

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2021年7月12日
【計算期間】	日本株厳選ファンド・円コース 第20特定期間 日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース 第20特定期間 日本株厳選ファンド・豪ドルコース 第20特定期間 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース 第20特定期間 日本株厳選ファンド・米ドルコース 第16特定期間 日本株厳選ファンド・メキシコペソコース 第16特定期間 日本株厳選ファンド・トルコリラコース 第16特定期間 (自 2020年10月13日 至 2021年4月12日)
【ファンド名】	日本株厳選ファンド・円コース 日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース 日本株厳選ファンド・豪ドルコース 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース 日本株厳選ファンド・米ドルコース 日本株厳選ファンド・メキシコペソコース 日本株厳選ファンド・トルコリラコース
【発行者名】	三井住友D S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 猿田 隆
【本店の所在の場所】	東京都港区虎ノ門一丁目17番1号
【事務連絡者氏名】	植松 克彦
【連絡場所】	東京都港区虎ノ門一丁目17番1号
【電話番号】	03-6205-1649
【縦覧に供する場所】	該当ありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

[円コース]

当ファンドは、わが国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。

[各コース（円コースを除く）]

当ファンドは、わが国の株式を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を行うことで信託財産の成長を目指して運用を行います。

信託金の限度額

信託金の限度額は、各ファンド5,000億円とします。委託会社は、受託会社と合意のうえ、限度額を変更することができます。

ファンドの基本的性格

当ファンドにおける一般社団法人投資信託協会による商品分類・属性区分は以下の通りです。

<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	国内	株式
	海外	債券 不動産投信
追加型	内外	その他資産 () 資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

商品分類表の各項目の定義について

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

国内...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

株式...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

上記以外の各区分の定義の詳細については、一般社団法人投資信託協会のホームページ (<https://www.toushin.or.jp/>) をご参照ください。

< 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
株式 一般	年1回	グローバル	ファミリーファンド
大型株 中小型株	年2回	日本	
債券 一般	年4回	北米	
公債	年6回 (隔月)	欧州	
社債		アジア	
その他債券 クレジット属性 ()	年12回 (毎月)	オセアニア	
不動産投信	日々	中南米	
その他資産 (投資信託証券 (株式 一般))	その他 ()	アフリカ	
資産複合 ()		中近東 (中東)	
資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング	
			ファンド・オブ・ファンズ

(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。

属性区分表の各項目の定義について

その他資産（投資信託証券（株式 一般））

...目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券を通じて実質的に株式（一般）に主として投資する旨の記載があるものをいいます。株式（一般）とは、属性区分において大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいいます。

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

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

ファンド・オブ・ファンズ...一般社団法人投資信託協会が定める「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。

上記以外の各区分の定義の詳細については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<https://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

(2) 【ファンドの沿革】

[円コース/ブラジルリアルコース/豪ドルコース/アジア3通貨コース]

2011年4月26日 信託契約締結

2011年4月26日 当ファンドの設定・運用開始

2019年4月1日 ファンドの委託会社としての業務を大和住銀投信投資顧問株式会社から三井住友D Sアセットマネジメント株式会社へ承継

2020年7月11日 信託期間の終了日を2021年4月12日から2026年4月10日へ変更

[米ドルコース/メキシコペソコース/トルコリラコース]

2013年7月26日 信託契約締結

2013年7月26日 当ファンドの設定・運用開始

2019年4月1日 ファンドの委託会社としての業務を大和住銀投信投資顧問株式会社から三井住友D Sアセットマネジメント株式会社へ承継

2020年7月11日 信託期間の終了日を2021年4月12日から2026年4月10日へ変更

(3) 【ファンドの仕組み】

イ 当ファンドの関係法人とその役割

(イ) 委託会社 「三井住友D Sアセットマネジメント株式会社」

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

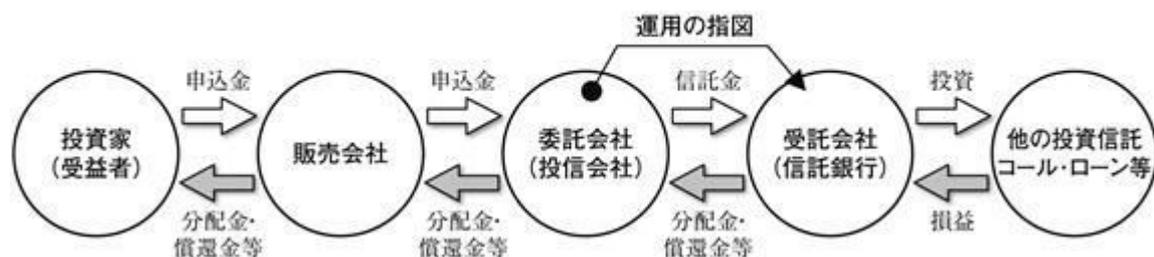
(ロ) 受託会社 「三井住友信託銀行株式会社」

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

(ハ) 販売会社

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

運営の仕組み



ロ 委託会社の概況

(イ) 資本金の額

20億円（2021年4月30日現在）

(ロ) 会社の沿革

1985年7月15日 三生投資顧問株式会社設立

1987年2月20日 証券投資顧問業の登録

1987年6月10日 投資一任契約にかかる業務の認可

1999年1月1日 三井生命保険相互会社の特別勘定運用部門と統合

1999年2月5日 三生投資顧問株式会社から三井生命グローバルアセットマネジメント株式会社へ商号変更

2000年1月27日 証券投資信託委託業の認可取得

- 2002年12月1日 住友ライフ・インベストメント株式会社、スミセイ グローバル投信株式会社、三井住友海上アセットマネジメント株式会社およびさくら投信投資顧問株式会社と合併し、三井住友アセットマネジメント株式会社に商号変更
- 2013年4月1日 トヨタアセットマネジメント株式会社と合併
- 2019年4月1日 大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、三井住友D Sアセットマネジメント株式会社に商号変更

(八) 大株主の状況

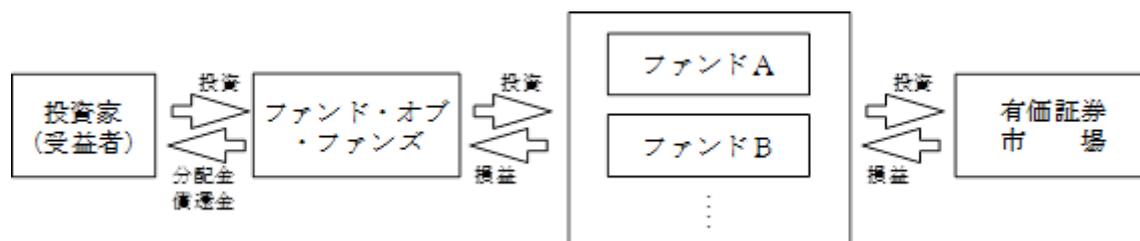
(2021年4月30日現在)

名称	住所	所有 株式数 (株)	比率 (%)
株式会社三井住友フィナンシャルグループ	東京都千代田区丸の内一丁目1番2号	16,977,897	50.1
株式会社大和証券グループ本社	東京都千代田区丸の内一丁目9番1号	7,946,406	23.5
三井住友海上火災保険株式会社	東京都千代田区神田駿河台三丁目9番地	5,080,509	15.0
住友生命保険相互会社	大阪府大阪市中央区城見一丁目4番35号	3,528,000	10.4
三井住友信託銀行株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号	337,248	1.0

八 ファンドの運用形態（ファンド・オブ・ファンズによる運用）

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

〔ファンド・オブ・ファンズによる運用〕



2 【投資方針】

(1) 【投資方針】

主にわが国の株式を主要投資対象とする（ ）を主要投資対象とします。なお、親投資信託であるキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行います。

(注)上記の（ ）は、以下の各々の場合において、次の通り読みかえるものとします。

円コース	「Japan Value Equity Concentrated Fund JPY Class」受益証券
ブラジルリアルコース	「Japan Value Equity Concentrated Fund BRL Class」受益証券
豪ドルコース	「Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class」受益証券

アジア3通貨コース	「Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class」受益証券
米ドルコース	「Japan Value Equity Concentrated Fund USD Class」受益証券
メキシコペソコース	「Japan Value Equity Concentrated Fund MXN Class」受益証券
トルコリラコース	「Japan Value Equity Concentrated Fund TRY Class」受益証券

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

ファンドの特色



1

主としてわが国の株式の中から、割安と判断される魅力的な銘柄に厳選して投資することで、信託財産の成長を目指します。

- ファンド・オブ・ファンズ方式により運用を行います。
- 主として円建ての外国投資信託証券「ジャパン・バリュー・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンド」への投資を通じて、わが国の株式に実質的に投資します。また、親投資信託である「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」を通じて、円建ての公社債等へ実質的に投資します。

2

円コースおよび為替取引を活用する6つの通貨コースによる7本のファンドから構成されています。

- 円コース、ブラジルリアルコース、豪ドルコース、アジア3通貨コース、米ドルコース、メキシコペソコース、トルコリラコースの7本のファンドから構成されています。
※アジア3通貨コースは中国元、インドルピー、インドネシアルピアの為替取引を概ね均等に行います。
- 投資を行う外国投資信託証券においては、わが国の株式に投資を行うとともに、円売り、各コースの取引対象通貨買いの為替取引を行います(円コースを除く)。これにより主に通貨間の金利差要因による「為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)/コスト(金利差相当分の費用)*」、為替変動要因による「為替差益/差損」が生じます。
*詳しくは、後掲「為替取引によるプレミアム/コストについて」をご参照ください。

- 各コース間でスイッチングが可能です。

※日本株厳選ファンドについては、今後新たなファンドが追加されることがあります。

※販売会社によっては、スイッチングのお取扱いがない場合があります。

※日本株厳選ファンドのファンドのお取扱いおよびスイッチングのお取扱いについては、各販売会社までお問い合わせください。

3

毎月の決算時に分配を目指します。

- 決算日は毎月10日（休業日の場合は翌営業日）とします。
- 委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

分配のイメージ



※上記はイメージであり、将来の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。

※資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

ファンドのしくみ

■ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。



●「ジャパン・バリュー・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンド」の組入比率を原則として高位に保ちます。したがって、ファンドの実質的な主要投資対象は、わが国の割安株式等となります。

ジャパン・バリュー・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンドの各クラスにおいて、組入れ資産の円建て資産に対して以下の為替取引を行います。

クラス	為替取引
JPY Class	為替取引は行いません。
BRL Class	原則として保有する円建て資産に対し、円売り、ブラジルレアル買いを行います。
AUD Class	原則として保有する円建て資産に対し、円売り、豪ドル買いを行います。
Asia Class	原則として保有する円建て資産に対し、円売り、アジアの通貨(中国、インド、インドネシアの3カ国の通貨を均等)買い*を行います。
USD Class	原則として保有する円建て資産に対し、円売り、米ドル買いを行います。
MXN Class	原則として保有する円建て資産に対し、円売り、メキシコペソ買いを行います。
TRY Class	原則として保有する円建て資産に対し、円売り、トルコリラ買いを行います。

※保有する円建て資産の3分の1程度ずつ各通貨への実質的なエクスポージャーをとります。

(注1)外国投資信託証券で行われる為替取引には、円と各取引対象通貨の為替変動リスクがあります。

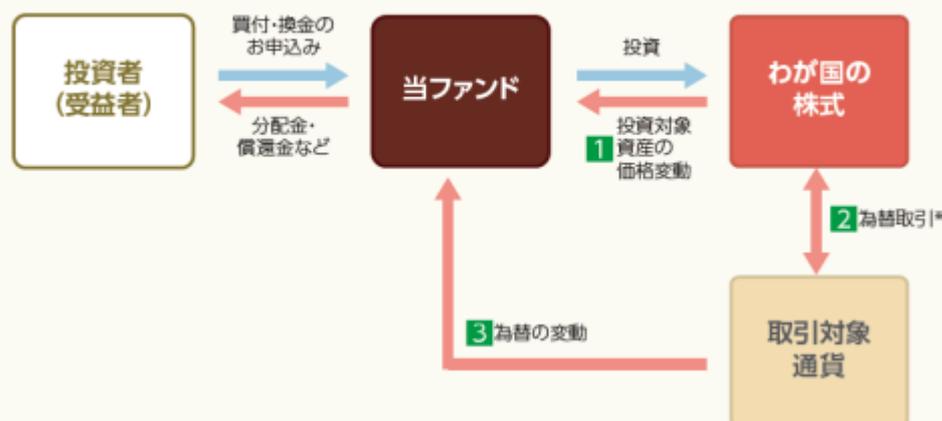
(注2)為替取引にあたっては、為替予約取引の代わりにNDF(直物為替先渡取引)を利用する場合があります。

●日本株厳選ファンドについては、今後新たなファンドが追加されることがあります。

●日本株厳選ファンドのファンドのお取扱いおよびスイッチングのお取扱いについては、各販売会社までお問い合わせください。

通貨選択型ファンドの収益のイメージ

■当ファンドは主にわが国の株式への投資に加えて、為替取引を活用して運用を行うよう設計された投資信託です。



※円コースでは為替取引は行いません。円コースを除く各コースでは、取引対象通貨の対円での為替リスクが発生することに留意が必要です。

■当ファンドの収益の源泉は、以下の3つの要素が挙げられます。これらの収益の源泉に相応してリスクが内在していることに注意が必要です。

収益の源泉	収益を得られるケース	損失やコストが発生するケース
<p>1 わが国の株式の 配当収入、値上がり/ 値下がり</p>	<p>株価上昇</p> <p>企業利益の増加</p> <p>財務状況の改善</p> <p>など</p>	<p>株価下落</p> <p>企業利益の減少</p> <p>財務状況の悪化</p> <p>など</p>
<p>2 為替取引による プレミアム/コスト^(注)</p>	<p>プレミアム(金利差相当分の収益)の発生</p> <p>取引対象通貨の短期金利 >円の短期金利</p>	<p>コスト(金利差相当分の費用)の発生</p> <p>取引対象通貨の短期金利 <円の短期金利</p>
<p>3 為替差益/差損^(注)</p>	<p>為替差益の発生</p> <p>取引対象通貨に対して円安</p>	<p>為替差損の発生</p> <p>取引対象通貨に対して円高</p>

(注)円コースでは為替取引を行わないため、円コースにおける収益の源泉は「わが国の株式の配当収入、値上がり/値下がり」となります。

*過去の事実から見た一般的な傾向を表したものであり、上図のとおりにならない場合があります。

外国投資信託証券における日本株式の運用プロセス

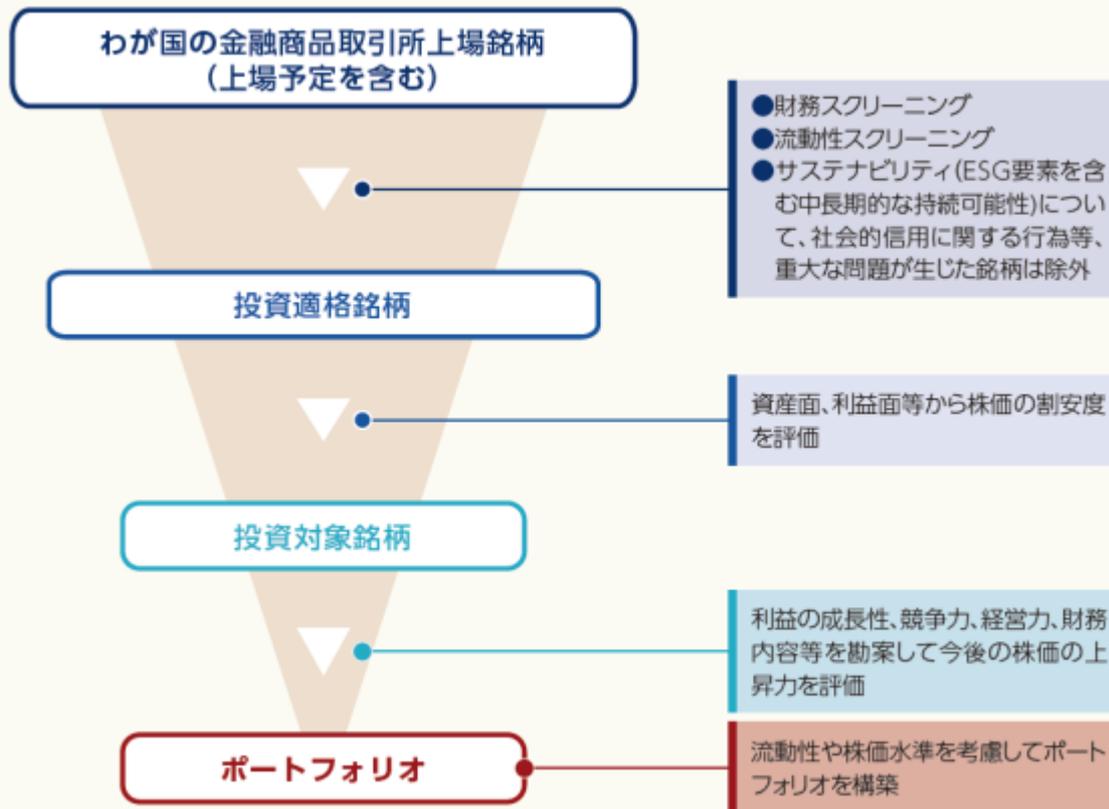


三井住友DSアセットマネジメントは、企業等のサステナビリティに考慮した運用を行います。

■投資判断にあたっては、投資先企業等のサステナビリティ(持続可能性)の重要な要素として、ESG*を判断材料に加えています。

■企業との対話・働きかけ(エンゲージメント)や、議決権行使等により、ESGに関する問題・懸念の改善に向けた取り組みを運用担当者とアナリスト等が連携して実施します。

*ESG:Environment(環境)、Social(社会)、Governance(ガバナンス)



▶ 銘柄選定のポイント

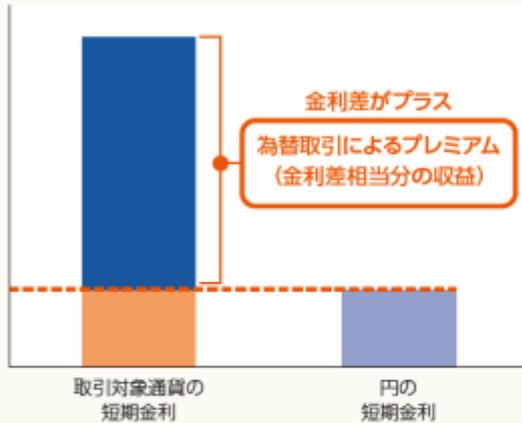
- 1** バリュー重視で銘柄を抽出(P E R、P B Rだけでは測れない様々な角度からも抽出)
各種投資指標から分析し、株価が割安と判断される銘柄群を抽出します。
- 2** アナリスト、ファンドマネージャーの調査・検証
企業調査、訪問などの独自調査等によって銘柄を絞り込みます。

※上記の運用プロセスは、今後変更される場合があります。

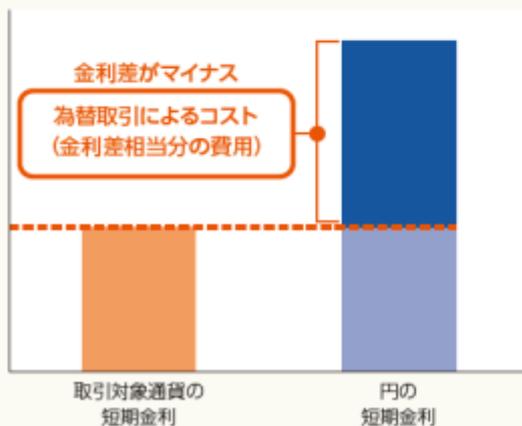
為替取引によるプレミアム/コストについて

▶ 為替取引を活用した収益機会のイメージ

[取引対象通貨の短期金利>円の短期金利の場合]



[取引対象通貨の短期金利<円の短期金利の場合]



■一般的に、円を売って円より高い金利の通貨を買う為替取引を行った場合、2通貨間の金利差を為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)として実質的に受け取ることが期待できます。反対に、円を売って円より低い金利の通貨を買う為替取引を行った場合は、為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)が生じます。また、取引対象通貨の為替変動リスク等がともないます。

■主要投資対象の外国投資信託証券では、為替予約取引やそれに類似する取引であるNDF(直物為替先渡取引)等により為替取引が行われます。これらの取引において取引価格に反映される為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)/コスト(金利差相当分の費用)は、金利水準だけでなく当該通貨に対する市場参加者の期待や需給等の影響を受けるため、金利差から理論上期待される水準と大きく異なる場合があります。

※NDF(ノン・デリバラブル・フォワード)とは、国外に資本が流出することを規制している等の状況下にある国の通貨の為替取引を行う場合に利用する為替先渡取引の一種で、当該通貨を用いた受渡しを行わず、主要通貨による差金決済のみとする条件で行う取引をいいます。

分配金に関する留意事項

■分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

ファンドで分配金が
支払われるイメージ

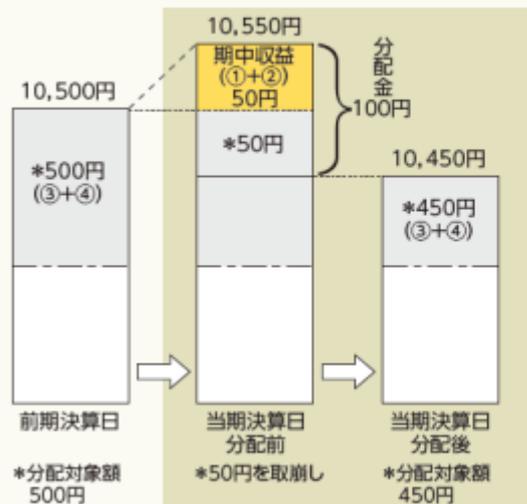


■分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

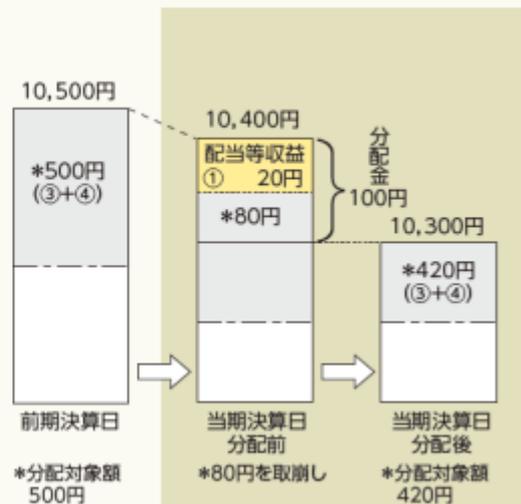
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

(計算期間中に発生した収益を越えて支払われる場合)

[前期決算日から基準価額が上昇した場合]



[前期決算日から基準価額が下落した場合]



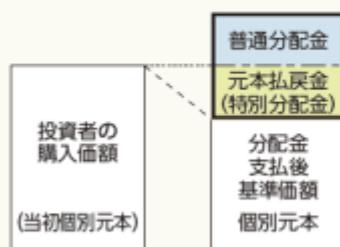
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

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

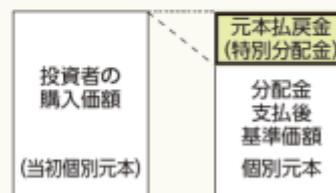
■投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

[分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合]

[分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合]



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は**非課税扱い**となります。



普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(2) 【投資対象】

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 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。)
 - 有価証券
 - 金銭債権
 - 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。)
- 次に掲げる特定資産以外の資産
 - 為替手形

運用の指図範囲

委託会社は、信託金を、主として()および三井住友D Sアセットマネジメント株式会社を委託会社とし、三井住友信託銀行株式会社を受託会社として締結されたキャッシュ・マネジメント・マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)の受益証券に投資するほか、次に掲げる有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することを指図します。

- コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
- 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの

3. 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。)
 4. 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。)
 5. 投資証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。)
- なお、3の証券を以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引(売戻し条件付の買い入れ)および債券貸借取引(現金担保付き債券借入れ)に限り行うことができます。また、4および5の証券を以下「投資信託証券」といいます。

(注)上記の()は、以下の各々の場合において、次の通り読みかえるものとします。

円コース	「Japan Value Equity Concentrated Fund JPY Class」受益証券
ブラジルリアルコース	「Japan Value Equity Concentrated Fund BRL Class」受益証券
豪ドルコース	「Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class」受益証券
アジア3通貨コース	「Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class」受益証券
米ドルコース	「Japan Value Equity Concentrated Fund USD Class」受益証券
メキシコペソコース	「Japan Value Equity Concentrated Fund MXN Class」受益証券
トルコリラコース	「Japan Value Equity Concentrated Fund TRY Class」受益証券

その他の金融商品の運用の指図

委託会社は、信託金を、前記の有価証券の他、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

当ファンドが投資対象とする投資信託証券の概要

当ファンドが投資対象とする投資信託証券の概要は以下の通りです。

<ジャパン・バリュー・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンドの概要>

ファンド名	Japan Value Equity Concentrated Fund JPY Class Japan Value Equity Concentrated Fund BRL Class Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class Japan Value Equity Concentrated Fund USD Class Japan Value Equity Concentrated Fund MXN Class Japan Value Equity Concentrated Fund TRY Class
基本的性格	ケイマン籍 / 外国投資信託証券 / 円建て
運用目的	主として日本の株式に投資することにより、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。

主要投資対象	日本企業の株式を主要投資対象とします。また、為替取引を活用します。
投資方針	<ol style="list-style-type: none"> 1. わが国の株式(上場予定を含みます。)の中から、割安と判断される魅力的な銘柄を発掘し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。 2. 企業の資産・利益等と比較して株価が割安と判断される企業群を投資対象とします。 3. 事業の将来性、経営力、財務内容等を勘案して今後の株価上昇が期待できる銘柄を選定します。 4. 通常時においては、30銘柄から60銘柄前後に投資することを基本とします。 5. 各クラスにおいて、原則として保有する円建て資産に対し、円売り、取引対象通貨買いの為替取引を行います。JPY Classにおいては為替取引を行いません。 6. 資金動向、市況動向等によっては上記の運用ができない場合があります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の10%以内とします。 ・円建て以外の資産への投資は行いません。 ・デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。
運用開始日	JPY Class / BRL Class / AUD Class / Asia Class 2011年4月26日 USD Class / MXN Class / TRY Class 2013年7月26日
収益の分配	原則として毎月行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	管理報酬等：年率0.18%程度 上記の他、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、管理費用、為替管理費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息等はファンドの信託財産から負担されます。 上記の管理報酬等には、管理事務代行会社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額(約40,000米ドル)が設定されています。 受託会社への費用として年間10,000米ドルがかかります。 上記の報酬等は将来変更になる場合があります。
投資運用会社	スミトモ ミツイ DS アセットマネジメント(UK)リミテッド
副投資運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社(日本株の運用)

上記の内容は、今後変更になる場合があります。

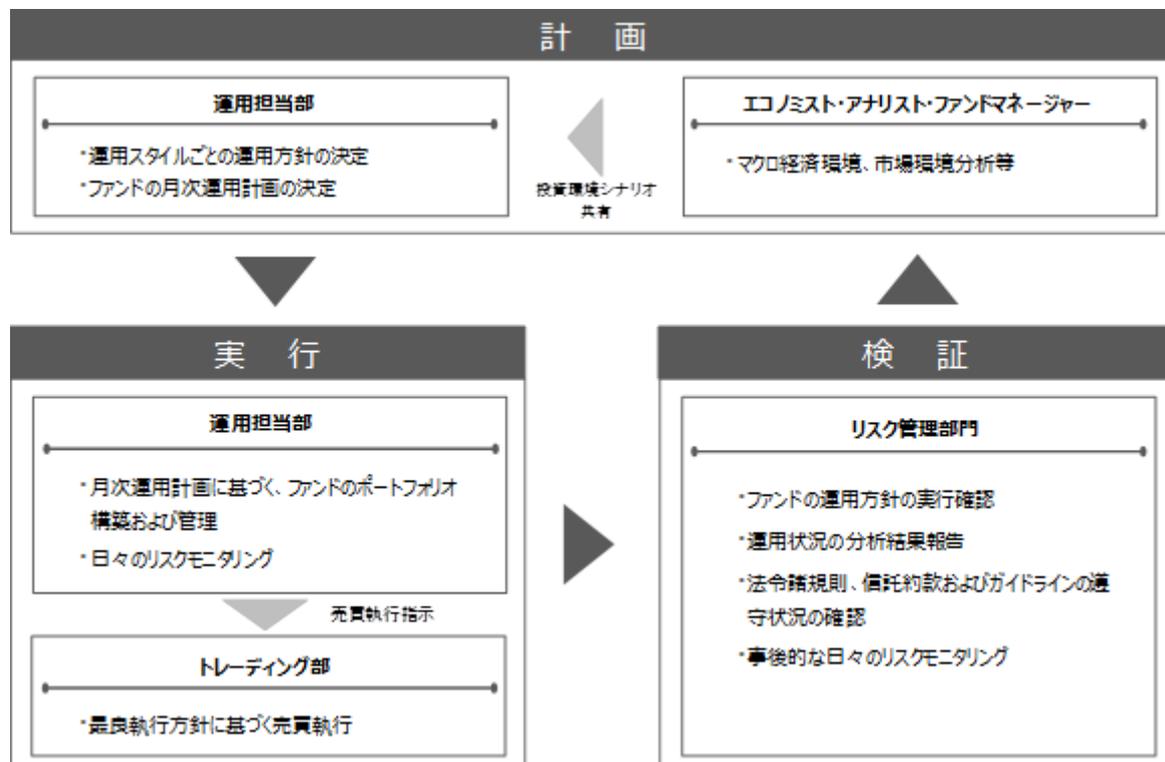
<キャッシュ・マネジメント・マザーファンドの概要>

ファンド名	キャッシュ・マネジメント・マザーファンド
投資信託委託会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
受託会社 (再信託受託会社)	三井住友信託銀行株式会社 (株式会社日本カストディ銀行)
基本的性格	親投資信託
運用基本方針	安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
ベンチマーク	-
主要投資対象	本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。

投資態度	本邦通貨建て公社債および短期金融商品等に投資を行い、利息等収入の確保を図ります。 資金動向、市況動向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。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。
設定日	2007年2月20日
信託期間	無期限
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他費用等	ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等を信託財産から支弁します（その他費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を記載することができません。）。
決算日	毎年7月25日（休業日の場合翌営業日）
ベンチマークについて	-
その他	-

(3) 【運用体制】

イ ファンドの運用体制



リスク管理部門の人員数は、約50名です。

ファンドの運用体制は、委託会社の組織変更等により、変更されることがあります。

ロ 委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制

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

(4)【分配方針】

毎決算時(毎月の10日。ただし、休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

イ. 分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収益および売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。

ロ. 収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額な場合等には、分配を行わないことがあります。

ハ. 留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

ファンドは計算期間中の基準価額の変動にかかわらず継続的な分配を目指します。このため、計算期間中の基準価額の上昇分を上回る分配を行う場合があります。分配金額は運用状況等により変動することがあります。

(5)【投資制限】

当ファンドは、委託会社による当ファンドの運用に関して以下のような一定の制限および限度を定めています。

信託約款に定める投資制限

イ. 主な投資制限

(イ)投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。

(ロ)投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

(ハ)外貨建資産への直接投資は行いません。

ロ. 公社債の借入れの指図

(イ)委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認められたときは、担保の提供の指図を行うものとします。

(ロ)前項の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

(ハ)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公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

(ニ)(イ)の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁するものとします。

ハ. 信用リスク集中回避のための投資制限

(イ)同一銘柄の投資信託証券への投資割合には、原則として制限を設けません。ただし、委託会社は、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、信託財産に属する当該同一銘柄の投資信託証券の時価総額が、信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。

(ロ)一般社団法人投資信託協会の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の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

二. 資金の借入れ

- (イ)委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性を図るため、一部解約に伴う支払資金手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- (ロ)一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または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または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、借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%の範囲内とします。
- (ハ)収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- (ニ)借入金の利息は信託財産中より支弁します。

ホ. 受託会社による資金の立替え

- (イ)信託財産に属する有価証券について、借替がある場合で、委託会社の申し出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。
- (ロ)信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等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もりうるものがあるときは、受託会社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。
- (ハ)上記(イ)および(ロ)の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

法令に基づく投資制限

- イ 同一法人の発行する株式への投資制限(投資信託及び投資法人に関する法律第9条)
委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数(株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含みます。)が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図することが禁じられています。
- ロ デリバティブ取引にかかる投資制限(金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号)
委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引(新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。)を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。
- ハ 信用リスク集中回避のための投資制限(金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2)
委託会社は、運用財産に関し、信用リスク(保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます。)を適正に管理する方法としてあらかじめ委託会社が定めた合理的方法に反することとなる取引を行うことを受託会社に指図しないものとします。

3【投資リスク】

イ ファンドのもつリスクの特性

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資者の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

運用の結果として信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。

投資信託は預貯金と異なります。また、一定の投資成果を保証するものではありません。

当ファンドの主要なリスクは以下の通りです。

(1) 価格変動リスク

当ファンドは、投資信託証券を通じて、実質的に株式等の値動きのある有価証券等に投資します。実質的な投資対象である有価証券等の価格が下落した場合には、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。

(2) 株価変動に伴うリスク

株価は、発行企業の業績や市場での需給等の影響を受け変動します。また、発行企業の信用状況にも影響されます。これらの要因により、株価が下落した場合、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。

(3) 為替リスク

[各コース（円コースを除く）]

円コースを除く各コースは主要投資対象とする外国投資信託証券を通じて、実質的に円売り、取引対象通貨買いの為替取引を行います。そのため、円に対する取引対象通貨の為替変動の影響を受け、為替相場が取引対象通貨に対して円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落するおそれがあります。なお、取引対象通貨の金利が円金利より低い場合、円と取引対象通貨との金利差相当分の為替取引によるコストがかかることにご留意ください。ただし、需給要因等によっては金利差相当分以上のコストとなる場合があります。

(4) 信用リスク

株式の発行企業の財務状況等が悪化し、当該企業が経営不安や倒産等に陥ったときには、当該企業の株価は大きく下落し、投資資金が回収できなくなることもあります。この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

(5) 流動性リスク

実質的な投資対象となる有価証券等の需給、市場に対する相場見通し、経済・金融情勢等の変化や、当該有価証券等が売買される市場の規模や厚み、市場参加者の差異等は、当該有価証券等の流動性に大きく影響します。当該有価証券等の流動性が低下した場合、売買が実行できなくなったり、不利な条件での売買を強いられることとなったり、デリバティブ等の決済の場合に反対売買が困難になったりする可能性があります。その結果、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

<その他の留意点>

(1) 為替取引に関する留意点

主要投資対象の外国投資信託証券では、為替予約取引やそれに類似する取引であるNDF（直物為替先渡取引）等により為替取引が行われます。これらの取引において取引価格に反映される為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）/コスト（金利差相当分の費用）は、金利水準だけでなく当該通貨に対する市場参加者の期待や需給等の影響を受けるため、金利差から理論上期待される水準と大きく異なる場合があります。その結果、ファンドの投資成果は、実際の為替市場や、金利市場の動向から想定されるものから大きく乖離する場合があります。

また、取引対象通貨によっては、為替管理規制や流動性等により為替取引ができなくなる場合や、金額が制限される場合があります。

アジア3通貨コースでは、投資環境や資金動向および為替の変動等により、実質的な通貨配分が基本配分から大きく乖離する場合があります。

(2) 繰上償還について

当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券が存続しないこととなる場合には、当該ファンドは繰上償還されます。

また、日本株厳選ファンド全体の信託財産の受益権の口数を合計した口数が30億口を下回ることとなった場合、および当ファンドの目的に合った運用を継続することができない事態となった場合等には、繰上償還されることがあります。

(3) 外国投資信託証券への投資について

当ファンドが投資対象とする外国投資信託証券で、当ファンドや当該外国投資信託証券を投資対象とする他のファンドで追加設定・解約等に伴う資金移動が発生し、当該外国投資信託証券において売買が生じた場合等には、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。また、外国投資信託証券からわが国の株式へ投資する場合、わが国の投資信託証券から投資を行う場合と比べて税制が不利になる場合があります。

(4) 換金制限等に関する留意点

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

(5) クーリング・オフについて

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。

(6) 法令・税制・会計等の変更可能性について

法令・税制・会計等は、変更される可能性があります。

ロ 投資リスクの管理体制

委託会社では、運用部門から独立した組織を設置し、リスク管理部において信託約款等に定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング等、コンプライアンス部において法令・諸規則等の遵守状況の確認等を行っています。当該モニタリングおよび確認結果等は、運用評価会議、リスク管理会議およびコンプライアンス会議に報告されます。

(参考情報) 投資リスクの定量的比較



〔 ファンドの年間騰落率および 分配金再投資基準価額の推移 〕



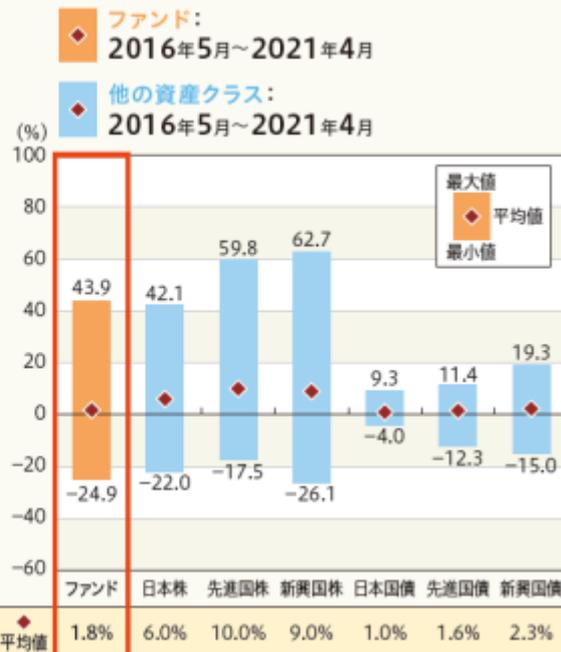
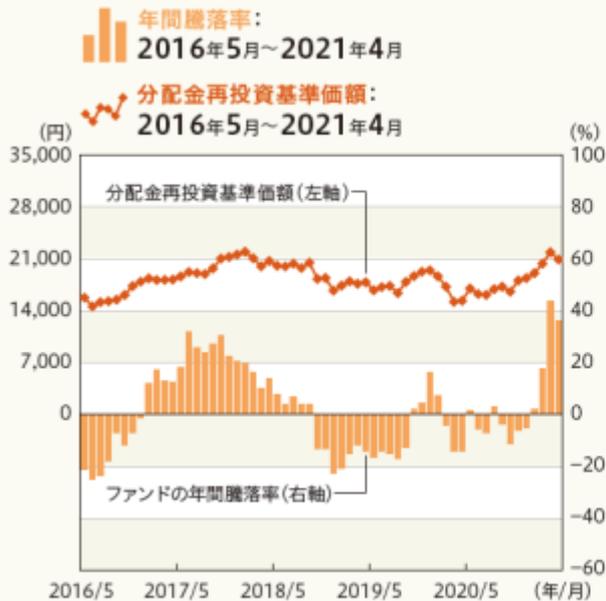
各月末におけるファンドの1年間の騰落率と分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。

〔 ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較 〕

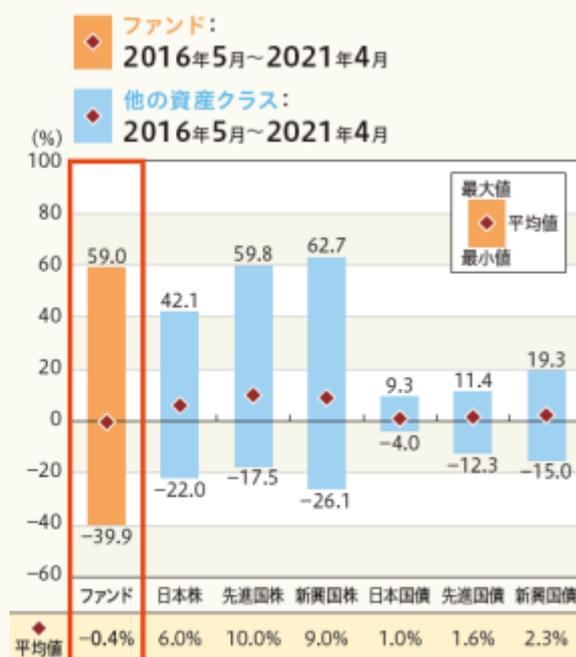
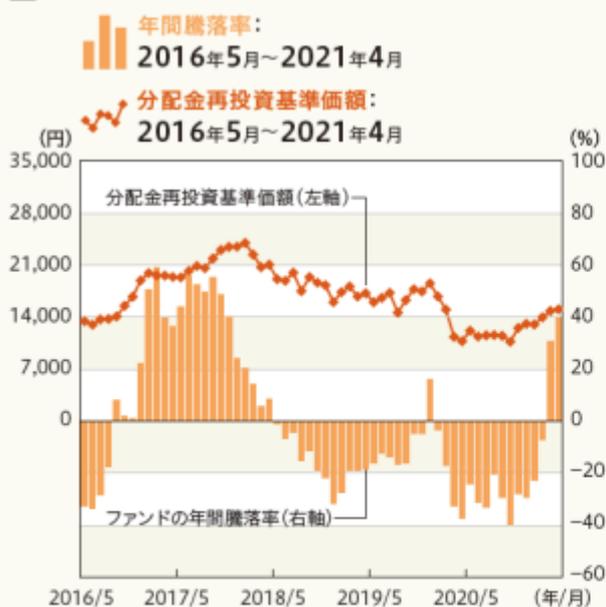


ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて、各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を比較したものです。

■ 円コース



■ ブラジルリアルコース



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

※分配実績がない場合は、分配金再投資基準価額は基準価額と同じです。

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

※すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

「ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移」

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

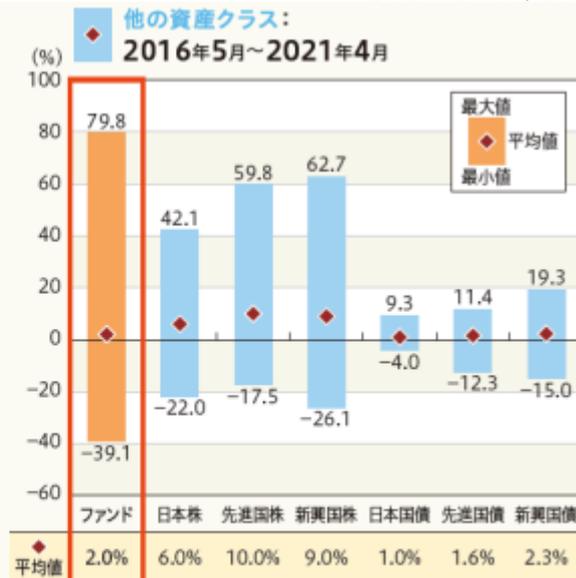
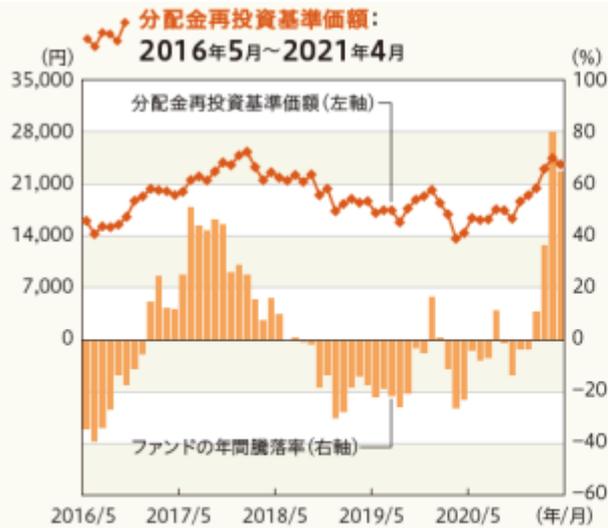
「ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較」

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

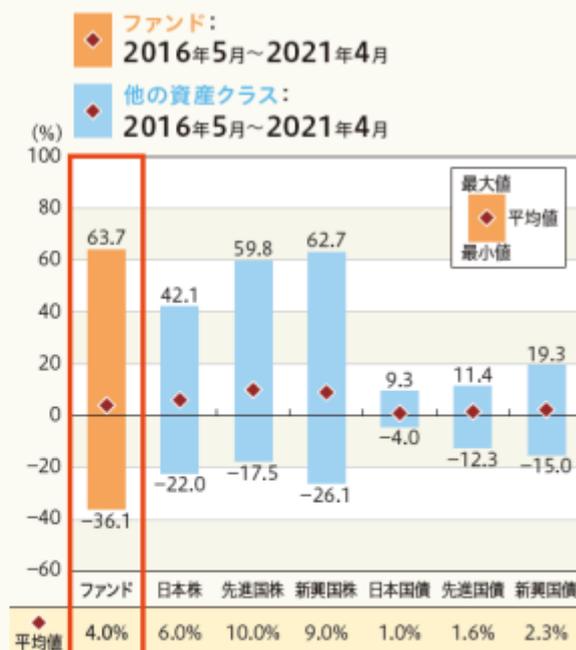
■ 豪ドルコース

年間騰落率：
2016年5月～2021年4月

ファンド：
2016年5月～2021年4月



■ アジア3通貨コース



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

〔 ファンドの年間騰落率および 分配金再投資基準価額の推移 〕

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

■ 米ドルコース

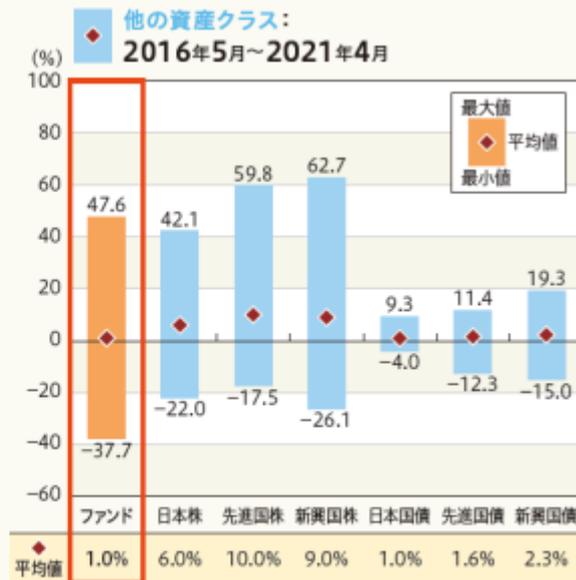
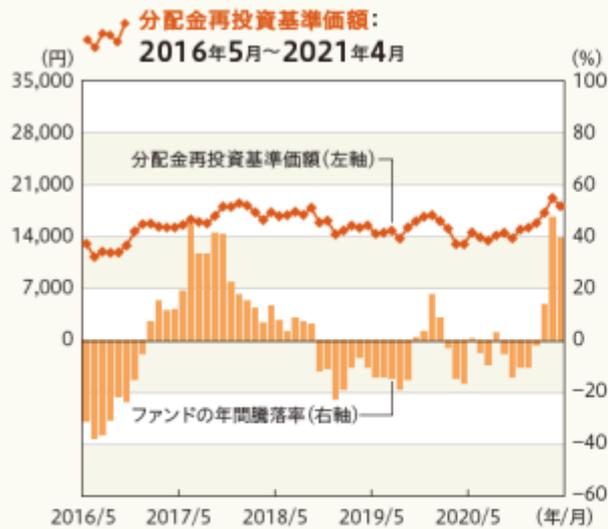


※ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものと仮定して計算しており、実際の基準価額をもとに計算したものと異なります。

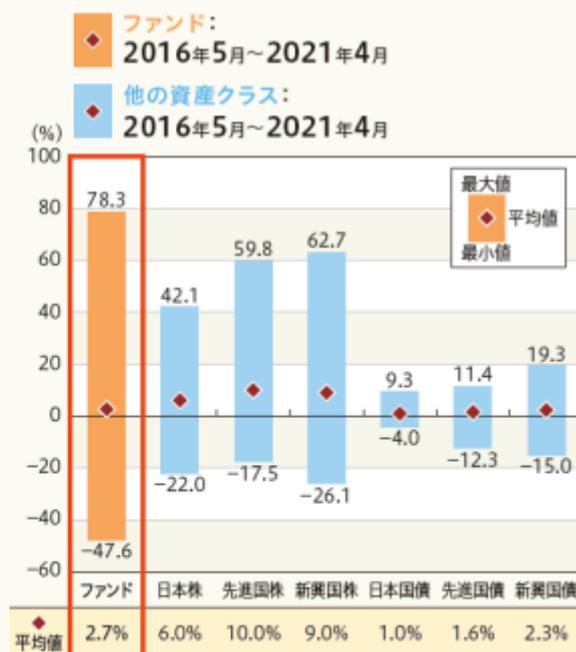
※すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

〔 ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較 〕

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



■ メキシコペソコース



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

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

※すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

〔 ファンドの年間騰落率および 分配金再投資基準価額の推移 〕

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

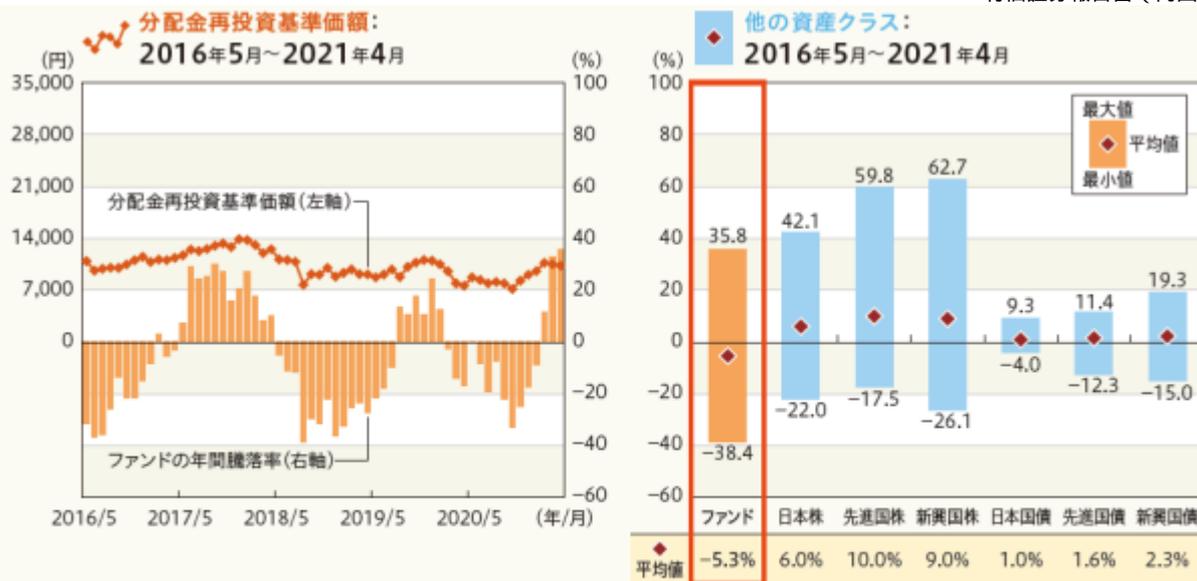
〔 ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較 〕

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

■ トルコリラコース

年間騰落率：
2016年5月～2021年4月

ファンド：
2016年5月～2021年4月



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

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

各資産クラスの指数

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

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしています。

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

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

原則として、申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額×申込口数）に、3.85%（税抜き3.5%）を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める申込手数料率を乗じて得た額となります。

申込手数料は販売会社によるファンドの募集・販売の取扱い事務等の対価です。

累積投資契約に基づく収益分配金の再投資の場合は無手数料となります。

申込手数料に関する詳細は、お申込みの販売会社にお問い合わせください。

(2)【換金（解約）手数料】

解約手数料はありません。

(3)【信託報酬等】

ファンド	純資産総額に年1.5675% (税抜き1.425%) の率を乗じて得た金額が、毎日信託財産の費用として計上され、ファンドの基準価額に反映されます。また、信託報酬は、各計算期末または信託終了のときに、信託財産中から支弁するものとします。 信託報酬の実質的配分は以下の通りです。 < 信託報酬の配分 (税抜き) >		
	支払先	料率	役務の内容
	委託会社	年0.70%	ファンドの運用およびそれに伴う調査、受託会社への指図、基準価額の算出、法定書面等の作成等の対価
	販売会社	年0.70%	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
	受託会社	年0.025%	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの指図の実行等の対価
上記の配分には別途消費税等相当額がかかります。			
投資対象とする投資信託	年0.18%程度*		
実質的な負担	ファンドの純資産総額に対して年1.7475% (税抜き1.605%) 程度*		

* 当ファンドが投資対象とする投資信託の管理報酬等には関係法人により下限金額が設定されているものがあり、ファンドの純資産総額等によっては、年率換算で上記の料率を上回る場合があります。

* 当ファンドが投資対象とする投資信託における信託報酬等は将来変更される場合があります。その場合、実質的な信託報酬率は変更されることとなります。

(4) 【その他の手数料等】

- イ 信託財産の財務諸表の監査に要する費用は、原則として、計算期間を通じて毎日、純資産総額に年0.01045% (税抜き0.0095%) 以内の率を乗じて得た金額が信託財産の費用として計上され、各特定期末 (毎年4月、10月に属する計算期末) または信託終了のときに、信託財産中から支弁するものとします。監査費用は、将来、監査法人との契約等により変更となることがあります。
- ロ 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立て替えた立替金の利息は、信託財産中から支弁します。
- ハ 有価証券の売買時の手数料、デリバティブ取引等に要する費用、および外国における資産の保管等に要する費用等 (それらにかかる消費税等相当額を含みます。) は、信託財産中から支弁するものとします。

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

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

(5) 【課税上の取扱い】

イ 個別元本について

- (イ) 追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
- (ロ) 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については、各販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても同一受益者の顧客口座が複数存在する場合や、「分配金受取りコース」と「分配金自動再投資コース」を併用するファンドの場合には、別々に個別元本の算出が行われることがあります。
- (ハ) 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記の（収益分配金の課税について）を参照。）

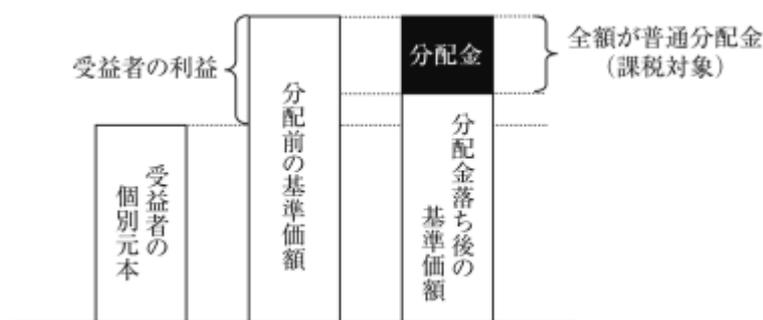
ロ 一部解約時および償還時の課税について

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

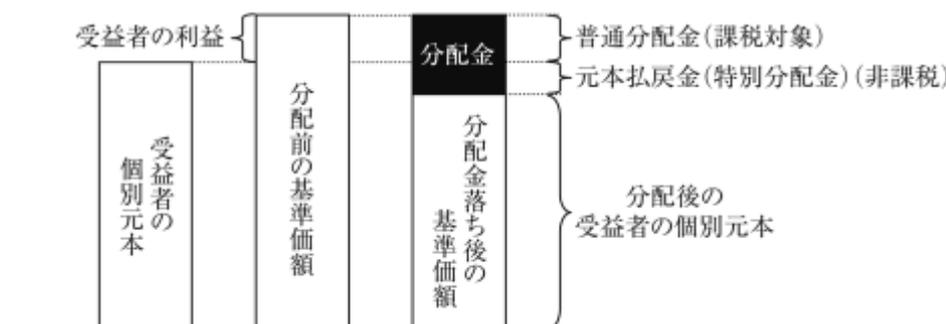
ハ 収益分配金の課税について

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

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



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



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

二 個人、法人別の課税の取扱いについて

(イ) 個人の受益者に対する課税

・ 収益分配時

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

・ 一部解約時および償還時

一部解約時および償還時の譲渡益については、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。ただし、特定口座（源泉徴収選択口座）の利用も可能です。

また、一部解約時および償還時の損失については、確定申告により、上場株式等（上場株式、公募株式投資信託、上場投資信託（ETF）、上場不動産投資信託（REIT）、公募公社債投資信託および特定公社債をいいます。以下同じ。）の譲渡益ならびに上場株式等の配当所得（申告分離課税を選択したものに限り）および利子所得の金額との損益通算が可能です。

(ロ) 法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税のみ）の税率で源泉徴収されます。

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取り扱われます。

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

なお、当ファンドは、配当控除および益金不算入制度の適用はありません。

※NISA、ジュニアNISAをご利用になる場合、各制度の違いにご留意ください。
また、販売会社での専用口座の開設等、一定の要件があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

	少額投資非課税制度 NISA	未成年者少額投資非課税制度 ジュニアNISA
対象となる投資信託	公募株式投資信託（新たに購入が必要）	
非課税対象	公募株式投資信託から生じる配当所得および譲渡所得	
利用対象となる方	20歳以上の日本居住者 （専用口座が開設される年の1月1日現在）	0～19歳の日本居住者 （専用口座が開設される年の1月1日現在）
非課税の期間	最長5年間（投資期間は2023年まで）	
利用できる限度額	120万円/年 （最大600万円）	80万円/年 （最大400万円）

外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記「(5)課税上の取扱い」ほか税制に関する本書の記載は、2021年4月末現在の情報をもとに作成しています。税法の改正等により、変更されることがあります。

課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

5【運用状況】

【日本株厳選ファンド・円コース】

(1)【投資状況】

(2021年4月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
親投資信託受益証券 (キャッシュ・マネジメント・マザーファンド)	日本	275,060	0.00%
投資信託受益証券	ケイマン諸島	32,613,406,143	98.07%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		643,007,075	1.93%
純資産総額		33,256,688,278	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(2021年4月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	Japan Value Equity Concentrated Fund JPY Class ケイマン諸島	投資信託受益証券 -	35,322,653,681	0.9447 33,372,661,162	0.9233 32,613,406,143	- -	98.07%
2	キャッシュ・マネジメント・マ ザーファンド 日本	親投資信託受益証券 -	270,889	1.0154 275,087	1.0154 275,060	- -	0.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資信託受益証券	98.07%
親投資信託受益証券	0.00%
合計	98.07%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

【投資不動産物件】

(2021年4月末現在)

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

(2021年4月末現在)

該当事項はありません。

(3)【運用実績】

【純資産の推移】

	純資産総額(百万円)		1口当りの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
設定時 (2011年4月26日)	677	-	1.0000	-
第1特定期間末 (2011年10月11日)	580	-	0.8581	-
第2特定期間末 (2012年4月10日)	106	-	0.9399	-
第3特定期間末 (2012年10月10日)	106	-	0.8375	-
第4特定期間末 (2013年4月10日)	375	375	1.3047	1.3057
第5特定期間末 (2013年10月10日)	3,381	3,394	1.3863	1.3923
第6特定期間末 (2014年4月10日)	2,978	2,999	1.3512	1.3612
第7特定期間末 (2014年10月10日)	2,849	2,943	1.4827	1.5297
第8特定期間末 (2015年4月10日)	33,861	36,111	1.6315	1.7815
第9特定期間末 (2015年10月13日)	98,513	104,960	1.4199	1.5699
第10特定期間末 (2016年4月11日)	146,051	161,089	1.0771	1.2171

第11特定期間末 (2016年10月11日)	138,411	155,291	0.9790	1.0990
第12特定期間末 (2017年4月10日)	112,888	124,807	1.0122	1.1072
第13特定期間末 (2017年10月10日)	96,573	105,538	1.0473	1.1373
第14特定期間末 (2018年4月10日)	86,094	93,816	0.9732	1.0632
第15特定期間末 (2018年10月10日)	88,967	96,776	0.8827	0.9652
第16特定期間末 (2019年4月10日)	69,859	74,190	0.7527	0.7977
第17特定期間末 (2019年10月10日)	53,640	57,340	0.6868	0.7303
第18特定期間末 (2020年4月10日)	34,860	37,251	0.5574	0.5934
2020年4月末日	35,437	-	0.5688	-
2020年5月末日	38,622	-	0.6244	-
2020年6月末日	35,915	-	0.5912	-
2020年7月末日	34,651	-	0.5803	-
2020年8月末日	35,360	-	0.6020	-
2020年9月末日	35,132	-	0.6083	-
第19特定期間末 (2020年10月12日)	34,287	36,442	0.5979	0.6339
2020年10月末日	32,803	-	0.5782	-
2020年11月末日	34,365	-	0.6247	-
2020年12月末日	33,545	-	0.6302	-
2021年1月末日	33,448	-	0.6462	-
2021年2月末日	34,553	-	0.6841	-
2021年3月末日	35,847	-	0.7287	-
第20特定期間末 (2021年4月12日)	34,543	36,425	0.7068	0.7428
2021年4月末日	33,256	-	0.6904	-

(注) 純資産総額は百万円未満切捨てで表記しております。

【分配の推移】

期間	1口当りの分配金(円)
第1特定期間(2011年4月26日～2011年10月11日)	0
第2特定期間(2011年10月12日～2012年4月10日)	0
第3特定期間(2012年4月11日～2012年10月10日)	0
第4特定期間(2012年10月11日～2013年4月10日)	0.0010
第5特定期間(2013年4月11日～2013年10月10日)	0.0060
第6特定期間(2013年10月11日～2014年4月10日)	0.0100
第7特定期間(2014年4月11日～2014年10月10日)	0.0470
第8特定期間(2014年10月11日～2015年4月10日)	0.1500
第9特定期間(2015年4月11日～2015年10月13日)	0.1500
第10特定期間(2015年10月14日～2016年4月11日)	0.1400
第11特定期間(2016年4月12日～2016年10月11日)	0.1200
第12特定期間(2016年10月12日～2017年4月10日)	0.0950
第13特定期間(2017年4月11日～2017年10月10日)	0.0900
第14特定期間(2017年10月11日～2018年4月10日)	0.0900
第15特定期間(2018年4月11日～2018年10月10日)	0.0825
第16特定期間(2018年10月11日～2019年4月10日)	0.0450
第17特定期間(2019年4月11日～2019年10月10日)	0.0435
第18特定期間(2019年10月11日～2020年4月10日)	0.0360
第19特定期間(2020年4月11日～2020年10月12日)	0.0360
第20特定期間(2020年10月13日～2021年4月12日)	0.0360

【収益率の推移】

期間	収益率
第1特定期間(2011年4月26日～2011年10月11日)	14.2%
第2特定期間(2011年10月12日～2012年4月10日)	9.5%
第3特定期間(2012年4月11日～2012年10月10日)	10.9%
第4特定期間(2012年10月11日～2013年4月10日)	55.9%
第5特定期間(2013年4月11日～2013年10月10日)	6.7%
第6特定期間(2013年10月11日～2014年4月10日)	1.8%
第7特定期間(2014年4月11日～2014年10月10日)	13.2%
第8特定期間(2014年10月11日～2015年4月10日)	20.2%

第9特定期間（2015年4月11日～2015年10月13日）	3.8%
第10特定期間（2015年10月14日～2016年4月11日）	14.3%
第11特定期間（2016年4月12日～2016年10月11日）	2.0%
第12特定期間（2016年10月12日～2017年4月10日）	13.1%
第13特定期間（2017年4月11日～2017年10月10日）	12.4%
第14特定期間（2017年10月11日～2018年4月10日）	1.5%
第15特定期間（2018年4月11日～2018年10月10日）	0.8%
第16特定期間（2018年10月11日～2019年4月10日）	9.6%
第17特定期間（2019年4月11日～2019年10月10日）	3.0%
第18特定期間（2019年10月11日～2020年4月10日）	13.6%
第19特定期間（2020年4月11日～2020年10月12日）	13.7%
第20特定期間（2020年10月13日～2021年4月12日）	24.2%

（注）収益率 = (当特定期末分配付基準価額 - 前特定期末分配付基準価額) ÷ 前特定期末分配付基準価額 × 100

(4) 【設定及び解約の実績】

期間	設定総額（円）	解約総額（円）
第1特定期間（2011年4月26日～2011年10月11日）	918,499,674	242,209,823
第2特定期間（2011年10月12日～2012年4月10日）	454,319,788	1,017,459,507
第3特定期間（2012年4月11日～2012年10月10日）	47,628,602	33,612,202
第4特定期間（2012年10月11日～2013年4月10日）	492,257,021	331,925,306
第5特定期間（2013年4月11日～2013年10月10日）	2,891,141,427	739,197,232
第6特定期間（2013年10月11日～2014年4月10日）	2,080,190,014	2,314,872,316
第7特定期間（2014年4月11日～2014年10月10日）	1,007,665,636	1,290,435,078
第8特定期間（2014年10月11日～2015年4月10日）	26,601,624,099	7,768,681,731
第9特定期間（2015年4月11日～2015年10月13日）	57,637,903,167	9,013,891,396
第10特定期間（2015年10月14日～2016年4月11日）	77,618,326,672	11,406,370,890
第11特定期間（2016年4月12日～2016年10月11日）	29,433,208,602	23,642,465,194
第12特定期間（2016年10月12日～2017年4月10日）	18,007,888,132	47,856,843,645
第13特定期間（2017年4月11日～2017年10月10日）	9,889,189,302	29,214,033,099
第14特定期間（2017年10月11日～2018年4月10日）	16,439,044,606	20,182,625,922
第15特定期間（2018年4月11日～2018年10月10日）	23,187,732,333	10,861,169,428
第16特定期間（2018年10月11日～2019年4月10日）	8,876,037,422	16,853,902,132
第17特定期間（2019年4月11日～2019年10月10日）	2,488,760,036	17,201,267,377
第18特定期間（2019年10月11日～2020年4月10日）	1,579,790,959	17,143,675,056
第19特定期間（2020年4月11日～2020年10月12日）	999,915,345	6,185,916,002
第20特定期間（2020年10月13日～2021年4月12日）	976,535,173	9,454,180,690

（注）本邦外における設定及び解約の実績はありません。

【日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース】

(1) 【投資状況】

（2021年4月末現在）

投資資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率
親投資信託受益証券 （キャッシュ・マネジメント・マザーファンド）	日本	18,945,516	0.16%
投資信託受益証券	ケイマン諸島	11,646,848,578	98.09%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		208,243,419	1.75%
純資産総額		11,874,037,513	100.00%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

（2021年4月末現在）

イ．主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	Japan Value Equity Concentrated Fund BRL Class ケイマン諸島	投資信託受益証券 -	28,057,934,421	0.4055 11,377,492,413	0.4151 11,646,848,578	- -	98.09%
2	キャッシュ・マネジメント・マ ザーファンド 日本	親投資信託受益証券 -	18,658,181	1.0154 18,947,382	1.0154 18,945,516	- -	0.16%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資信託受益証券	98.09%
親投資信託受益証券	0.16%
合計	98.25%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

八．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

【投資不動産物件】

(2021年4月末現在)

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

(2021年4月末現在)

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

	純資産総額(百万円)		1口当りの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
設定時 (2011年4月26日)	22,288	-	1.0000	-
第1特定期間末 (2011年10月11日)	13,477	13,955	0.7147	0.7387
第2特定期間末 (2012年4月10日)	2,432	2,617	0.7928	0.8288
第3特定期間末 (2012年10月10日)	2,114	2,231	0.5988	0.6348
第4特定期間末 (2013年4月10日)	8,331	8,547	1.1582	1.1982
第5特定期間末 (2013年10月10日)	32,231	33,744	1.0665	1.1265
第6特定期間末 (2014年4月10日)	36,360	38,552	1.0651	1.1331
第7特定期間末 (2014年10月10日)	57,203	61,753	1.1200	1.2370
第8特定期間末 (2015年4月10日)	125,831	139,680	1.0954	1.2454
第9特定期間末 (2015年10月13日)	95,856	112,615	0.7789	0.9289
第10特定期間末 (2016年4月11日)	76,713	94,934	0.5202	0.6502
第11特定期間末 (2016年10月11日)	81,956	96,079	0.4945	0.5845
第12特定期間末 (2017年4月10日)	80,478	90,462	0.5816	0.6466
第13特定期間末 (2017年10月10日)	74,255	81,926	0.6207	0.6807
第14特定期間末 (2018年4月10日)	58,511	65,196	0.5186	0.5786
第15特定期間末 (2018年10月10日)	51,126	57,347	0.4495	0.5045
第16特定期間末 (2019年4月10日)	36,349	39,479	0.3658	0.3958
第17特定期間末 (2019年10月10日)	26,565	29,214	0.3020	0.3305
第18特定期間末 (2020年4月10日)	13,872	15,453	0.1984	0.2194
2020年4月末日	12,898	-	0.1870	-
2020年5月末日	14,171	-	0.2076	-
2020年6月末日	12,838	-	0.1923	-
2020年7月末日	12,498	-	0.1933	-
2020年8月末日	11,983	-	0.1919	-
2020年9月末日	11,499	-	0.1883	-
第19特定期間末 (2020年10月12日)	11,454	12,335	0.1885	0.2020
2020年10月末日	10,366	-	0.1731	-
2020年11月末日	11,719	-	0.2012	-
2020年12月末日	11,849	-	0.2079	-
2021年1月末日	11,445	-	0.2047	-
2021年2月末日	11,895	-	0.2178	-
2021年3月末日	12,255	-	0.2290	-

第20特定期間末 (2021年4月12日)	11,812	12,483	0.2252	0.2372
2021年4月末日	11,874	-	0.2303	-

(注) 純資産総額は百万円未満切捨てて表記しております。

【分配の推移】

期間	1口当りの分配金(円)
第1特定期間(2011年4月26日～2011年10月11日)	0.0240
第2特定期間(2011年10月12日～2012年4月10日)	0.0360
第3特定期間(2012年4月11日～2012年10月10日)	0.0360
第4特定期間(2012年10月11日～2013年4月10日)	0.0400
第5特定期間(2013年4月11日～2013年10月10日)	0.0600
第6特定期間(2013年10月11日～2014年4月10日)	0.0680
第7特定期間(2014年4月11日～2014年10月10日)	0.1170
第8特定期間(2014年10月11日～2015年4月10日)	0.1500
第9特定期間(2015年4月11日～2015年10月13日)	0.1500
第10特定期間(2015年10月14日～2016年4月11日)	0.1300
第11特定期間(2016年4月12日～2016年10月11日)	0.0900
第12特定期間(2016年10月12日～2017年4月10日)	0.0650
第13特定期間(2017年4月11日～2017年10月10日)	0.0600
第14特定期間(2017年10月11日～2018年4月10日)	0.0600
第15特定期間(2018年4月11日～2018年10月10日)	0.0550
第16特定期間(2018年10月11日～2019年4月10日)	0.0300
第17特定期間(2019年4月11日～2019年10月10日)	0.0285
第18特定期間(2019年10月11日～2020年4月10日)	0.0210
第19特定期間(2020年4月11日～2020年10月12日)	0.0135
第20特定期間(2020年10月13日～2021年4月12日)	0.0120

【収益率の推移】

期間	収益率
第1特定期間(2011年4月26日～2011年10月11日)	26.1%
第2特定期間(2011年10月12日～2012年4月10日)	16.0%
第3特定期間(2012年4月11日～2012年10月10日)	19.9%
第4特定期間(2012年10月11日～2013年4月10日)	100.1%
第5特定期間(2013年4月11日～2013年10月10日)	2.7%
第6特定期間(2013年10月11日～2014年4月10日)	6.2%
第7特定期間(2014年4月11日～2014年10月10日)	16.1%
第8特定期間(2014年10月11日～2015年4月10日)	11.2%
第9特定期間(2015年4月11日～2015年10月13日)	15.2%
第10特定期間(2015年10月14日～2016年4月11日)	16.5%
第11特定期間(2016年4月12日～2016年10月11日)	12.4%
第12特定期間(2016年10月12日～2017年4月10日)	30.8%
第13特定期間(2017年4月11日～2017年10月10日)	17.0%
第14特定期間(2017年10月11日～2018年4月10日)	6.8%
第15特定期間(2018年4月11日～2018年10月10日)	2.7%
第16特定期間(2018年10月11日～2019年4月10日)	11.9%
第17特定期間(2019年4月11日～2019年10月10日)	9.7%
第18特定期間(2019年10月11日～2020年4月10日)	27.4%
第19特定期間(2020年4月11日～2020年10月12日)	1.8%
第20特定期間(2020年10月13日～2021年4月12日)	25.8%

(注) 収益率 = (当特定期末分配付基準価額 - 前特定期末分配付基準価額) ÷ 前特定期末分配付基準価額 × 100

(4) 【設定及び解約の実績】

期間	設定総額(円)	解約総額(円)
第1特定期間(2011年4月26日～2011年10月11日)	25,119,570,971	6,261,512,071
第2特定期間(2011年10月12日～2012年4月10日)	3,248,191,197	19,038,283,538
第3特定期間(2012年4月11日～2012年10月10日)	2,378,763,053	1,916,414,468
第4特定期間(2012年10月11日～2013年4月10日)	11,315,428,381	7,652,517,890
第5特定期間(2013年4月11日～2013年10月10日)	34,010,400,466	10,981,176,234
第6特定期間(2013年10月11日～2014年4月10日)	22,583,161,731	18,666,266,977
第7特定期間(2014年4月11日～2014年10月10日)	37,331,910,013	20,395,008,000
第8特定期間(2014年10月11日～2015年4月10日)	86,623,111,144	22,821,484,044
第9特定期間(2015年4月11日～2015年10月13日)	50,628,599,220	42,444,896,603
第10特定期間(2015年10月14日～2016年4月11日)	49,763,775,761	25,345,141,855
第11特定期間(2016年4月12日～2016年10月11日)	37,834,498,590	19,563,505,401
第12特定期間(2016年10月12日～2017年4月10日)	38,382,065,526	65,769,871,238
第13特定期間(2017年4月11日～2017年10月10日)	14,444,275,077	33,171,465,884
第14特定期間(2017年10月11日～2018年4月10日)	16,126,857,785	22,942,623,880

第15特定期間(2018年4月11日～2018年10月10日)	15,784,908,243	14,854,285,734
第16特定期間(2018年10月11日～2019年4月10日)	4,678,247,137	19,060,747,089
第17特定期間(2019年4月11日～2019年10月10日)	4,904,180,393	16,310,674,370
第18特定期間(2019年10月11日～2020年4月10日)	1,741,026,950	19,798,513,627
第19特定期間(2020年4月11日～2020年10月12日)	866,896,095	9,993,081,753
第20特定期間(2020年10月13日～2021年4月12日)	1,070,777,881	9,402,214,006

(注)本邦外における設定及び解約の実績はありません。

【日本株厳選ファンド・豪ドルコース】

(1)【投資状況】

(2021年4月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
親投資信託受益証券 (キャッシュ・マネジメント・マザーファンド)	日本	690,357	0.03%
投資信託受益証券	ケイマン諸島	2,566,131,978	97.96%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		52,744,355	2.01%
純資産総額		2,619,566,690	100.00%

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(2021年4月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class ケイマン諸島	投資信託受益証券 -	3,114,237,838	0.8329 2,594,079,379	0.8240 2,566,131,978	- -	97.96%
2	キャッシュ・マネジメント・マ ザーファンド 日本	親投資信託受益 証券 -	679,887	1.0154 690,425	1.0154 690,357	- -	0.03%

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資信託受益証券	97.96%
親投資信託受益証券	0.03%
合計	97.99%

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

【投資不動産物件】

(2021年4月末現在)

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

(2021年4月末現在)

該当事項はありません。

(3)【運用実績】

【純資産の推移】

	純資産総額(百万円)		1口当りの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
設定時 (2011年4月26日)	3,987	-	1.0000	-
第1特定期間末 (2011年10月11日)	3,035	3,085	0.7447	0.7567
第2特定期間末 (2012年4月10日)	761	779	0.9079	0.9259
第3特定期間末 (2012年10月10日)	540	555	0.7690	0.7870
第4特定期間末 (2013年4月10日)	448	456	1.5410	1.5620
第5特定期間末 (2013年10月10日)	2,452	2,510	1.4298	1.4658
第6特定期間末 (2014年4月10日)	3,134	3,243	1.4176	1.4696

第7特定期間末 (2014年10月10日)	12,687	13,201	1.4989	1.6139
第8特定期間末 (2015年4月10日)	25,269	27,460	1.6342	1.7842
第9特定期間末 (2015年10月13日)	13,849	15,365	1.3542	1.5042
第10特定期間末 (2016年4月11日)	13,030	14,575	0.9577	1.0877
第11特定期間末 (2016年10月11日)	12,039	13,304	0.8420	0.9320
第12特定期間末 (2017年4月10日)	10,604	11,420	0.9529	1.0179
第13特定期間末 (2017年10月10日)	8,961	9,537	1.0779	1.1379
第14特定期間末 (2018年4月10日)	7,242	7,688	0.9813	1.0413
第15特定期間末 (2018年10月10日)	6,013	6,409	0.8999	0.9549
第16特定期間末 (2019年4月10日)	4,518	4,702	0.7807	0.8107
第17特定期間末 (2019年10月10日)	3,321	3,473	0.6692	0.6977
第18特定期間末 (2020年4月10日)	2,168	2,260	0.5241	0.5451
2020年4月末日	2,237	-	0.5440	-
2020年5月末日	2,503	-	0.6164	-
2020年6月末日	2,387	-	0.6034	-
2020年7月末日	2,335	-	0.6033	-
2020年8月末日	2,457	-	0.6493	-
2020年9月末日	2,356	-	0.6408	-
第19特定期間末 (2020年10月12日)	2,350	2,432	0.6417	0.6627
2020年10月末日	2,174	-	0.5964	-
2020年11月末日	2,423	-	0.6776	-
2020年12月末日	2,415	-	0.7041	-
2021年1月末日	2,489	-	0.7354	-
2021年2月末日	2,725	-	0.8255	-
2021年3月末日	2,818	-	0.8748	-
第20特定期間末 (2021年4月12日)	2,701	2,772	0.8499	0.8709
2021年4月末日	2,619	-	0.8403	-

(注) 純資産総額は百万円未満切捨てて表記しております。

【分配の推移】

期間	1口当りの分配金(円)
第1特定期間(2011年4月26日～2011年10月11日)	0.0120
第2特定期間(2011年10月12日～2012年4月10日)	0.0180
第3特定期間(2012年4月11日～2012年10月10日)	0.0180
第4特定期間(2012年10月11日～2013年4月10日)	0.0210
第5特定期間(2013年4月11日～2013年10月10日)	0.0360
第6特定期間(2013年10月11日～2014年4月10日)	0.0520
第7特定期間(2014年4月11日～2014年10月10日)	0.1150
第8特定期間(2014年10月11日～2015年4月10日)	0.1500
第9特定期間(2015年4月11日～2015年10月13日)	0.1500
第10特定期間(2015年10月14日～2016年4月11日)	0.1300
第11特定期間(2016年4月12日～2016年10月11日)	0.0900
第12特定期間(2016年10月12日～2017年4月10日)	0.0650
第13特定期間(2017年4月11日～2017年10月10日)	0.0600
第14特定期間(2017年10月11日～2018年4月10日)	0.0600
第15特定期間(2018年4月11日～2018年10月10日)	0.0550
第16特定期間(2018年10月11日～2019年4月10日)	0.0300
第17特定期間(2019年4月11日～2019年10月10日)	0.0285
第18特定期間(2019年10月11日～2020年4月10日)	0.0210
第19特定期間(2020年4月11日～2020年10月12日)	0.0210
第20特定期間(2020年10月13日～2021年4月12日)	0.0210

【収益率の推移】

期間	収益率
第1特定期間(2011年4月26日～2011年10月11日)	24.3%

第2特定期間(2011年10月12日～2012年4月10日)	24.3%
第3特定期間(2012年4月11日～2012年10月10日)	13.3%
第4特定期間(2012年10月11日～2013年4月10日)	103.1%
第5特定期間(2013年4月11日～2013年10月10日)	4.9%
第6特定期間(2013年10月11日～2014年4月10日)	2.8%
第7特定期間(2014年4月11日～2014年10月10日)	13.8%
第8特定期間(2014年10月11日～2015年4月10日)	19.0%
第9特定期間(2015年4月11日～2015年10月13日)	8.0%
第10特定期間(2015年10月14日～2016年4月11日)	19.7%
第11特定期間(2016年4月12日～2016年10月11日)	2.7%
第12特定期間(2016年10月12日～2017年4月10日)	20.9%
第13特定期間(2017年4月11日～2017年10月10日)	19.4%
第14特定期間(2017年10月11日～2018年4月10日)	3.4%
第15特定期間(2018年4月11日～2018年10月10日)	2.7%
第16特定期間(2018年10月11日～2019年4月10日)	9.9%
第17特定期間(2019年4月11日～2019年10月10日)	10.6%
第18特定期間(2019年10月11日～2020年4月10日)	18.5%
第19特定期間(2020年4月11日～2020年10月12日)	26.4%
第20特定期間(2020年10月13日～2021年4月12日)	35.7%

(注) 収益率 = (当特定期末分配付基準価額 - 前特定期末分配付基準価額) ÷ 前特定期末分配付基準価額 × 100

(4) 【設定及び解約の実績】

期間	設定総額(円)	解約総額(円)
第1特定期間(2011年4月26日～2011年10月11日)	4,453,244,305	376,527,557
第2特定期間(2011年10月12日～2012年4月10日)	939,577,119	4,177,356,410
第3特定期間(2012年4月11日～2012年10月10日)	668,121,772	804,696,813
第4特定期間(2012年10月11日～2013年4月10日)	606,100,996	1,017,645,629
第5特定期間(2013年4月11日～2013年10月10日)	2,004,583,887	580,361,454
第6特定期間(2013年10月11日～2014年4月10日)	1,638,437,697	1,142,127,134
第7特定期間(2014年4月11日～2014年10月10日)	7,808,001,483	1,554,726,424
第8特定期間(2014年10月11日～2015年4月10日)	13,651,718,523	6,653,278,424
第9特定期間(2015年4月11日～2015年10月13日)	3,941,901,257	9,178,037,244
第10特定期間(2015年10月14日～2016年4月11日)	5,229,128,224	1,849,430,098
第11特定期間(2016年4月12日～2016年10月11日)	2,708,650,553	2,016,896,847
第12特定期間(2016年10月12日～2017年4月10日)	2,328,143,595	5,497,635,287
第13特定期間(2017年4月11日～2017年10月10日)	703,861,485	3,519,045,486
第14特定期間(2017年10月11日～2018年4月10日)	855,081,836	1,788,619,755
第15特定期間(2018年4月11日～2018年10月10日)	616,605,911	1,314,244,896
第16特定期間(2018年10月11日～2019年4月10日)	242,301,416	1,137,691,570
第17特定期間(2019年4月11日～2019年10月10日)	112,845,155	937,636,951
第18特定期間(2019年10月11日～2020年4月10日)	63,887,118	887,708,408
第19特定期間(2020年4月11日～2020年10月12日)	99,953,425	575,769,240
第20特定期間(2020年10月13日～2021年4月12日)	66,308,098	550,434,643

(注) 本邦外における設定及び解約の実績はありません。

【日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース】

(1) 【投資状況】

(2021年4月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
親投資信託受益証券 (キャッシュ・マネジメント・マザーファンド)	日本	9,933	0.00%
投資信託受益証券	ケイマン諸島	733,384,901	97.36%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		19,878,904	2.64%
純資産総額		753,273,738	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(2021年4月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class ケイマン諸島	投資信託受益証券 -	962,700,054	0.7738 744,937,306	0.7618 733,384,901	- -	97.36%

2	キャッシュ・マネジメント・マ ザーファンド 日本	親投資信託受益 証券	9,783	1,0154	1,0154	-	0.00%
		-	9,934	9,933	-	-	

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資信託受益証券	97.36%
親投資信託受益証券	0.00%
合計	97.36%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

【投資不動産物件】

(2021年4月末現在)

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

(2021年4月末現在)

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

	純資産総額(百万円)		1口当りの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
設定時 (2011年4月26日)	650	-	1.0000	-
第1特定期間末 (2011年10月11日)	612	620	0.7811	0.7911
第2特定期間末 (2012年4月10日)	82	85	0.8913	0.9063
第3特定期間末 (2012年10月10日)	47	49	0.7465	0.7615
第4特定期間末 (2013年4月10日)	277	280	1.3917	1.4122
第5特定期間末 (2013年10月10日)	2,504	2,588	1.3193	1.3673
第6特定期間末 (2014年4月10日)	1,566	1,643	1.3371	1.3931
第7特定期間末 (2014年10月10日)	5,738	5,983	1.4571	1.5721
第8特定期間末 (2015年4月10日)	9,361	10,525	1.7830	1.9330
第9特定期間末 (2015年10月13日)	4,910	5,410	1.5495	1.6995
第10特定期間末 (2016年4月11日)	3,040	3,449	1.0934	1.2334
第11特定期間末 (2016年10月11日)	2,357	2,675	0.9520	1.0720
第12特定期間末 (2017年4月10日)	2,137	2,346	1.0778	1.1728
第13特定期間末 (2017年10月10日)	2,012	2,176	1.1710	1.2610
第14特定期間末 (2018年4月10日)	1,952	2,114	1.0850	1.1750
第15特定期間末 (2018年10月10日)	1,712	1,859	0.9697	1.0522
第16特定期間末 (2019年4月10日)	1,422	1,497	0.8939	0.9389
第17特定期間末 (2019年10月10日)	1,119	1,183	0.7963	0.8398
第18特定期間末 (2020年4月10日)	715	759	0.6352	0.6712
2020年4月末日	727	-	0.6494	-
2020年5月末日	817	-	0.7298	-
2020年6月末日	785	-	0.7055	-
2020年7月末日	743	-	0.6777	-
2020年8月末日	780	-	0.7165	-
2020年9月末日	755	-	0.7256	-

第19特定期間末 (2020年10月12日)	751	790	0.7242	0.7602
2020年10月末日	705	-	0.6933	-
2020年11月末日	742	-	0.7601	-
2020年12月末日	735	-	0.7707	-
2021年1月末日	753	-	0.8034	-
2021年2月末日	804	-	0.8725	-
2021年3月末日	848	-	0.9510	-
第20特定期間末 (2021年4月12日)	791	825	0.9125	0.9485
2021年4月末日	753	-	0.8980	-

(注) 純資産総額は百万円未満切捨てて表記しております。

【分配の推移】

期間	1口当りの分配金(円)
第1特定期間(2011年4月26日～2011年10月11日)	0.0100
第2特定期間(2011年10月12日～2012年4月10日)	0.0150
第3特定期間(2012年4月11日～2012年10月10日)	0.0150
第4特定期間(2012年10月11日～2013年4月10日)	0.0205
第5特定期間(2013年4月11日～2013年10月10日)	0.0480
第6特定期間(2013年10月11日～2014年4月10日)	0.0560
第7特定期間(2014年4月11日～2014年10月10日)	0.1150
第8特定期間(2014年10月11日～2015年4月10日)	0.1500
第9特定期間(2015年4月11日～2015年10月13日)	0.1500
第10特定期間(2015年10月14日～2016年4月11日)	0.1400
第11特定期間(2016年4月12日～2016年10月11日)	0.1200
第12特定期間(2016年10月12日～2017年4月10日)	0.0950
第13特定期間(2017年4月11日～2017年10月10日)	0.0900
第14特定期間(2017年10月11日～2018年4月10日)	0.0900
第15特定期間(2018年4月11日～2018年10月10日)	0.0825
第16特定期間(2018年10月11日～2019年4月10日)	0.0450
第17特定期間(2019年4月11日～2019年10月10日)	0.0435
第18特定期間(2019年10月11日～2020年4月10日)	0.0360
第19特定期間(2020年4月11日～2020年10月12日)	0.0360
第20特定期間(2020年10月13日～2021年4月12日)	0.0360

【収益率の推移】

期間	収益率
第1特定期間(2011年4月26日～2011年10月11日)	20.9%
第2特定期間(2011年10月12日～2012年4月10日)	16.0%
第3特定期間(2012年4月11日～2012年10月10日)	14.6%
第4特定期間(2012年10月11日～2013年4月10日)	89.2%
第5特定期間(2013年4月11日～2013年10月10日)	1.8%
第6特定期間(2013年10月11日～2014年4月10日)	5.6%
第7特定期間(2014年4月11日～2014年10月10日)	17.6%
第8特定期間(2014年10月11日～2015年4月10日)	32.7%
第9特定期間(2015年4月11日～2015年10月13日)	4.7%
第10特定期間(2015年10月14日～2016年4月11日)	20.4%
第11特定期間(2016年4月12日～2016年10月11日)	2.0%
第12特定期間(2016年10月12日～2017年4月10日)	23.2%
第13特定期間(2017年4月11日～2017年10月10日)	17.0%
第14特定期間(2017年10月11日～2018年4月10日)	0.3%
第15特定期間(2018年4月11日～2018年10月10日)	3.0%
第16特定期間(2018年10月11日～2019年4月10日)	3.2%
第17特定期間(2019年4月11日～2019年10月10日)	6.1%
第18特定期間(2019年10月11日～2020年4月10日)	15.7%
第19特定期間(2020年4月11日～2020年10月12日)	19.7%
第20特定期間(2020年10月13日～2021年4月12日)	31.0%

(注) 収益率 = (当特定期末分配付基準価額 - 前特定期末分配付基準価額) ÷ 前特定期末分配付基準価額 × 100

(4) 【設定及び解約の実績】

期間	設定総額(円)	解約総額(円)
第1特定期間(2011年4月26日～2011年10月11日)	870,166,725	86,339,751
第2特定期間(2011年10月12日～2012年4月10日)	108,742,114	799,972,114
第3特定期間(2012年4月11日～2012年10月10日)	251,160	28,670,409
第4特定期間(2012年10月11日～2013年4月10日)	317,410,744	181,997,049
第5特定期間(2013年4月11日～2013年10月10日)	2,237,921,661	539,312,531
第6特定期間(2013年10月11日～2014年4月10日)	544,919,888	1,271,876,204

第7特定期間(2014年4月11日～2014年10月10日)	3,386,765,924	620,041,303
第8特定期間(2014年10月11日～2015年4月10日)	9,981,545,795	8,669,037,662
第9特定期間(2015年4月11日～2015年10月13日)	1,372,932,529	3,454,389,876
第10特定期間(2015年10月14日～2016年4月11日)	343,522,640	732,205,930
第11特定期間(2016年4月12日～2016年10月11日)	226,569,631	530,207,028
第12特定期間(2016年10月12日～2017年4月10日)	300,361,761	793,799,000
第13特定期間(2017年4月11日～2017年10月10日)	255,473,707	520,281,639
第14特定期間(2017年10月11日～2018年4月10日)	469,594,264	388,719,022
第15特定期間(2018年4月11日～2018年10月10日)	288,894,954	322,637,485
第16特定期間(2018年10月11日～2019年4月10日)	165,850,238	340,025,586
第17特定期間(2019年4月11日～2019年10月10日)	70,619,888	255,808,583
第18特定期間(2019年10月11日～2020年4月10日)	83,761,010	364,312,874
第19特定期間(2020年4月11日～2020年10月12日)	21,685,179	109,775,701
第20特定期間(2020年10月13日～2021年4月12日)	19,644,372	189,920,078

(注)本邦外における設定及び解約の実績はありません。

【日本株厳選ファンド・ミドルコース】

(1)【投資状況】

(2021年4月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
親投資信託受益証券 (キャッシュ・マネジメント・マザーファンド)	日本	199,725	0.00%
投資信託受益証券	ケイマン諸島	12,995,867,276	98.15%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		245,032,095	1.85%
純資産総額		13,241,099,096	100.00%

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(2021年4月末現在)

イ.主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	Japan Value Equity Concentrated Fund USD Class ケイマン諸島	投資信託受益証券 -	15,657,671,418	0.8545 13,381,045,766	0.8300 12,995,867,276	- -	98.15%
2	キャッシュ・マネジメント・マ ザーファンド 日本	親投資信託受益 証券 -	196,696	1.0154 199,744	1.0154 199,725	- -	0.00%

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ.投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資信託受益証券	98.15%
親投資信託受益証券	0.00%
合計	98.15%

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ.投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

【投資不動産物件】

(2021年4月末現在)

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

(2021年4月末現在)

該当事項はありません。

(3)【運用実績】

【純資産の推移】

	純資産総額(百万円)		1口当りの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
設定時 (2013年7月26日)	20	-	1.0000	-
第1特定期間末 (2013年10月10日)	2,584	-	1.0331	-
第2特定期間末 (2014年4月10日)	9,582	9,638	1.0552	1.0632

第3特定期間末 (2014年10月10日)	11,606	11,901	1.2322	1.2642
第4特定期間末 (2015年4月10日)	31,183	32,689	1.5796	1.6546
第5特定期間末 (2015年10月13日)	56,381	58,943	1.4193	1.5093
第6特定期間末 (2016年4月11日)	50,354	54,540	1.0059	1.0959
第7特定期間末 (2016年10月11日)	48,064	52,753	0.8862	0.9762
第8特定期間末 (2017年4月10日)	49,403	53,954	0.9869	1.0769
第9特定期間末 (2017年10月10日)	45,502	49,745	1.0416	1.1316
第10特定期間末 (2018年4月10日)	40,514	44,134	0.9268	1.0168
第11特定期間末 (2018年10月10日)	44,861	48,777	0.8949	0.9774
第12特定期間末 (2019年4月10日)	34,614	36,771	0.7587	0.8037
第13特定期間末 (2019年10月10日)	24,527	26,291	0.6759	0.7194
第14特定期間末 (2020年4月10日)	15,444	16,519	0.5566	0.5926
2020年4月末日	15,442	-	0.5587	-
2020年5月末日	16,960	-	0.6192	-
2020年6月末日	15,660	-	0.5870	-
2020年7月末日	14,689	-	0.5619	-
2020年8月末日	15,077	-	0.5844	-
2020年9月末日	15,012	-	0.5929	-
第15特定期間末 (2020年10月12日)	14,597	15,546	0.5824	0.6184
2020年10月末日	13,786	-	0.5581	-
2020年11月末日	14,352	-	0.5989	-
2020年12月末日	13,644	-	0.6022	-
2021年1月末日	13,560	-	0.6213	-
2021年2月末日	14,012	-	0.6697	-
2021年3月末日	14,763	-	0.7405	-
第16特定期間末 (2021年4月12日)	13,961	14,755	0.7136	0.7496
2021年4月末日	13,241	-	0.6929	-

(注) 純資産総額は百万円未満切捨てで表記しております。

【分配の推移】

期間	1口当りの分配金(円)
第1特定期間(2013年7月26日～2013年10月10日)	0
第2特定期間(2013年10月11日～2014年4月10日)	0.0080
第3特定期間(2014年4月11日～2014年10月10日)	0.0320
第4特定期間(2014年10月11日～2015年4月10日)	0.0750
第5特定期間(2015年4月11日～2015年10月13日)	0.0900
第6特定期間(2015年10月14日～2016年4月11日)	0.0900
第7特定期間(2016年4月12日～2016年10月11日)	0.0900
第8特定期間(2016年10月12日～2017年4月10日)	0.0900
第9特定期間(2017年4月11日～2017年10月10日)	0.0900
第10特定期間(2017年10月11日～2018年4月10日)	0.0900
第11特定期間(2018年4月11日～2018年10月10日)	0.0825
第12特定期間(2018年10月11日～2019年4月10日)	0.0450
第13特定期間(2019年4月11日～2019年10月10日)	0.0435
第14特定期間(2019年10月11日～2020年4月10日)	0.0360
第15特定期間(2020年4月11日～2020年10月12日)	0.0360
第16特定期間(2020年10月13日～2021年4月12日)	0.0360

【収益率の推移】

期間	収益率
第1特定期間(2013年7月26日～2013年10月10日)	3.3%
第2特定期間(2013年10月11日～2014年4月10日)	2.9%
第3特定期間(2014年4月11日～2014年10月10日)	19.8%
第4特定期間(2014年10月11日～2015年4月10日)	34.3%
第5特定期間(2015年4月11日～2015年10月13日)	4.5%

第6特定期間（2015年10月14日～2016年4月11日）	22.8%
第7特定期間（2016年4月12日～2016年10月11日）	3.0%
第8特定期間（2016年10月12日～2017年4月10日）	21.5%
第9特定期間（2017年4月11日～2017年10月10日）	14.7%
第10特定期間（2017年10月11日～2018年4月10日）	2.4%
第11特定期間（2018年4月11日～2018年10月10日）	5.5%
第12特定期間（2018年10月11日～2019年4月10日）	10.2%
第13特定期間（2019年4月11日～2019年10月10日）	5.2%
第14特定期間（2019年10月11日～2020年4月10日）	12.3%
第15特定期間（2020年4月11日～2020年10月12日）	11.1%
第16特定期間（2020年10月13日～2021年4月12日）	28.7%

（注）収益率 = （当特定期末分配付基準価額 - 前特定期末分配付基準価額） ÷ 前特定期末分配付基準価額 × 100

（4）【設定及び解約の実績】

期間	設定総額（円）	解約総額（円）
第1特定期間（2013年7月26日～2013年10月10日）	2,680,333,175	178,275,468
第2特定期間（2013年10月11日～2014年4月10日）	9,110,781,187	2,532,254,975
第3特定期間（2014年4月11日～2014年10月10日）	6,123,434,152	5,784,746,368
第4特定期間（2014年10月11日～2015年4月10日）	29,780,096,230	19,458,261,415
第5特定期間（2015年4月11日～2015年10月13日）	29,849,467,249	9,866,816,526
第6特定期間（2015年10月14日～2016年4月11日）	20,033,281,494	9,700,627,600
第7特定期間（2016年4月12日～2016年10月11日）	13,012,830,080	8,830,863,031
第8特定期間（2016年10月12日～2017年4月10日）	17,443,999,020	21,621,326,458
第9特定期間（2017年4月11日～2017年10月10日）	8,906,990,043	15,282,480,064
第10特定期間（2017年10月11日～2018年4月10日）	13,379,771,741	13,349,322,076
第11特定期間（2018年4月11日～2018年10月10日）	13,801,608,998	7,385,489,279
第12特定期間（2018年10月11日～2019年4月10日）	4,491,545,156	8,998,365,120
第13特定期間（2019年4月11日～2019年10月10日）	1,967,603,267	11,302,128,710
第14特定期間（2019年10月11日～2020年4月10日）	1,155,817,196	9,696,380,018
第15特定期間（2020年4月11日～2020年10月12日）	600,872,281	3,284,673,522
第16特定期間（2020年10月13日～2021年4月12日）	449,069,977	5,950,947,585

（注）本邦外における設定及び解約の実績はありません。

【日本株厳選ファンド・メキシコベソコース】

（1）【投資状況】

（2021年4月末現在）

投資資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率
親投資信託受益証券 （キャッシュ・マネジメント・マザーファンド）	日本	199,725	0.09%
投資信託受益証券	ケイマン諸島	225,665,347	98.09%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		4,202,978	1.83%
純資産総額		230,068,050	100.00%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（2）【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

（2021年4月末現在）

イ．主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	Japan Value Equity Concentrated Fund MXN Class ケイマン諸島	投資信託受益証券 -	369,943,193	0.6241 230,904,072	0.6100 225,665,347	- -	98.09%
2	キャッシュ・マネジメント・マ ザーファンド 日本	親投資信託受益 証券 -	196,696	1.0154 199,744	1.0154 199,725	- -	0.09%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資信託受益証券	98.09%
親投資信託受益証券	0.09%
合計	98.17%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

【投資不動産物件】
（2021年4月末現在）
該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】
（2021年4月末現在）
該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

	純資産総額（百万円）		1口当りの純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
設定時 （2013年7月26日）	20	-	1.0000	-
第1特定期間末 （2013年10月10日）	1,304	1,308	0.9854	0.9884
第2特定期間末 （2014年4月10日）	792	809	1.0140	1.0360
第3特定期間末 （2014年10月10日）	1,317	1,358	1.1567	1.2027
第4特定期間末 （2015年4月10日）	2,153	2,251	1.3500	1.4100
第5特定期間末 （2015年10月13日）	732	779	1.1315	1.1915
第6特定期間末 （2016年4月11日）	461	498	0.7492	0.8092
第7特定期間末 （2016年10月11日）	456	499	0.6053	0.6653
第8特定期間末 （2017年4月10日）	1,421	1,497	0.7085	0.7685
第9特定期間末 （2017年10月10日）	1,701	1,834	0.7800	0.8400
第10特定期間末 （2018年4月10日）	1,230	1,321	0.7370	0.7970
第11特定期間末 （2018年10月10日）	757	834	0.7147	0.7697
第12特定期間末 （2019年4月10日）	490	516	0.6319	0.6619
第13特定期間末 （2019年10月10日）	386	407	0.5629	0.5929
第14特定期間末 （2020年4月10日）	241	260	0.4079	0.4379
2020年4月末日	236	-	0.4000	-
2020年5月末日	246	-	0.4821	-
2020年6月末日	225	-	0.4387	-
2020年7月末日	225	-	0.4395	-
2020年8月末日	233	-	0.4638	-
2020年9月末日	218	-	0.4605	-
第15特定期間末 （2020年10月12日）	225	240	0.4767	0.5067
2020年10月末日	218	-	0.4540	-
2020年11月末日	247	-	0.5215	-
2020年12月末日	252	-	0.5322	-
2021年1月末日	233	-	0.5408	-
2021年2月末日	233	-	0.5728	-
2021年3月末日	263	-	0.6425	-
第16特定期間末 （2021年4月12日）	253	262	0.6355	0.6565
2021年4月末日	230	-	0.6208	-

（注）純資産総額は百万円未満切捨てで表記しております。

【分配の推移】

期間	1口当りの分配金（円）
第1特定期間（2013年7月26日～2013年10月10日）	0.0030
第2特定期間（2013年10月11日～2014年4月10日）	0.0220
第3特定期間（2014年4月11日～2014年10月10日）	0.0460
第4特定期間（2014年10月11日～2015年4月10日）	0.0600
第5特定期間（2015年4月11日～2015年10月13日）	0.0600
第6特定期間（2015年10月14日～2016年4月11日）	0.0600

第7特定期間（2016年4月12日～2016年10月11日）	0.0600
第8特定期間（2016年10月12日～2017年4月10日）	0.0600
第9特定期間（2017年4月11日～2017年10月10日）	0.0600
第10特定期間（2017年10月11日～2018年4月10日）	0.0600
第11特定期間（2018年4月11日～2018年10月10日）	0.0550
第12特定期間（2018年10月11日～2019年4月10日）	0.0300
第13特定期間（2019年4月11日～2019年10月10日）	0.0300
第14特定期間（2019年10月11日～2020年4月10日）	0.0300
第15特定期間（2020年4月11日～2020年10月12日）	0.0300
第16特定期間（2020年10月13日～2021年4月12日）	0.0210

【収益率の推移】

期間	収益率
第1特定期間（2013年7月26日～2013年10月10日）	1.2%
第2特定期間（2013年10月11日～2014年4月10日）	5.1%
第3特定期間（2014年4月11日～2014年10月10日）	18.6%
第4特定期間（2014年10月11日～2015年4月10日）	21.9%
第5特定期間（2015年4月11日～2015年10月13日）	11.7%
第6特定期間（2015年10月14日～2016年4月11日）	28.5%
第7特定期間（2016年4月12日～2016年10月11日）	11.2%
第8特定期間（2016年10月12日～2017年4月10日）	27.0%
第9特定期間（2017年4月11日～2017年10月10日）	18.6%
第10特定期間（2017年10月11日～2018年4月10日）	2.2%
第11特定期間（2018年4月11日～2018年10月10日）	4.4%
第12特定期間（2018年10月11日～2019年4月10日）	7.4%
第13特定期間（2019年4月11日～2019年10月10日）	6.2%
第14特定期間（2019年10月11日～2020年4月10日）	22.2%
第15特定期間（2020年4月11日～2020年10月12日）	24.2%
第16特定期間（2020年10月13日～2021年4月12日）	37.7%

（注）収益率 = （当特定期末分配付基準価額 - 前特定期末分配付基準価額） ÷ 前特定期末分配付基準価額 × 100

(4) 【設定及び解約の実績】

期間	設定総額（円）	解約総額（円）
第1特定期間（2013年7月26日～2013年10月10日）	1,379,397,918	55,488,805
第2特定期間（2013年10月11日～2014年4月10日）	665,832,061	1,208,541,598
第3特定期間（2014年4月11日～2014年10月10日）	793,609,407	435,927,898
第4特定期間（2014年10月11日～2015年4月10日）	1,255,138,314	799,130,720
第5特定期間（2015年4月11日～2015年10月13日）	139,772,890	1,087,478,726
第6特定期間（2015年10月14日～2016年4月11日）	93,850,760	124,421,365
第7特定期間（2016年4月12日～2016年10月11日）	376,933,711	239,631,781
第8特定期間（2016年10月12日～2017年4月10日）	2,116,043,132	863,261,073
第9特定期間（2017年4月11日～2017年10月10日）	1,988,265,572	1,813,428,106
第10特定期間（2017年10月11日～2018年4月10日）	534,194,169	1,046,096,569
第11特定期間（2018年4月11日～2018年10月10日）	109,719,280	720,007,039
第12特定期間（2018年10月11日～2019年4月10日）	47,270,017	330,583,867
第13特定期間（2019年4月11日～2019年10月10日）	93,107,491	182,152,350
第14特定期間（2019年10月11日～2020年4月10日）	67,693,229	162,664,812
第15特定期間（2020年4月11日～2020年10月12日）	24,243,495	143,215,762
第16特定期間（2020年10月13日～2021年4月12日）	36,711,069	111,588,306

（注）本邦外における設定及び解約の実績はありません。

【日本株厳選ファンド・トルコリラコース】

(1) 【投資状況】

（2021年4月末現在）

投資資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率
親投資信託受益証券 （キャッシュ・マネジメント・マザーファンド）	日本	199,725	0.03%
投資信託受益証券	ケイマン諸島	740,986,564	97.91%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		15,581,636	2.06%
純資産総額		756,767,925	100.00%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

（2021年4月末現在）

イ．主要銘柄の明細

銘柄名	種類	株数、口数	簿価単価(円)	評価単価(円)	利率(%)	投資
-----	----	-------	---------	---------	-------	----

	国・地域	業種	又は額面金額	簿価(円)	時価(円)	償還期限	比率
1	Japan Value Equity Concentrated Fund TRY Class ケイマン諸島	投資信託受益証券 -	3,069,538,377	0.2467 757,475,617	0.2414 740,986,564	- -	97.91%
2	キャッシュ・マネジメント・マ ザーファンド 日本	親投資信託受益証券 -	196,696	1.0154 199,744	1.0154 199,725	- -	0.03%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資信託受益証券	97.91%
親投資信託受益証券	0.03%
合計	97.94%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

【投資不動産物件】

(2021年4月末現在)

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

(2021年4月末現在)

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

	純資産総額(百万円)		1口当りの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
設定時 (2013年7月26日)	20	-	1.0000	-
第1特定期間末 (2013年10月10日)	70	70	0.9952	1.0002
第2特定期間末 (2014年4月10日)	159	163	0.9690	1.0030
第3特定期間末 (2014年10月10日)	658	680	1.0739	1.1299
第4特定期間末 (2015年4月10日)	954	993	1.2670	1.3270
第5特定期間末 (2015年10月13日)	765	806	1.0854	1.1454
第6特定期間末 (2016年4月11日)	561	601	0.8290	0.8890
第7特定期間末 (2016年10月11日)	438	475	0.7218	0.7818
第8特定期間末 (2017年4月10日)	456	490	0.6936	0.7536
第9特定期間末 (2017年10月10日)	1,031	1,094	0.7970	0.8570
第10特定期間末 (2018年4月10日)	957	1,033	0.6756	0.7356
第11特定期間末 (2018年10月10日)	1,830	1,935	0.4504	0.5054
第12特定期間末 (2019年4月10日)	2,434	2,576	0.4566	0.4866
第13特定期間末 (2019年10月10日)	2,036	2,188	0.4283	0.4583
第14特定期間末 (2020年4月10日)	977	1,086	0.3240	0.3540
2020年4月末日	952	-	0.3164	-
2020年5月末日	1,082	-	0.3575	-
2020年6月末日	1,026	-	0.3386	-
2020年7月末日	897	-	0.3153	-
2020年8月末日	874	-	0.3183	-
2020年9月末日	833	-	0.3053	-
第15特定期間末 (2020年10月12日)	813	899	0.2987	0.3287
2020年10月末日	727	-	0.2722	-
2020年11月末日	826	-	0.3106	-

2020年12月末日	852	-	0.3357	-
2021年1月末日	907	-	0.3512	-
2021年2月末日	967	-	0.3881	-
2021年3月末日	844	-	0.3782	-
第16特定期間末 (2021年4月12日)	835	888	0.3770	0.3980
2021年4月末日	756	-	0.3680	-

(注) 純資産総額は百万円未満切捨てで表記しております。

【分配の推移】

期間	1口当りの分配金(円)
第1特定期間(2013年7月26日～2013年10月10日)	0.0050
第2特定期間(2013年10月11日～2014年4月10日)	0.0340
第3特定期間(2014年4月11日～2014年10月10日)	0.0560
第4特定期間(2014年10月11日～2015年4月10日)	0.0600
第5特定期間(2015年4月11日～2015年10月13日)	0.0600
第6特定期間(2015年10月14日～2016年4月11日)	0.0600
第7特定期間(2016年4月12日～2016年10月11日)	0.0600
第8特定期間(2016年10月12日～2017年4月10日)	0.0600
第9特定期間(2017年4月11日～2017年10月10日)	0.0600
第10特定期間(2017年10月11日～2018年4月10日)	0.0600
第11特定期間(2018年4月11日～2018年10月10日)	0.0550
第12特定期間(2018年10月11日～2019年4月10日)	0.0300
第13特定期間(2019年4月11日～2019年10月10日)	0.0300
第14特定期間(2019年10月11日～2020年4月10日)	0.0300
第15特定期間(2020年4月11日～2020年10月12日)	0.0300
第16特定期間(2020年10月13日～2021年4月12日)	0.0210

【収益率の推移】

期間	収益率
第1特定期間(2013年7月26日～2013年10月10日)	0.0%
第2特定期間(2013年10月11日～2014年4月10日)	0.8%
第3特定期間(2014年4月11日～2014年10月10日)	16.6%
第4特定期間(2014年10月11日～2015年4月10日)	23.6%
第5特定期間(2015年4月11日～2015年10月13日)	9.6%
第6特定期間(2015年10月14日～2016年4月11日)	18.1%
第7特定期間(2016年4月12日～2016年10月11日)	5.7%
第8特定期間(2016年10月12日～2017年4月10日)	4.4%
第9特定期間(2017年4月11日～2017年10月10日)	23.6%
第10特定期間(2017年10月11日～2018年4月10日)	7.7%
第11特定期間(2018年4月11日～2018年10月10日)	25.2%
第12特定期間(2018年10月11日～2019年4月10日)	8.0%
第13特定期間(2019年4月11日～2019年10月10日)	0.4%
第14特定期間(2019年10月11日～2020年4月10日)	17.3%
第15特定期間(2020年4月11日～2020年10月12日)	1.5%
第16特定期間(2020年10月13日～2021年4月12日)	33.2%

(注) 収益率 = (当特定期末分配付基準価額 - 前特定期末分配付基準価額) ÷ 前特定期末分配付基準価額 × 100

(4) 【設定及び解約の実績】

期間	設定総額(円)	解約総額(円)
第1特定期間(2013年7月26日～2013年10月10日)	71,003,417	467,842
第2特定期間(2013年10月11日～2014年4月10日)	141,409,071	47,092,942
第3特定期間(2014年4月11日～2014年10月10日)	626,651,963	178,683,239
第4特定期間(2014年10月11日～2015年4月10日)	477,509,654	336,847,954
第5特定期間(2015年4月11日～2015年10月13日)	415,245,905	463,034,530
第6特定期間(2015年10月14日～2016年4月11日)	132,605,125	161,499,451
第7特定期間(2016年4月12日～2016年10月11日)	287,400,965	356,616,930
第8特定期間(2016年10月12日～2017年4月10日)	211,952,802	161,789,731
第9特定期間(2017年4月11日～2017年10月10日)	1,384,512,761	747,965,793
第10特定期間(2017年10月11日～2018年4月10日)	641,758,029	518,102,932
第11特定期間(2018年4月11日～2018年10月10日)	3,161,063,094	513,905,286
第12特定期間(2018年10月11日～2019年4月10日)	4,276,605,729	3,009,786,425
第13特定期間(2019年4月11日～2019年10月10日)	530,151,560	1,108,104,512
第14特定期間(2019年10月11日～2020年4月10日)	190,233,354	1,928,470,635
第15特定期間(2020年4月11日～2020年10月12日)	118,265,274	411,203,884
第16特定期間(2020年10月13日～2021年4月12日)	186,204,791	692,233,650

(注) 本邦外における設定及び解約の実績はありません。

(参考) マザーファンドの運用状況

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

(1) 投資状況

(2021年4月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
地方債証券	日本	100,074,200	1.79%
特殊債券	日本	2,552,996,433	45.58%
社債券	日本	801,669,000	14.31%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		2,146,806,651	38.33%
純資産総額		5,601,546,284	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(2021年4月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数・口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	1政保地方公共8年 日本	特殊債券 -	700,000,000	100.38 702,681,000	100.21 701,522,500	0.5760 2021/09/24	12.52%
2	31政保地方公共団 日本	特殊債券 -	500,000,000	100.81 504,075,000	100.66 503,336,500	1.1000 2021/12/14	8.99%
3	15 政保中部空港 日本	特殊債券 -	456,000,000	100.94 460,318,320	100.76 459,510,288	0.9000 2022/03/15	8.20%
4	149 政保道路機構 日本	特殊債券 -	260,000,000	101.01 262,644,200	100.56 261,474,980	1.0000 2021/11/30	4.67%
5	135 政保道路機構 日本	特殊債券 -	130,000,000	100.95 131,244,100	100.08 130,110,500	1.1000 2021/05/31	2.32%
6	14 政保政策投資B 日本	特殊債券 -	100,000,000	101.78 101,783,000	100.75 100,759,300	2.1000 2021/09/13	1.80%
7	11 国際協力機構 日本	特殊債券 -	100,000,000	100.81 100,813,000	100.71 100,717,200	1.1400 2021/12/20	1.80%
8	13 パナソニック 日本	社債券 -	100,000,000	100.54 100,547,000	100.43 100,431,900	0.5680 2022/03/18	1.79%
9	34 東京瓦斯 日本	社債券 -	100,000,000	100.61 100,614,000	100.40 100,404,700	1.0640 2021/09/22	1.79%
10	145 政保道路機構 日本	特殊債券 -	100,000,000	101.01 101,010,000	100.39 100,395,400	1.0000 2021/09/30	1.79%
11	68 新日本製鐵 日本	社債券 -	100,000,000	100.49 100,495,000	100.39 100,394,600	1.1090 2021/09/17	1.79%
12	32 西日本旅客鉄 日本	社債券 -	100,000,000	100.55 100,551,000	100.38 100,384,500	1.1310 2021/09/09	1.79%
13	20 ダイキン工業 日本	社債券 -	100,000,000	100.14 100,145,000	100.07 100,079,200	0.3810 2021/07/30	1.79%
14	23-1 横浜市公債 日本	地方債証券 -	100,000,000	100.40 100,405,000	100.07 100,074,200	1.1890 2021/05/24	1.79%
15	14 ZHD 日本	社債券 -	100,000,000	100.11 100,119,000	100.00 100,002,600	0.2000 2021/12/10	1.79%
16	43 三菱UFJリース 日本	社債券 -	100,000,000	100.05 100,052,000	100.00 100,000,900	0.0600 2021/10/25	1.79%
17	58 日本学生支援 日本	特殊債券 -	100,000,000	100.03 100,030,000	99.99 99,994,300	0.0010 2022/02/18	1.79%
18	23 リコーリース 日本	社債券 -	100,000,000	100.04 100,044,000	99.97 99,970,600	0.0500 2021/09/24	1.78%
19	137 政保道路機構 日本	特殊債券 -	95,000,000	100.98 95,934,800	100.18 95,175,465	1.2000 2021/06/30	1.70%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
特殊債券	45.58%
社債券	14.31%
地方債証券	1.79%
合計	61.67%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

投資不動産物件
（2021年4月末現在）
該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの
（2021年4月末現在）
該当事項はありません。

（参考情報）

基準日:2021年4月30日

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

基準価額・純資産の推移



円コース



分配の推移

決算期	分配金
2021年 4月	60円
2021年 3月	60円
2021年 2月	60円
2021年 1月	60円
2020年12月	60円
直近1年間累計	720円
設定来累計	11,780円

*分配金は1万口当たり税引前

ブラジルリアルコース



決算期	分配金
2021年 4月	20円
2021年 3月	20円
2021年 2月	20円
2021年 1月	20円
2020年12月	20円
直近1年間累計	255円
設定来累計	12,460円

*分配金は1万口当たり税引前

豪ドルコース



決算期	分配金
2021年 4月	35円
2021年 3月	35円
2021年 2月	35円
2021年 1月	35円
2020年12月	35円
直近1年間累計	420円
設定来累計	11,535円

*分配金は1万口当たり税引前

*分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものと計算しております。

■ アジア3通貨コース



決算期	分配金
2021年 4月	60円
2021年 3月	60円
2021年 2月	60円
2021年 1月	60円
2020年12月	60円
直近1年間累計	720円
設定来累計	13,935円

*分配金は1万口当たり税引前

■ 米ドルコース



決算期	分配金
2021年 4月	60円
2021年 3月	60円
2021年 2月	60円
2021年 1月	60円
2020年12月	60円
直近1年間累計	720円
設定来累計	9,340円

*分配金は1万口当たり税引前

■ メキシコペソコース



決算期	分配金
2021年 4月	35円
2021年 3月	35円
2021年 2月	35円
2021年 1月	35円
2020年12月	35円
直近1年間累計	510円
設定来累計	6,870円

*分配金は1万口当たり税引前

*分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものと計算しております。

■ トルコリラコース



決算期	分配金
2021年 4月	35円
2021年 3月	35円
2021年 2月	35円
2021年 1月	35円
2020年12月	35円
直近1年間累計	510円
設定来累計	7,110円

*分配金は1万口当たり税引前

*分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものと計算しております。

主要な資産の状況



■ 円コース

投資銘柄	投資比率
Japan Value Equity Concentrated Fund JPY Class	98.1%
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	0.0%

■ 豪ドルコース

投資銘柄	投資比率
Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class	98.0%
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	0.0%

■ 米ドルコース

投資銘柄	投資比率
Japan Value Equity Concentrated Fund USD Class	98.1%
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	0.0%

■ トルコリラコース

投資銘柄	投資比率
Japan Value Equity Concentrated Fund TRY Class	97.9%
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	0.0%

*投資比率は全て純資産総額対比

▶ 投資対象とする投資信託の現況

■ ジャパン・バリュー・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンド 上位10銘柄

	投資銘柄	業種	投資比率
1	三菱ケミカルホールディングス	化学	5.9%
2	本田技研工業	輸送用機器	5.6%
3	武田薬品工業	医薬品	5.6%
4	三菱商事	卸売業	5.6%
5	KDDI	情報・通信業	5.4%
6	アイシン	輸送用機器	5.2%
7	日産自動車	輸送用機器	4.7%
8	丸紅	卸売業	4.4%
9	住友商事	卸売業	4.3%
10	大成建設	建設業	3.8%

* 投資比率はジャパン・バリュー・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンドの保有現物株の時価総額対比

* 業種は東証33業種分類

■ ブラジルリアルコース

投資銘柄	投資比率
Japan Value Equity Concentrated Fund BRL Class	98.1%
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	0.2%

■ アジア3通貨コース

投資銘柄	投資比率
Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class	97.4%
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	0.0%

■ メキシコペソコース

投資銘柄	投資比率
Japan Value Equity Concentrated Fund MXN Class	98.1%
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	0.1%

■ キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

上位10銘柄

	投資銘柄	種別	投資比率
1	1 政保地方公共8年	特殊債券	12.5%
2	31 政保地方公共団	特殊債券	9.0%
3	15 政保中部空港	特殊債券	8.2%
4	149 政保道路機構	特殊債券	4.7%
5	135 政保道路機構	特殊債券	2.3%
6	14 政保政策投資B	特殊債券	1.8%
7	11 国際協力機構	特殊債券	1.8%
8	13 パナソニック	社債券	1.8%
9	34 東京瓦斯	社債券	1.8%
10	145 政保道路機構	特殊債券	1.8%

* 投資比率はキャッシュ・マネジメント・マザーファンドの純資産総額対比

年間収益率の推移(暦年ベース)



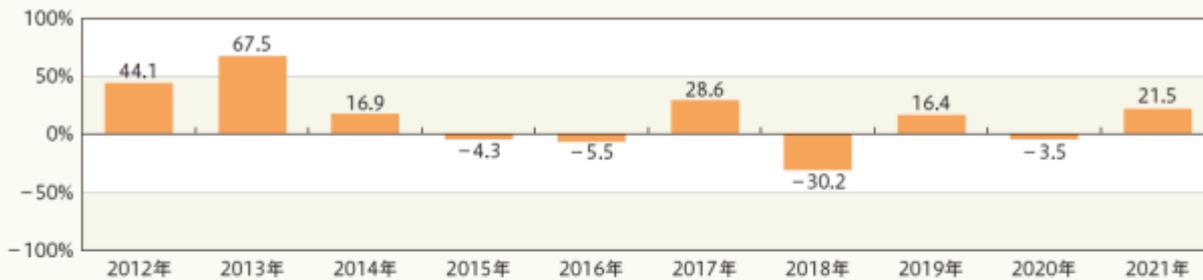
■ 円コース



■ ブラジルリアルコース



■ 豪ドルコース



■ アジア3通貨コース



*ファンドの収益率は暦年ベースで表示しております。但し、米ドルコース、メキシコペソコース、トルコリラコースの2013年は当初設定日(2013年7月26日)から年末までの収益率です。また、各コースの2021年は4月末までの収益率です。

*ファンドの年間収益率は、税引前の分配金を再投資したものとして計算しております。

*ファンドには、ベンチマークはありません。

■ 米ドルコース



■ メキシコペソコース



■ トルコリラコース



*ファンドの収益率は暦年ベースで表示しております。但し、米ドルコース、メキシコペソコース、トルコリラコースの2013年は当初設定日(2013年7月26日)から年末までの収益率です。また、各コースの2021年は4月末までの収益率です。

*ファンドの年間収益率は、税引前の分配金を再投資したものとして計算しております。

*ファンドには、ベンチマークはありません。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

イ 申込方法

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

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

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

お申込みの販売会社にお問い合わせください。

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

なお、取引所等における取引の停止、決済機能の停止、当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券の取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受け付けを中止させていただく場合、既に受け付けた取得申込みを取り消させていただく場合があります。

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。以下同じです。

（ハ）当ファンドの取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。

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

ファンドのお買付けに関しましては、クーリング・オフ制度の適用はありません。

（二）申込不可日

上記にかかわらず、取得申込日が以下のいずれかに当たる場合には、ファンドの取得申込みはできません（また、該当日には、解約請求のお申込みもできません。）。

・ニューヨーク証券取引所の休業日 ・ニューヨークの銀行の休業日

・英国証券取引所の休業日 ・ロンドンの銀行の休業日

（ホ）定時定額で取得申込みをする「定時定額購入サービス」（販売会社によっては、名称が異なる場合があります。）を利用する場合は、販売会社との間で「定時定額購入サービス」に関する契約を締結します。詳細については、お申込みの販売会社にお問い合わせください。

ロ 申込価額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額となります。

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

ハ 申込手数料

原則として、申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額×申込口数）に、3.85%（税抜き3.5%）を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める申込手数料率を乗じて得た額となります。

累積投資契約に基づく収益分配金の再投資の場合は無手数料となります。

申込手数料に関する詳細は、お申込みの販売会社にお問い合わせください。

ニ 申込単位

お申込単位の詳細は、お申込みの販売会社にお問い合わせください。

ホ 照会先

手続き等のご不明な点についての委託会社に対する照会は下記においてできます。

照会先の名称	コールセンター	ホームページ
三井住友DSアセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	https://www.smd-am.co.jp

お問い合わせは、午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）までとさせていただきます。

へ 申込取扱場所・払込取扱場所

販売会社において申込み・払込みを取り扱います。

ト 払込期日

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

各取得申込みにかかる発行価額の総額は、追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

2【換金（解約）手続等】

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

お買付けの販売会社にお申し出ください。

ただし、以下のいずれかに当たる場合には、解約請求の受け付けは行いません。

- ・ニューヨーク証券取引所の休業日 ・ニューヨークの銀行の休業日
- ・英国証券取引所の休業日 ・ロンドンの銀行の休業日

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

なお、信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金申込みに制限を設ける場合があります。

解約請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるファンドの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引換えに、当該解約請求にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

一部解約金は、解約請求受付日から起算して6営業日目からお支払いします。

一部解約価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額となります。

解約単位の詳細および一部解約価額につきましては、お申込みの販売会社にお問い合わせください。

委託会社は、取引所等における取引の停止、決済機能の停止、当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券の取引の停止、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け付けを中止すること、および既に受け付けた一部解約の実行請求を取り消すことがあります。この場合、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして、上記に準じた取扱いとなります。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

イ 基準価額の算出方法

基準価額とは、信託財産に属する資産（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評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。（基準価額は、便宜上1万口単位で表示される場合があります。）

<主要投資対象の評価方法>

有価証券等	評価方法
投資信託証券 （外国籍）	原則として、基準価額計算日に知り得る直近の純資産額（上場されている場合は、その主たる取引所における最終相場）で評価します。

□ 基準価額の算出頻度・照会方法

基準価額は、委託会社の営業日において日々算出されます。

基準価額は、販売会社または委託会社にお問い合わせいただけるほか、原則として翌日付の日本経済新聞朝刊の証券欄「オープン基準価格」の紙面に、「円コース」は「日株厳選円」、「ブラジルリアルコース」は「日株厳選ブ」、「豪ドルコース」は「日株厳選豪」、「アジア3通貨コース」は「日株厳選3通」、「米ドルコース」は「日株厳選米」、「メキシコペソコース」は「日株厳選メ」、「トルコリラコース」は「日株厳選ト」として掲載されます。

委託会社に対する照会は下記においてできます。

照会先の名称	コールセンター	ホームページ
三井住友DSアセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	https://www.smd-am.co.jp

お問い合わせは、原則として午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）までとさせていただきます。

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

[円コース/ブラジルリアルコース/豪ドルコース/アジア3通貨コース]

2011年4月26日から2026年4月10日まで、もしくは下記「(5) その他イ 信託の終了」に記載された各事由が生じた場合における信託終了の日までとなります。

なお、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るときは、受託会社と協議の上、信託期間を延長することができます。

[米ドルコース/メキシコペソコース/トルコリラコース]

2013年7月26日から2026年4月10日まで、もしくは下記「(5) その他イ 信託の終了」に記載された各事由が生じた場合における信託終了の日までとなります。

なお、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るときは、受託会社と協議の上、信託期間を延長することができます。

(4) 【計算期間】

毎月11日から翌月10日までとすることを原則としますが、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始するものとします。なお、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日としません。

(5) 【その他】

イ 信託の終了

(イ) 信託契約の解約

- a. 委託会社は、当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券が存続しないこととなったときは、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b. 委託会社は、当ファンドの信託契約を解約することが受益者にとって有利であると認めるとき、各コースの口数を合計した口数が30億口を下回るようになったとき、その他やむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- c. 委託会社は、上記bの事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理

由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、当ファンドの知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

- d . 書面決議において、受益者(委託会社等を除きます。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- e . 書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- f . 上記c ~ eまでの取扱いは、上記aに基づいてこの信託契約を解約するときおよび委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、当ファンドのすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記c ~ eまでの取扱いを行うことが困難な場合も同様とします。

(ロ) 信託契約に関する監督官庁の命令

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

(ハ) 委託会社の登録取消等に伴う取扱い

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

(ニ) 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

- a . 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。また、受託会社はその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたこと、その他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申し立てることができます。
- b . 上記により受託会社が辞任し、または解任された場合は、委託会社は新受託会社を選任します。
- c . 委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。

ロ 収益分配金、償還金の支払い

(イ) 収益分配金

- a . 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
- b . 分配金は、原則として、税金を差し引いた後、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として決算日から起算して5営業日目まで)から、販売会社において、決算日の振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払い前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に支払われます。
ただし、分配金自動再投資コースにかかる収益分配金は、原則として、税金を差し引いた後、累積投資契約に基づいて、毎計算期間終了日の翌営業日に無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

(ロ) 償還金

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

社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として支払われます。)

八 信託約款の変更等

- (イ) 委託会社は、当ファンドの信託約款を変更することが受益者の利益のため必要と認めるとき、監督官庁より変更の命令を受けたとき、その他やむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、当ファンドの信託約款を変更すること、または当ファンドと他のファンドとの併合(投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。)を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨および内容を監督官庁に届け出ます。
- (ロ) 委託会社は、上記(イ)の事項(変更についてはその内容が重大なものに該当する場合に限り、併合にあっては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下、合わせて「重大な信託約款の変更等」といいます。)について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な信託約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、当ファンドの知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- (ハ) 上記(ロ)の書面決議において、受益者(委託会社等を除きます。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- (ニ) 書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います(書面決議は、当ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。)
- (ホ) 上記(ロ)から(ニ)までの取扱いは、委託会社が重大な信託約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、当ファンドのすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- (ヘ) 上記にかかわらず、当ファンドと他のファンドとの併合の場合は、当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合であっても、相手方となる他のファンドにおいて当該併合の書面決議が否決された場合は、併合を行うことはできません。

二 反対受益者の受益権買取請求の不適用

当ファンドは、受益者が一部解約の実行の請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託契約の解約または重大な信託約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

ホ 販売会社との契約の更改等

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

へ 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

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

ト 公告

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

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

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

チ 運用にかかる報告書の開示方法

委託会社は6ヵ月(原則として4月、10月の各決算時までの期間)毎に、投資信託及び投資法人に関する法律の規定に従い、期中の運用経過のほか、信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した運用報告書(全体版)および運用報告書(全体版)の記載事項のうち重要なものを記載した交付運用報告書を作成します。

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

4【受益者の権利等】

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

受益者の有する主な権利は次の通りです。

イ 分配金請求権

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

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

ただし、分配金自動再投資コースをお申込みの場合の収益分配金は、原則として、税金を差し引いた後、累積投資契約に基づき、毎計算期間終了日の翌営業日に無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

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

ロ 償還金請求権

受益者は、持分に応じて償還金を請求する権利を有します。

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

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

ハ 一部解約実行請求権

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

ニ 書面決議における議決権

委託会社が、当ファンドの解約(監督官庁の命令による解約等の場合を除きます。)または、重大な信託約款の変更等を行おうとする場合において、受益者は、それぞれの書面決議手続きにおいて、受益権の口数に応じて議決権を有しこれを行行使することができます。

ホ 帳簿閲覧・謄写請求権

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

第3【ファンドの経理状況】

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)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、財務諸表に記載されている金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当特定期間(2020年10月13日から2021年4月12日まで)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けておりません。

1【財務諸表】

【日本株厳選ファンド・円コース】

(1)【貸借対照表】

(単位:円)

	前期 2020年10月12日現在	当期 2021年4月12日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	1,082,530,824	1,204,524,590
投資信託受益証券	33,622,307,164	33,857,287,626
親投資信託受益証券	275,196	275,087
未収入金	71,544,249	88,247,305
流動資産合計	34,776,657,433	35,150,334,608
資産合計	34,776,657,433	35,150,334,608
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	344,103,417	293,237,543
未払解約金	95,533,437	262,709,016
未払受託者報酬	842,445	884,094
未払委託者報酬	47,177,308	49,509,785
その他未払費用	1,009,311	970,138
流動負債合計	488,665,918	607,310,576
負債合計	488,665,918	607,310,576
純資産の部		
元本等		
元本	57,350,569,501	48,872,923,984
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	23,062,577,986	14,329,899,952
(分配準備積立金)	3,473,302	2,991,335
元本等合計	34,287,991,515	34,543,024,032
純資産合計	34,287,991,515	34,543,024,032
負債純資産合計	34,776,657,433	35,150,334,608

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前期 自 2020年4月11日 至 2020年10月12日	当期 自 2020年10月13日 至 2021年4月12日
営業収益		
受取配当金	574,083,572	478,013,273
受取利息	12,216	4,993
有価証券売買等損益	4,409,531,776	7,384,956,117
営業収益合計	4,983,627,564	7,862,974,383
営業費用		
支払利息	236,428	110,706
受託者報酬	4,989,253	4,678,647
委託者報酬	279,401,030	262,006,857
その他費用	1,009,311	970,140
営業費用合計	285,636,022	267,766,350
営業利益又は営業損失()	4,697,991,542	7,595,208,033
経常利益又は経常損失()	4,697,991,542	7,595,208,033
当期純利益又は当期純損失()	4,697,991,542	7,595,208,033
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()	58,913,756	96,790,869
期首剰余金又は期首欠損金()	27,675,724,281	23,062,577,986
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,539,111,113	3,456,441,879
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,539,111,113	3,456,441,879
剰余金減少額又は欠損金増加額	410,353,241	339,815,345
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	410,353,241	339,815,345
分配金	2,154,689,363	1,882,365,664
期末剰余金又は期末欠損金()	23,062,577,986	14,329,899,952

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	当期	
	自 2020年10月13日	至 2021年4月12日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券及び親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。	
2. 収益及び費用の計上基準	(1)受取配当金 外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において、確定分配金額を計上しております。 (2)有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。	
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	当ファンドの特定期間は、前計算期末及び当計算期末が休日のため、2020年10月13日から2021年4月12日までとなっております。	

(重要な会計上の見積りに関する注記)

会計上の見積りについて、翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクがある項目を識別していないため、注記を省略しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期		当期	
	2020年10月12日現在		2021年4月12日現在	
1. 元本状況				
期首元本額	62,536,570,158円		57,350,569,501円	
期中追加設定元本額	999,915,345円		976,535,173円	
期中一部解約元本額	6,185,916,002円		9,454,180,690円	
2. 受益権の総数	57,350,569,501口		48,872,923,984口	
3. 元本の欠損	23,062,577,986円		14,329,899,952円	

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期		当期	
自 2020年4月11日 至 2020年10月12日		自 2020年10月13日 至 2021年4月12日	
<p>分配金の計算過程</p> <p>第107期計算期間末（2020年5月11日）に、投資信託約款に基づき計算した35,974,471,132円（1万口当たり5,776.88円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い373,639,187円（1万口当たり60円）を分配しております。</p>		<p>分配金の計算過程</p> <p>第113期計算期間末（2020年11月10日）に、投資信託約款に基づき計算した30,926,055,582円（1万口当たり5,485.26円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い338,281,957円（1万口当たり60円）を分配しております。</p>	
配当等収益 （費用控除後）	96,028,170円	配当等収益 （費用控除後）	45,809,321円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円	有価証券売買等損益	0円
収益調整金	35,872,455,702円	収益調整金	30,876,842,247円
分配準備積立金	5,987,260円	分配準備積立金	3,404,014円
分配可能額	35,974,471,132円	分配可能額	30,926,055,582円
（1万口当たり分配可能額）	(5,776.88円)	（1万口当たり分配可能額）	(5,485.26円)
収益分配金	373,639,187円	収益分配金	338,281,957円
（1万口当たり収益分配金）	(60円)	（1万口当たり収益分配金）	(60円)
<p>第108期計算期間末（2020年6月10日）に、投資信託約款に基づき計算した35,214,595,495円（1万口当たり5,732.90円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い368,552,555円（1万口当たり60円）を分配しております。</p>		<p>第114期計算期間末（2020年12月10日）に、投資信託約款に基づき計算した29,485,162,845円（1万口当たり5,440.33円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い325,184,231円（1万口当たり60円）を分配しております。</p>	

配当等収益 （費用控除後）	98,421,129円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	35,083,209,798円
分配準備積立金	32,964,568円
分配可能額	35,214,595,495円
（1万口当たり分配可能額）	（5,732.90円）
収益分配金	368,552,555円
（1万口当たり収益分配金）	（60円）

第109期計算期間末（2020年7月10日）に、投資信託約款に基づき計算した34,367,955,702円（1万口当たり5,681.08円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1362,972,872円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	49,456,786円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	34,316,151,463円
分配準備積立金	2,347,453円
分配可能額	34,367,955,702円
（1万口当たり分配可能額）	（5,681.08円）
収益分配金	362,972,872円
（1万口当たり収益分配金）	（60円）

第110期計算期間末（2020年8月11日）に、投資信託約款に基づき計算した33,431,835,566円（1万口当たり5,628.80円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1356,365,382円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	45,875,951円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	33,382,626,072円
分配準備積立金	3,333,543円
分配可能額	33,431,835,566円
（1万口当たり分配可能額）	（5,628.80円）
収益分配金	356,365,382円
（1万口当たり収益分配金）	（60円）

第111期計算期間末（2020年9月10日）に、投資信託約款に基づき計算した32,486,928,760円（1万口当たり5,584.25円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1349,055,950円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	89,859,209円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	32,395,414,491円
分配準備積立金	1,655,060円
分配可能額	32,486,928,760円
（1万口当たり分配可能額）	（5,584.25円）
収益分配金	349,055,950円
（1万口当たり収益分配金）	（60円）

第112期計算期間末（2020年10月12日）に、投資信託約款に基づき計算した31,755,735,691円（1万口当たり5,537.13円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1344,103,417円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	73,844,665円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	31,677,706,648円
分配準備積立金	4,184,378円

配当等収益 （費用控除後）	81,677,236円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	29,399,542,841円
分配準備積立金	3,942,768円
分配可能額	29,485,162,845円
（1万口当たり分配可能額）	（5,440.33円）
収益分配金	325,184,231円
（1万口当たり収益分配金）	（60円）

第115期計算期間末（2021年1月12日）に、投資信託約款に基づき計算した28,558,384,713円（1万口当たり5,394.97円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1317,611,007円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	77,505,869円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	28,476,668,689円
分配準備積立金	4,210,155円
分配可能額	28,558,384,713円
（1万口当たり分配可能額）	（5,394.97円）
収益分配金	317,611,007円
（1万口当たり収益分配金）	（60円）

第116期計算期間末（2021年2月10日）に、投資信託約款に基づき計算した27,435,930,877円（1万口当たり5,349.82円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1307,703,133円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	76,143,030円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	27,357,552,971円
分配準備積立金	2,234,876円
分配可能額	27,435,930,877円
（1万口当たり分配可能額）	（5,349.82円）
収益分配金	307,703,133円
（1万口当たり収益分配金）	（60円）

第117期計算期間末（2021年3月10日）に、投資信託約款に基づき計算した26,552,701,988円（1万口当たり5,304.39円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1300,347,793円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	72,953,286円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	26,478,334,890円
分配準備積立金	1,413,812円
分配可能額	26,552,701,988円
（1万口当たり分配可能額）	（5,304.39円）
収益分配金	300,347,793円
（1万口当たり収益分配金）	（60円）

第118期計算期間末（2021年4月12日）に、投資信託約款に基づき計算した25,698,126,685円（1万口当たり5,258.15円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1293,237,543円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	67,250,710円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	25,626,713,257円
分配準備積立金	4,162,718円

分配可能額	31,755,735,691円	分配可能額	25,698,126,685円
(1万円当たり分配可能額)	(5,537.13円)	(1万円当たり分配可能額)	(5,258.15円)
収益分配金	344,103,417円	収益分配金	293,237,543円
(1万円当たり収益分配金)	(60円)	(1万円当たり収益分配金)	(60円)

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	当期
	自 2020年10月13日 至 2021年4月12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、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資しております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。 また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。 なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド(外部ファンド)を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

項目	当期
	2021年4月12日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	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ぬ。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 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。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

前期(2020年10月12日現在)

種類	最終の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	27
投資信託受益証券	176,859,271
合計	176,859,244

当期(2021年4月12日現在)

種類	最終の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	54
投資信託受益証券	604,302,630
合計	604,302,576

（デリバティブ取引等関係に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期（2020年10月12日現在）

該当事項はありません。

当期（2021年4月12日現在）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

当期（自 2020年10月13日 至 2021年4月12日）

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

（1口当たり情報）

前期 2020年10月12日現在	当期 2021年4月12日現在
1口当たり純資産額 0.5979円 「1口 = 1円（10,000口 = 5,979円）」	1口当たり純資産額 0.7068円 「1口 = 1円（10,000口 = 7,068円）」

（4）【附属明細表】

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	投資信託受益証券	Japan Value Equity Concentrated Fund JPY Class	35,835,401,806	33,857,287,626	
	親投資信託 受益証券	キャッシュ・マネジメント・マ ザーファンド	270,889	275,087	
合計 2銘柄			35,835,672,695	33,857,562,713	

<参考>

当ファンドは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」受益証券を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」はすべて同マザーファンドの受益証券であります。

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

（1）貸借対照表

区分	2020年10月12日現在 金額（円）	2021年4月12日現在 金額（円）
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	710,976,613	2,270,892,428
地方債証券	300,503,800	100,130,100
特殊債券	2,619,406,550	2,554,051,431
社債券	900,742,900	701,862,800
未収利息	5,744,472	2,326,524
前払費用	460,962	821,495
流動資産合計	4,537,835,297	5,630,084,778
資産合計	4,537,835,297	5,630,084,778
負債の部		
流動負債		
未払解約金	5,528,716	4,960,570

その他未払費用	715	-
流動負債合計	5,529,431	4,960,570
負債合計	5,529,431	4,960,570
純資産の部		
元本等		
元本	4,461,540,220	5,539,534,594
剰余金		
剰余金又は欠損金()	70,765,646	85,589,614
元本等合計	4,532,305,866	5,625,124,208
純資産合計	4,532,305,866	5,625,124,208
負債純資産合計	4,537,835,297	5,630,084,778

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 2020年10月13日 至 2021年4月12日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>地方債証券、特殊債券及び社債券 個別法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として日本証券業協会が発表する売買参考統計値(平均値)、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額(売気配相場を除く)又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>
2. 収益及び費用の計上基準	<p>有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。</p>

(重要な会計上の見積りに関する注記)

会計上の見積りについて、翌計算期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクがある項目を識別していないため、注記を省略しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	2020年10月12日現在	2021年4月12日現在
1. 元本状況		
開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	5,581,375,634円	4,461,540,220円
期中追加設定元本額	1,011,928,660円	3,257,134,388円
期中一部解約元本額	2,131,764,074円	2,179,140,014円
元本の内訳		
S M B C ファンドラップ・日本バリュー株	984,252円	984,252円
S M B C ファンドラップ・J-REIT	984,252円	984,252円
S M B C ファンドラップ・G-REIT	93,018,163円	93,018,163円
S M B C ファンドラップ・ヘッジファンド	311,216,889円	311,216,889円
S M B C ファンドラップ・米国株	-	984,543円
S M B C ファンドラップ・欧州株	89,718,432円	89,718,432円
S M B C ファンドラップ・新興国株	61,111,034円	61,111,034円
S M B C ファンドラップ・コモディティ	30,882,058円	30,882,058円
S M B C ファンドラップ・米国債	136,874,567円	136,874,567円
S M B C ファンドラップ・欧州債	68,341,252円	68,341,252円
S M B C ファンドラップ・新興国債	54,958,024円	54,958,024円
S M B C ファンドラップ・日本グロース株	167,596,581円	167,596,581円
S M B C ファンドラップ・日本中小型株	27,029,827円	27,029,827円
S M B C ファンドラップ・日本債	964,891,078円	964,891,078円
D C 日本国債プラス	-	934,547,332円

エマーシング・ボンド・ファンド・円コース(毎月分配型)	36,545,313円	36,545,313円
エマーシング・ボンド・ファンド・豪ドルコース(毎月分配型)	130,604,200円	130,604,200円
エマーシング・ボンド・ファンド・ニュージーランドドルコース(毎月分配型)	6,059,780円	6,059,780円
エマーシング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース(毎月分配型)	146,670,647円	146,670,647円
エマーシング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース(毎月分配型)	5,392,215円	5,392,215円
エマーシング・ボンド・ファンド・トルコリラコース(毎月分配型)	47,173,770円	47,173,770円
エマーシング・ボンド・ファンド(マネー・プールファンド)	306,699,790円	266,049,577円
大和住銀 中国株式ファンド(マネー・ポートフォリオ)	82,870,161円	74,769,475円
エマーシング・ボンド・ファンド・中国元コース(毎月分配型)	1,339,775円	1,339,775円
日本株厳選ファンド・円コース	270,889円	270,889円
日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	18,658,181円	18,658,181円
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	679,887円	679,887円
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース	9,783円	9,783円
日本株225・米ドルコース	49,237円	49,237円
日本株225・ブラジルリアルコース	393,895円	393,895円
日本株225・豪ドルコース	147,711円	147,711円
日本株225・資源3通貨コース	49,237円	49,237円
グローバルCBオープン・高金利通貨コース	598,533円	598,533円
グローバルCBオープン・円コース	827,757円	827,757円
グローバルCBオープン(マネー・プールファンド)	1,939,626円	1,943,569円
オーストラリア高配当株プレミアム(毎月分配型)	1,057,457円	1,057,457円
スマート・ストラテジー・ファンド(毎月決算型)	12,541,581円	12,541,581円
スマート・ストラテジー・ファンド(年2回決算型)	4,566,053円	4,566,053円
カナダ高配当株ツイン(毎月分配型)	66,417,109円	66,417,109円
日本株厳選ファンド・米ドルコース	196,696円	196,696円
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース	196,696円	196,696円
日本株厳選ファンド・トルコリラコース	196,696円	196,696円
エマーシング・ボンド・ファンド・カナダドルコース(毎月分配型)	320,670円	320,670円
エマーシング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース(毎月分配型)	2,042,379円	2,042,379円
カナダ高配当株ファンド	984円	984円
米国短期社債戦略ファンド2017-03(為替ヘッジあり)	1,751,754円	1,751,754円
世界リアルアセット・バランス(毎月決算型)	1,451,601円	1,451,601円
世界リアルアセット・バランス(資産成長型)	2,567,864円	2,567,864円
米国分散投資戦略ファンド(1倍コース)	399,097,501円	449,298,785円
米国分散投資戦略ファンド(3倍コース)	1,073,443,307円	1,214,451,478円
米国分散投資戦略ファンド(5倍コース)	445,153円	445,153円
グローバルDX関連株式ファンド(予想分配金提示型)	295,276円	295,276円
グローバルDX関連株式ファンド(資産成長型)	1,968,504円	1,968,504円
大和住銀マルチ・ストラテジー・ファンド(ヘッジ付)(適格機関投資家限定)	98,396,143円	98,396,143円
合計	4,461,540,220円	5,539,534,594円
2. 受益権の総数	4,461,540,220口	5,539,534,594口

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	自 2020年10月13日 至 2021年4月12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、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク及び流動性リスクであります。

3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限値、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド(外部ファンド)を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p>
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。</p>

金融商品の時価等に関する事項

項目	2021年4月12日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	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ぬ。
2. 時価の算定方法	<p>(1) 有価証券 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。</p> <p>(2) 金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(2020年10月12日現在)

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額(円)
地方債証券	512,800
特殊債証券	4,708,475
社債証券	1,132,700
合計	6,353,975

「計算期間」とは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間(2020年7月28日から2020年10月12日まで)を指しております。

(2021年4月12日現在)

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額(円)
地方債証券	274,900
特殊債証券	6,481,989
社債証券	585,200
合計	7,342,089

「計算期間」とは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間(2020年7月28日から2021年4月12日まで)を指しております。

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(2020年10月12日現在)

該当事項はありません。

(2021年4月12日現在)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

(自2020年10月13日至2021年4月12日)

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

(1口当たり情報)

2020年10月12日現在	2021年4月12日現在
1口当たり純資産額 1.0159円 「1口 = 1円(10,000口 = 10,159円)」	1口当たり純資産額 1.0155円 「1口 = 1円(10,000口 = 10,155円)」

(3) 附属明細表

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
円	地方債証券	23-1 横浜市公債	100,000,000	100,130,100	
	特殊債券	14 政保政策投資B	100,000,000	100,853,500	
	特殊債券	135 政保道路機構	130,000,000	130,182,780	
	特殊債券	137 政保道路機構	95,000,000	95,228,095	
	特殊債券	145 政保道路機構	100,000,000	100,442,600	
	特殊債券	149 政保道路機構	260,000,000	261,592,500	
	特殊債券	31政保地方公共団	500,000,000	503,608,000	
	特殊債券	1政保地方公共8年	700,000,000	701,651,300	
	特殊債券	15 政保中部空港	456,000,000	459,728,256	
	特殊債券	58 日本学生支援	100,000,000	99,993,400	
	特殊債券	11 国際協力機構	100,000,000	100,771,000	
	社債券	68 新日本製鐵	100,000,000	100,451,700	
	社債券	20 ダイキン工業	100,000,000	100,096,500	
	社債券	13 パナソニック	100,000,000	100,451,200	
	社債券	23 リコーリース	100,000,000	99,970,600	
	社債券	43 三菱UFJリース	100,000,000	100,000,000	
	社債券	32 西日本旅客鉄	100,000,000	100,441,000	
	社債券	34 東京瓦斯	100,000,000	100,451,800	
合計 18銘柄			3,341,000,000	3,356,044,331	

【日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース】

(1) 【貸借対照表】

(単位:円)

	前期 2020年10月12日現在	当期 2021年4月12日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	364,245,994	376,064,548
投資信託受益証券	11,215,685,780	11,566,399,686
親投資信託受益証券	18,954,846	18,947,382
未収入金	26,709,523	50,442,382
流動資産合計	11,625,596,143	12,011,853,998
資産合計	11,625,596,143	12,011,853,998
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	121,556,794	104,893,921
未払解約金	33,064,753	76,291,303
未払受託者報酬	285,245	305,173
未払委託者報酬	15,974,153	17,090,304
その他未払費用	603,902	565,956
流動負債合計	171,484,847	199,146,657
負債合計	171,484,847	199,146,657
純資産の部		
元本等		
元本	60,778,397,077	52,446,960,952
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	49,324,285,781	40,634,253,611
(分配準備積立金)	4,627,982	1,936,059
元本等合計	11,454,111,296	11,812,707,341
純資産合計	11,454,111,296	11,812,707,341
負債純資産合計	11,625,596,143	12,011,853,998

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前期 自 2020年4月11日 至 2020年10月12日	当期 自 2020年10月13日 至 2021年4月12日
営業収益		
受取配当金	451,732,999	342,337,894
受取利息	3,784	1,614
有価証券売買等損益	105,986,091	2,506,748,979
営業収益合計	345,750,692	2,849,088,487
営業費用		
支払利息	76,007	36,771
受託者報酬	1,779,606	1,605,423
委託者報酬	99,660,671	89,907,209
その他費用	603,902	565,956
営業費用合計	102,120,186	92,115,359
営業利益又は営業損失()	243,630,506	2,756,973,128
経常利益又は経常損失()	243,630,506	2,756,973,128
当期純利益又は当期純損失()	243,630,506	2,756,973,128
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()	43,666,039	42,119,360
期首剰余金又は期首欠損金()	56,032,306,049	49,324,285,781
剰余金増加額又は欠損金減少額	7,999,662,829	7,494,585,002
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	7,999,662,829	7,494,585,002
剰余金減少額又は欠損金増加額	697,334,930	848,281,653
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	697,334,930	848,281,653
分配金	881,604,176	671,124,947
期末剰余金又は期末欠損金()	49,324,285,781	40,634,253,611

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	当期	
	自 2020年10月13日	至 2021年 4月12日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券及び親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。	
2. 収益及び費用の計上基準	(1)受取配当金 外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において、確定分配金額を計上しております。 (2)有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。	
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	当ファンドの特定期間は、前計算期末及び当計算期末が休日のため、2020年10月13日から2021年 4月12日までとなっております。	

(重要な会計上の見積りに関する注記)

会計上の見積りについて、翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクがある項目を識別していないため、注記を省略しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期		当期	
	2020年10月12日現在		2021年 4月12日現在	
1. 元本状況				
期首元本額		69,904,582,735円		60,778,397,077円
期中追加設定元本額		866,896,095円		1,070,777,881円
期中一部解約元本額		9,993,081,753円		9,402,214,006円
2. 受益権の総数		60,778,397,077口		52,446,960,952口
3. 元本の欠損		49,324,285,781円		40,634,253,611円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期		当期	
自 2020年 4月11日 至 2020年10月12日		自 2020年10月13日 至 2021年 4月12日	
<p>分配金の計算過程</p> <p>第107期計算期間末（2020年 5月11日）に、投資信託約款に基づき計算した22,568,866,420円（1万口当たり3,276.36円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い241,093,829円（1万口当たり35円）を分配しております。</p>		<p>分配金の計算過程</p> <p>第113期計算期間末（2020年11月10日）に、投資信託約款に基づき計算した18,989,221,202円（1万口当たり3,196.30円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い118,819,996円（1万口当たり20円）を分配しております。</p>	
配当等収益 （費用控除後）	62,513,168円	配当等収益 （費用控除後）	32,450,090円
有価証券売買等損益	0円	有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	22,504,826,507円	収益調整金	18,952,253,730円
分配準備積立金	1,526,745円	分配準備積立金	4,517,382円
分配可能額	22,568,866,420円	分配可能額	18,989,221,202円
（1万口当たり分配可能額）	(3,276.36円)	（1万口当たり分配可能額）	(3,196.30円)
収益分配金	241,093,829円	収益分配金	118,819,996円
（1万口当たり収益分配金）	(35円)	（1万口当たり収益分配金）	(20円)
<p>第108期計算期間末（2020年 6月10日）に、投資信託約款に基づき計算した22,109,667,056円（1万口当たり3,253.02円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い135,933,264円（1万口当たり20円）を分配しております。</p>		<p>第114期計算期間末（2020年12月10日）に、投資信託約款に基づき計算した18,320,142,339円（1万口当たり3,187.39円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い114,953,936円（1万口当たり20円）を分配しております。</p>	

配当等収益 （費用控除後）	79,170,191円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	22,028,487,091円
分配準備積立金	2,009,774円
分配可能額	22,109,667,056円
（1万口当たり分配可能額）	(3,253.02円)
収益分配金	135,933,264円
（1万口当たり収益分配金）	(20円)

第109期計算期間末（2020年7月10日）に、投資信託約款に基づき計算した21,401,606,261円（1万口当たり3,241.96円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い132,028,968円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	59,024,991円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	21,336,360,140円
分配準備積立金	6,221,130円
分配可能額	21,401,606,261円
（1万口当たり分配可能額）	(3,241.96円)
収益分配金	132,028,968円
（1万口当たり収益分配金）	(20円)

第110期計算期間末（2020年8月11日）に、投資信託約款に基づき計算した20,528,086,391円（1万口当たり3,230.81円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い127,076,858円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	56,297,989円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	20,466,182,220円
分配準備積立金	5,606,182円
分配可能額	20,528,086,391円
（1万口当たり分配可能額）	(3,230.81円)
収益分配金	127,076,858円
（1万口当たり収益分配金）	(20円)

第111期計算期間末（2020年9月10日）に、投資信託約款に基づき計算した19,963,328,333円（1万口当たり3,222.11円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い123,914,463円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	70,036,429円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	19,888,696,500円
分配準備積立金	4,595,404円
分配可能額	19,963,328,333円
（1万口当たり分配可能額）	(3,222.11円)
収益分配金	123,914,463円
（1万口当たり収益分配金）	(20円)

第112期計算期間末（2020年10月12日）に、投資信託約款に基づき計算した19,514,941,741円（1万口当たり3,210.84円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い121,556,794円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	52,973,321円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	19,461,691,041円
分配準備積立金	277,379円
分配可能額	19,514,941,741円
（1万口当たり分配可能額）	(3,210.84円)

配当等収益 （費用控除後）	63,743,236円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	18,243,642,357円
分配準備積立金	12,756,746円
分配可能額	18,320,142,339円
（1万口当たり分配可能額）	(3,187.39円)
収益分配金	114,953,936円
（1万口当たり収益分配金）	(20円)

第115期計算期間末（2021年1月12日）に、投資信託約款に基づき計算した18,000,411,120円（1万口当たり3,175.60円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い113,367,114円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	46,551,332円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	17,952,125,577円
分配準備積立金	1,734,211円
分配可能額	18,000,411,120円
（1万口当たり分配可能額）	(3,175.60円)
収益分配金	113,367,114円
（1万口当たり収益分配金）	(20円)

第116期計算期間末（2021年2月10日）に、投資信託約款に基づき計算した17,487,347,921円（1万口当たり3,166.56円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い110,450,147円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	60,540,080円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	17,423,948,934円
分配準備積立金	2,858,907円
分配可能額	17,487,347,921円
（1万口当たり分配可能額）	(3,166.56円)
収益分配金	110,450,147円
（1万口当たり収益分配金）	(20円)

第117期計算期間末（2021年3月10日）に、投資信託約款に基づき計算した17,147,678,651円（1万口当たり3,156.79円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い108,639,833円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	55,578,931円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	17,089,494,882円
分配準備積立金	2,604,838円
分配可能額	17,147,678,651円
（1万口当たり分配可能額）	(3,156.79円)
収益分配金	108,639,833円
（1万口当たり収益分配金）	(20円)

第118期計算期間末（2021年4月12日）に、投資信託約款に基づき計算した16,507,461,952円（1万口当たり3,147.46円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い104,893,921円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	55,901,233円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	16,447,834,236円
分配準備積立金	3,726,483円
分配可能額	16,507,461,952円
（1万口当たり分配可能額）	(3,147.46円)

収益分配金	121,556,794円	収益分配金	104,893,921円
(1万口当たり収益分配金)	(20円)	(1万口当たり収益分配金)	(20円)

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	当期
	自 2020年10月13日 至 2021年4月12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、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、投資信託受益証券においては、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。 また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。 なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド(外部ファンド)を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

項目	当期
	2021年4月12日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	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	(1)有価証券 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。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

前期(2020年10月12日現在)

種類	最終の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	1,865
投資信託受益証券	538,806,617
合計	538,808,482

当期(2021年4月12日現在)

種類	最終の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	3,732
投資信託受益証券	529,767,598
合計	529,763,866

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期(2020年10月12日現在)
該当事項はありません。

当期(2021年4月12日現在)
該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

当期(自2020年10月13日至2021年4月12日)

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

(1口当たり情報)

前期 2020年10月12日現在	当期 2021年4月12日現在
1口当たり純資産額 0.1885円 「1口=1円(10,000口=1,885円)」	1口当たり純資産額 0.2252円 「1口=1円(10,000口=2,252円)」

(4)【附属明細表】

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	投資信託受益証券	Japan Value Equity Concentrated Fund BRL Class	28,523,797,007	11,566,399,686	
	親投資信託 受益証券	キャッシュ・マネジメント・マ ザーファンド	18,658,181	18,947,382	
合計 2銘柄			28,542,455,188	11,585,347,068	

<参考>

当ファンドは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」受益証券を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」はすべて同マザーファンドの受益証券であります。

同マザーファンドの状況は、前記「日本株厳選ファンド・円コース」に記載のとおりであります。

【日本株厳選ファンド・豪ドルコース】

(1)【貸借対照表】

(単位:円)

	前期 2020年10月12日現在	当期 2021年4月12日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	59,861,570	98,252,408
投資信託受益証券	2,306,185,243	2,643,304,376
親投資信託受益証券	690,697	690,425
未収入金	2,942,467	14,555,218
流動資産合計	2,369,679,977	2,756,802,427
資産合計	2,369,679,977	2,756,802,427
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	12,819,485	11,125,042
未払解約金	3,159,528	40,279,269
未払受託者報酬	57,132	69,223
未払委託者報酬	3,199,851	3,876,725
その他未払費用	126,344	130,389
流動負債合計	19,362,340	55,480,648
負債合計	19,362,340	55,480,648
純資産の部		
元本等		
元本	3,662,710,130	3,178,583,585
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	1,312,392,493	477,261,806
(分配準備積立金)	20,532	354,610
元本等合計	2,350,317,637	2,701,321,779
純資産合計	2,350,317,637	2,701,321,779
負債純資産合計	2,369,679,977	2,756,802,427

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	自 至	前期 2020年4月11日 2020年10月12日	自 至	当期 2020年10月13日 2021年4月12日
営業収益				
受取配当金		48,706,366		41,632,718
受取利息		701		381
有価証券売買等損益		529,163,271		756,791,082
営業収益合計		577,870,338		798,424,181
営業費用				
支払利息		13,601		7,858
受託者報酬		332,565		343,346
委託者報酬		18,625,901		19,229,483
その他費用		126,344		130,389
営業費用合計		19,098,411		19,711,076
営業利益又は営業損失()		558,771,927		778,713,105
経常利益又は経常損失()		558,771,927		778,713,105
当期純利益又は当期純損失()		558,771,927		778,713,105
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()		5,538,771		7,232,957
期首剰余金又は期首欠損金()		1,969,594,807		1,312,392,493
剰余金増加額又は欠損金減少額		222,867,434		149,969,816
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		222,867,434		149,969,816
剰余金減少額又は欠損金増加額		36,955,336		14,988,703
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		36,955,336		14,988,703
分配金		81,942,940		71,330,574
期末剰余金又は期末欠損金()		1,312,392,493		477,261,806

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	当期	
	自 2020年10月13日	至 2021年4月12日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券及び親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。	
2. 収益及び費用の計上基準	(1)受取配当金 外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において、確定分配金額を計上しております。 (2)有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。	
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	当ファンドの特定期間は、前計算期末及び当計算期末が休日のため、2020年10月13日から2021年4月12日までとなっております。	

(重要な会計上の見積りに関する注記)

会計上の見積りについて、翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクがある項目を識別していないため、注記を省略しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期		当期	
	2020年10月12日現在		2021年4月12日現在	
1. 元本状況				
期首元本額		4,138,525,945円		3,662,710,130円
期中追加設定元本額		99,953,425円		66,308,098円
期中一部解約元本額		575,769,240円		550,434,643円
2. 受益権の総数		3,662,710,130口		3,178,583,585口
3. 元本の欠損		1,312,392,493円		477,261,806円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期		当期	
自 2020年4月11日 至 2020年10月12日		自 2020年10月13日 至 2021年4月12日	
<p>分配金の計算過程</p> <p>第107期計算期間末（2020年5月11日）に、投資信託約款に基づき計算した3,329,949,549円（1万口当たり8,102.58円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い14,384,083円（1万口当たり35円）を分配しております。</p>		<p>分配金の計算過程</p> <p>第113期計算期間末（2020年11月10日）に、投資信託約款に基づき計算した2,893,967,999円（1万口当たり7,984.66円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い12,685,436円（1万口当たり35円）を分配しております。</p>	
配当等収益 （費用控除後）	8,371,572円	配当等収益 （費用控除後）	5,292,047円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円	有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	3,321,457,415円	収益調整金	2,888,655,651円
分配準備積立金	120,562円	分配準備積立金	20,301円
分配可能額	3,329,949,549円	分配可能額	2,893,967,999円
（1万口当たり分配可能額）	(8,102.58円)	（1万口当たり分配可能額）	(7,984.66円)
収益分配金	14,384,083円	収益分配金	12,685,436円
（1万口当たり収益分配金）	(35円)	（1万口当たり収益分配金）	(35円)
<p>第108期計算期間末（2020年6月10日）に、投資信託約款に基づき計算した3,303,073,469円（1万口当たり8,088.22円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い14,293,328円（1万口当たり35円）を分配しております。</p>		<p>第114期計算期間末（2020年12月10日）に、投資信託約款に基づき計算した2,827,412,001円（1万口当たり7,969.85円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い12,416,726円（1万口当たり35円）を分配しております。</p>	

配当等収益 （費用控除後）	8,425,950円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	3,293,176,596円
分配準備積立金	1,470,923円
分配可能額	3,303,073,469円
（1万口当たり分配可能額）	(8,088.22円)
収益分配金	14,293,328円
（1万口当たり収益分配金）	(35円)

第109期計算期間末（2020年7月10日）に、投資信託約款に基づき計算した3,182,144,355円（1万口当たり8,065.90円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い13,808,144円（1万口当たり35円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	4,999,155円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	3,177,052,805円
分配準備積立金	92,395円
分配可能額	3,182,144,355円
（1万口当たり分配可能額）	(8,065.90円)
収益分配金	13,808,144円
（1万口当たり収益分配金）	(35円)

第110期計算期間末（2020年8月11日）に、投資信託約款に基づき計算した3,097,191,240円（1万口当たり8,043.07円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い13,477,648円（1万口当たり35円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	4,685,173円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	3,092,157,645円
分配準備積立金	348,422円
分配可能額	3,097,191,240円
（1万口当たり分配可能額）	(8,043.07円)
収益分配金	13,477,648円
（1万口当たり収益分配金）	(35円)

第111期計算期間末（2020年9月10日）に、投資信託約款に基づき計算した3,018,741,446円（1万口当たり8,028.41円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い13,160,252円（1万口当たり35円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	7,648,552円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	3,011,065,968円
分配準備積立金	26,926円
分配可能額	3,018,741,446円
（1万口当たり分配可能額）	(8,028.41円)
収益分配金	13,160,252円
（1万口当たり収益分配金）	(35円)

第112期計算期間末（2020年10月12日）に、投資信託約款に基づき計算した2,932,018,749円（1万口当たり8,005.05円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い12,819,485円（1万口当たり35円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	4,264,900円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	2,927,602,965円
分配準備積立金	150,884円

配当等収益 （費用控除後）	7,161,427円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	2,819,312,050円
分配準備積立金	938,524円
分配可能額	2,827,412,001円
（1万口当たり分配可能額）	(7,969.85円)
収益分配金	12,416,726円
（1万口当たり収益分配金）	(35円)

第115期計算期間末（2021年1月12日）に、投資信託約款に基づき計算した2,721,070,102円（1万口当たり7,954.82円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い11,972,291円（1万口当たり35円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	6,833,816円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	2,713,952,212円
分配準備積立金	284,074円
分配可能額	2,721,070,102円
（1万口当たり分配可能額）	(7,954.82円)
収益分配金	11,972,291円
（1万口当たり収益分配金）	(35円)

第116期計算期間末（2021年2月10日）に、投資信託約款に基づき計算した2,675,627,248円（1万口当たり7,939.76円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い11,794,677円（1万口当たり35円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	6,719,325円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	2,668,635,774円
分配準備積立金	272,149円
分配可能額	2,675,627,248円
（1万口当たり分配可能額）	(7,939.76円)
収益分配金	11,794,677円
（1万口当たり収益分配金）	(35円)

第117期計算期間末（2021年3月10日）に、投資信託約款に基づき計算した2,566,785,176円（1万口当たり7,924.69円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い11,336,402円（1万口当たり35円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	6,455,567円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	2,560,088,524円
分配準備積立金	241,085円
分配可能額	2,566,785,176円
（1万口当たり分配可能額）	(7,924.69円)
収益分配金	11,336,402円
（1万口当たり収益分配金）	(35円)

第118期計算期間末（2021年4月12日）に、投資信託約款に基づき計算した2,513,666,776円（1万口当たり7,908.13円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い11,125,042円（1万口当たり35円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	5,863,166円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	2,507,590,716円
分配準備積立金	212,894円

分配可能額	2,932,018,749円	分配可能額	2,513,666,776円
（1万口当たり分配可能額）	(8,005.05円)	（1万口当たり分配可能額）	(7,908.13円)
収益分配金	12,819,485円	収益分配金	11,125,042円
（1万口当たり収益分配金）	(35円)	（1万口当たり収益分配金）	(35円)

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	当期
	自 2020年10月13日 至 2021年4月12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、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、投資信託受益証券においては、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っております。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。 また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。 なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

項目	当期
	2021年4月12日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	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ぬ。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 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。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

前期（2020年10月12日現在）

種類	最終の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	68
投資信託受益証券	19,157,278
合計	19,157,346

当期（2021年4月12日現在）

種類	最終の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	136
投資信託受益証券	41,022,159
合計	41,022,023

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期(2020年10月12日現在)

該当事項はありません。

当期(2021年4月12日現在)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

当期(自2020年10月13日至2021年4月12日)

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

(1口当たり情報)

前期 2020年10月12日現在	当期 2021年4月12日現在
1口当たり純資産額 0.6417円 「1口 = 1円(10,000口 = 6,417円)」	1口当たり純資産額 0.8499円 「1口 = 1円(10,000口 = 8,499円)」

(4)【附属明細表】

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	投資信託受益証券	Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class	3,173,234,546	2,643,304,376	
	親投資信託 受益証券	キャッシュ・マネジメント・マ ザーファンド	679,887	690,425	
合計		2銘柄	3,173,914,433	2,643,994,801	

<参考>

当ファンドは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」受益証券を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」はすべて同マザーファンドの受益証券であります。

同マザーファンドの状況は、前記「日本株厳選ファンド・円コース」に記載のとおりであります。

【日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース】

(1) 【貸借対照表】

(単位:円)

	前期 2020年10月12日現在	当期 2021年4月12日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	22,270,265	32,800,306
投資信託受益証券	736,419,457	769,078,027
親投資信託受益証券	9,938	9,934
未収入金	518,412	20,306,948
流動資産合計	759,218,072	822,195,215
資産合計	759,218,072	822,195,215
負債の部		
流動負債		
未払金	-	660,065
未払収益分配金	6,225,480	5,203,826
未払解約金	534,329	23,723,791
未払受託者報酬	18,351	20,904
未払委託者報酬	1,028,266	1,171,227
その他未払費用	40,742	39,871
流動負債合計	7,847,168	30,819,684
負債合計	7,847,168	30,819,684
純資産の部		
元本等		
元本	1,037,580,065	867,304,359
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	286,209,161	75,928,828
(分配準備積立金)	75,575	44,566
元本等合計	751,370,904	791,375,531
純資産合計	751,370,904	791,375,531
負債純資産合計	759,218,072	822,195,215

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前期 自 2020年4月11日 至 2020年10月12日	当期 自 2020年10月13日 至 2021年4月12日
営業収益		
受取配当金	23,894,703	22,073,906
受取利息	228	142
有価証券売買等損益	121,053,219	195,998,972
営業収益合計	144,948,150	218,073,020
営業費用		
支払利息	4,309	2,960
受託者報酬	107,374	105,124
委託者報酬	6,015,610	5,889,586
その他費用	40,742	39,871
営業費用合計	6,168,035	6,037,541
営業利益又は営業損失()	138,780,115	212,035,479
経常利益又は経常損失()	138,780,115	212,035,479
当期純利益又は当期純損失()	138,780,115	212,035,479
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	1,425,375	2,264,201
期首剰余金又は期首欠損金()	410,638,722	286,209,161
剰余金増加額又は欠損金減少額	33,188,732	37,227,306
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	33,188,732	37,227,306
剰余金減少額又は欠損金増加額	6,713,707	2,831,154
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	6,713,707	2,831,154
分配金	39,400,204	33,887,097
期末剰余金又は期末欠損金()	286,209,161	75,928,828

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	当期	
	自 2020年10月13日	至 2021年4月12日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券及び親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。	
2. 収益及び費用の計上基準	(1)受取配当金 外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において、確定分配金額を計上しております。 (2)有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。	
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	当ファンドの特定期間は、前計算期末及び当計算期末が休日のため、2020年10月13日から2021年4月12日までとなっております。	

(重要な会計上の見積りに関する注記)

会計上の見積りについて、翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクがある項目を識別していないため、注記を省略しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期		当期	
	2020年10月12日現在		2021年4月12日現在	
1. 元本状況				
期首元本額		1,125,670,587円		1,037,580,065円
期中追加設定元本額		21,685,179円		19,644,372円
期中一部解約元本額		109,775,701円		189,920,078円
2. 受益権の総数		1,037,580,065口		867,304,359口
3. 元本の欠損		286,209,161円		75,928,828円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期		当期	
自 2020年4月11日 至 2020年10月12日		自 2020年10月13日 至 2021年4月12日	
<p>分配金の計算過程</p> <p>第107期計算期間末（2020年5月11日）に、投資信託約款に基づき計算した983,804,689円（1万口当たり8,785.49円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,718,834円（1万口当たり60円）を分配しております。</p>		<p>分配金の計算過程</p> <p>第113期計算期間末（2020年11月10日）に、投資信託約款に基づき計算した871,678,359円（1万口当たり8,616.50円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,069,829円（1万口当たり60円）を分配しております。</p>	
配当等収益 （費用控除後）	3,958,397円	配当等収益 （費用控除後）	3,295,531円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円	有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	979,171,678円	収益調整金	868,309,272円
分配準備積立金	674,614円	分配準備積立金	73,556円
分配可能額	983,804,689円	分配可能額	871,678,359円
（1万口当たり分配可能額）	(8,785.49円)	（1万口当たり分配可能額）	(8,616.50円)
収益分配金	6,718,834円	収益分配金	6,069,829円
（1万口当たり収益分配金）	(60円)	（1万口当たり収益分配金）	(60円)
<p>第108期計算期間末（2020年6月10日）に、投資信託約款に基づき計算した976,086,923円（1万口当たり8,762.09円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,683,930円（1万口当たり60円）を分配しております。</p>		<p>第114期計算期間末（2020年12月10日）に、投資信託約款に基づき計算した833,616,941円（1万口当たり8,590.96円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い15,822,055円（1万口当たり60円）を分配しております。</p>	

配当等収益 （費用控除後）	4,076,172円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	971,526,500円
分配準備積立金	484,251円
分配可能額	976,086,923円
（1万口当たり分配可能額）	(8,762.09円)
収益分配金	6,683,930円
（1万口当たり収益分配金）	(60円)

第109期計算期間末（2020年7月10日）に、投資信託約款に基づき計算した970,895,413円（1万口当たり8,729.20円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,673,434円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	3,014,445円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	967,776,984円
分配準備積立金	103,984円
分配可能額	970,895,413円
（1万口当たり分配可能額）	(8,729.20円)
収益分配金	6,673,434円
（1万口当たり収益分配金）	(60円)

第110期計算期間末（2020年8月11日）に、投資信託約款に基づき計算した954,377,293円（1万口当たり8,695.79円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,585,099円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	2,915,669円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	951,457,531円
分配準備積立金	4,093円
分配可能額	954,377,293円
（1万口当たり分配可能額）	(8,695.79円)
収益分配金	6,585,099円
（1万口当たり収益分配金）	(60円)

第111期計算期間末（2020年9月10日）に、投資信託約款に基づき計算した941,325,828円（1万口当たり8,671.25円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,513,427円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	3,849,548円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	937,410,902円
分配準備積立金	65,378円
分配可能額	941,325,828円
（1万口当たり分配可能額）	(8,671.25円)
収益分配金	6,513,427円
（1万口当たり収益分配金）	(60円)

第112期計算期間末（2020年10月12日）に、投資信託約款に基づき計算した896,876,808円（1万口当たり8,643.93円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,225,480円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	3,389,278円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	893,480,977円
分配準備積立金	6,553円
分配可能額	896,876,808円
（1万口当たり分配可能額）	(8,643.93円)
収益分配金	6,225,480円
（1万口当たり収益分配金）	(60円)

配当等収益 （費用控除後）	3,343,809円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	829,662,650円
分配準備積立金	610,482円
分配可能額	833,616,941円
（1万口当たり分配可能額）	(8,590.96円)
収益分配金	5,822,055円
（1万口当たり収益分配金）	(60円)

第115期計算期間末（2021年1月12日）に、投資信託約款に基づき計算した815,068,630円（1万口当たり8,564.92円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い15,709,815円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	3,232,176円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	811,765,074円
分配準備積立金	71,380円
分配可能額	815,068,630円
（1万口当たり分配可能額）	(8,564.92円)
収益分配金	5,709,815円
（1万口当たり収益分配金）	(60円)

第116期計算期間末（2021年2月10日）に、投資信託約款に基づき計算した798,091,175円（1万口当たり8,551.01円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い15,599,978円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	4,300,011円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	793,724,626円
分配準備積立金	66,538円
分配可能額	798,091,175円
（1万口当たり分配可能額）	(8,551.01円)
収益分配金	5,599,978円
（1万口当たり収益分配金）	(60円)

第117期計算期間末（2021年3月10日）に、投資信託約款に基づき計算した778,895,132円（1万口当たり8,525.57円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い15,481,594円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	3,155,023円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	775,668,614円
分配準備積立金	71,495円
分配可能額	778,895,132円
（1万口当たり分配可能額）	(8,525.57円)
収益分配金	5,481,594円
（1万口当たり収益分配金）	(60円)

第118期計算期間末（2021年4月12日）に、投資信託約款に基づき計算した737,887,167円（1万口当たり8,507.82円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い15,203,826円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	3,660,078円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	734,199,922円
分配準備積立金	27,167円
分配可能額	737,887,167円
（1万口当たり分配可能額）	(8,507.82円)
収益分配金	5,203,826円
（1万口当たり収益分配金）	(60円)

（金融商品に関する注記）
金融商品の状況に関する事項

項目	当期
	自 2020年10月13日 至 2021年 4月12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、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、投資信託受益証券においては、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。 また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限値、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。 なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

項目	当期
	2021年 4月12日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	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	(1)有価証券 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。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

前期（2020年10月12日現在）

種類	最終の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	1
投資信託受益証券	8,003,070
合計	8,003,069

当期（2021年 4月12日現在）

種類	最終の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	2
投資信託受益証券	9,437,381
合計	9,437,379

（デリバティブ取引等関係に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期（2020年10月12日現在）

該当事項はありません。

当期（2021年 4月12日現在）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

当期（自 2020年10月13日 至 2021年4月12日）

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

（1口当たり情報）

前期 2020年10月12日現在	当期 2021年4月12日現在
1口当たり純資産額 0.7242円 「1口 = 1円（10,000口 = 7,242円）」	1口当たり純資産額 0.9125円 「1口 = 1円（10,000口 = 9,125円）」

（4）【附属明細表】

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	投資信託受益証券	Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class	993,897,684	769,078,027	
	親投資信託 受益証券	キャッシュ・マネジメント・マ ザーファンド	9,783	9,934	
合計		2銘柄	993,907,467	769,087,961	

<参考>

当ファンドは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」受益証券を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」はすべて同マザーファンドの受益証券であります。

同マザーファンドの状況は、前記「日本株厳選ファンド・円コース」に記載のとおりであります。

【日本株厳選ファンド・米ドルコース】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	前期 2020年10月12日現在	当期 2021年4月12日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	499,289,955	513,281,825
投資信託受益証券	14,303,369,024	13,691,870,219
親投資信託受益証券	199,823	199,744
未収入金	19,501,111	89,083,055
流動資産合計	14,822,359,913	14,294,434,843
資産合計	14,822,359,913	14,294,434,843
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	150,398,523	117,387,258
未払解約金	52,873,004	193,979,648
未払受託者報酬	359,479	362,260
未払委託者報酬	20,131,207	20,287,104
その他未払費用	677,636	627,602
流動負債合計	224,439,849	332,643,872
負債合計	224,439,849	332,643,872
純資産の部		
元本等		
元本	25,066,420,639	19,564,543,031
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	10,468,500,575	5,602,752,060
(分配準備積立金)	2,358,290	1,912,286
元本等合計	14,597,920,064	13,961,790,971
純資産合計	14,597,920,064	13,961,790,971
負債純資産合計	14,822,359,913	14,294,434,843

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前期 自 2020年4月11日 至 2020年10月12日	当期 自 2020年10月13日 至 2021年4月12日
営業収益		
受取配当金	282,229,678	225,703,240
受取利息	4,994	2,171
有価証券売買等損益	1,532,539,700	3,527,289,010
営業収益合計	1,814,774,372	3,752,994,421
営業費用		
支払利息	92,385	48,808
受託者報酬	2,163,238	1,926,563
委託者報酬	121,143,671	107,890,225
その他費用	677,636	627,602
営業費用合計	124,076,930	110,493,198
営業利益又は営業損失()	1,690,697,442	3,642,501,223
経常利益又は経常損失()	1,690,697,442	3,642,501,223
当期純利益又は当期純損失()	1,690,697,442	3,642,501,223
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()	19,946,461	54,242,704
期首剰余金又は期首欠損金()	12,305,325,637	10,468,500,575
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,365,705,440	2,238,611,285
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,365,705,440	2,238,611,285
剰余金減少額又は欠損金増加額	251,335,174	166,972,936
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	251,335,174	166,972,936
分配金	948,296,185	794,148,353
期末剰余金又は期末欠損金()	10,468,500,575	5,602,752,060

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	当期	
	自 2020年10月13日	至 2021年 4月12日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券及び親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。	
2. 収益及び費用の計上基準	(1)受取配当金 外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において、確定分配金額を計上しております。 (2)有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。	
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	当ファンドの特定期間は、前計算期末及び当計算期末が休日のため、2020年10月13日から2021年 4月12日までとなっております。	

(重要な会計上の見積りに関する注記)

会計上の見積りについて、翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクがある項目を識別していないため、注記を省略しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期		当期	
	2020年10月12日現在		2021年 4月12日現在	
1. 元本状況				
期首元本額		27,750,221,880円		25,066,420,639円
期中追加設定元本額		600,872,281円		449,069,977円
期中一部解約元本額		3,284,673,522円		5,950,947,585円
2. 受益権の総数		25,066,420,639口		19,564,543,031口
3. 元本の欠損		10,468,500,575円		5,602,752,060円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期		当期																																	
自 2020年 4月11日 至 2020年10月12日		自 2020年10月13日 至 2021年 4月12日																																	
<p>分配金の計算過程</p> <p>第82期計算期間末（2020年 5月11日）に、投資信託約款に基づき計算した12,215,533,807円（1万口当たり4,418.66円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い165,872,079円（1万口当たり60円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr> <td>配当等収益（費用控除後）</td> <td>45,227,966円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益（費用控除後、繰越欠損金補填後）</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td>12,168,568,564円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>1,737,277円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td>12,215,533,807円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり分配可能額）</td> <td>(4,418.66円)</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>165,872,079円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり収益分配金）</td> <td>(60円)</td> </tr> </table> <p>第83期計算期間末（2020年 6月10日）に、投資信託約款に基づき計算した11,908,760,793円（1万口当たり4,376.63円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い163,259,361円（1万口当たり60円）を分配しております。</p>		配当等収益（費用控除後）	45,227,966円	有価証券売買等損益（費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円	収益調整金	12,168,568,564円	分配準備積立金	1,737,277円	分配可能額	12,215,533,807円	（1万口当たり分配可能額）	(4,418.66円)	収益分配金	165,872,079円	（1万口当たり収益分配金）	(60円)	<p>分配金の計算過程</p> <p>第88期計算期間末（2020年11月10日）に、投資信託約款に基づき計算した10,157,443,802円（1万口当たり4,133.80円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い147,430,217円（1万口当たり60円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr> <td>配当等収益（費用控除後）</td> <td>24,903,051円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td>10,130,235,078円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>2,305,673円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td>10,157,443,802円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり分配可能額）</td> <td>(4,133.80円)</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>147,430,217円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり収益分配金）</td> <td>(60円)</td> </tr> </table> <p>第89期計算期間末（2020年12月10日）に、投資信託約款に基づき計算した9,691,932,290円（1万口当たり4,090.50円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い142,162,406円（1万口当たり60円）を分配しております。</p>		配当等収益（費用控除後）	24,903,051円	有価証券売買等損益	0円	収益調整金	10,130,235,078円	分配準備積立金	2,305,673円	分配可能額	10,157,443,802円	（1万口当たり分配可能額）	(4,133.80円)	収益分配金	147,430,217円	（1万口当たり収益分配金）	(60円)
配当等収益（費用控除後）	45,227,966円																																		
有価証券売買等損益（費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円																																		
収益調整金	12,168,568,564円																																		
分配準備積立金	1,737,277円																																		
分配可能額	12,215,533,807円																																		
（1万口当たり分配可能額）	(4,418.66円)																																		
収益分配金	165,872,079円																																		
（1万口当たり収益分配金）	(60円)																																		
配当等収益（費用控除後）	24,903,051円																																		
有価証券売買等損益	0円																																		
収益調整金	10,130,235,078円																																		
分配準備積立金	2,305,673円																																		
分配可能額	10,157,443,802円																																		
（1万口当たり分配可能額）	(4,133.80円)																																		
収益分配金	147,430,217円																																		
（1万口当たり収益分配金）	(60円)																																		

配当等収益 （費用控除後）	48,885,493円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	11,843,671,191円
分配準備積立金	16,204,109円
分配可能額	11,908,760,793円
（1万口当たり分配可能額）	（4,376.63円）
収益分配金	163,259,361円
（1万口当たり収益分配金）	（60円）

第84期計算期間末（2020年7月10日）に、投資信託約款に基づき計算した11,466,627,245円（1万口当たり4,326.68円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1159,013,004円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	26,626,409円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	11,437,565,403円
分配準備積立金	2,435,433円
分配可能額	11,466,627,245円
（1万口当たり分配可能額）	（4,326.68円）
収益分配金	159,013,004円
（1万口当たり収益分配金）	（60円）

第85期計算期間末（2020年8月11日）に、投資信託約款に基づき計算した11,131,329,831円（1万口当たり4,276.36円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1156,179,633円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	25,201,266円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	11,103,622,280円
分配準備積立金	2,506,285円
分配可能額	11,131,329,831円
（1万口当たり分配可能額）	（4,276.36円）
収益分配金	156,179,633円
（1万口当たり収益分配金）	（60円）

第86期計算期間末（2020年9月10日）に、投資信託約款に基づき計算した10,836,112,777円（1万口当たり4,233.58円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1153,573,585円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	44,091,718円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	10,790,380,906円
分配準備積立金	1,640,153円
分配可能額	10,836,112,777円
（1万口当たり分配可能額）	（4,233.58円）
収益分配金	153,573,585円
（1万口当たり収益分配金）	（60円）

第87期計算期間末（2020年10月12日）に、投資信託約款に基づき計算した10,486,943,735円（1万口当たり4,183.66円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1150,398,523円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	25,256,126円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	10,459,519,025円
分配準備積立金	2,168,584円

配当等収益 （費用控除後）	39,594,657円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	9,652,164,983円
分配準備積立金	172,650円
分配可能額	9,691,932,290円
（1万口当たり分配可能額）	（4,090.50円）
収益分配金	142,162,406円
（1万口当たり収益分配金）	（60円）

第90期計算期間末（2021年1月12日）に、投資信託約款に基づき計算した9,055,095,845円（1万口当たり4,046.89円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1134,252,720円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	36,654,564円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	9,016,692,128円
分配準備積立金	1,749,153円
分配可能額	9,055,095,845円
（1万口当たり分配可能額）	（4,046.89円）
収益分配金	134,252,720円
（1万口当たり収益分配金）	（60円）

第91期計算期間末（2021年2月10日）に、投資信託約款に基づき計算した8,575,804,639円（1万口当たり4,003.51円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1128,524,171円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	35,609,651円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	8,537,709,701円
分配準備積立金	2,485,287円
分配可能額	8,575,804,639円
（1万口当たり分配可能額）	（4,003.51円）
収益分配金	128,524,171円
（1万口当たり収益分配金）	（60円）

第92期計算期間末（2021年3月10日）に、投資信託約款に基づき計算した8,209,836,853円（1万口当たり3,960.00円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1124,391,581円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	34,177,961円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	8,174,036,840円
分配準備積立金	1,622,052円
分配可能額	8,209,836,853円
（1万口当たり分配可能額）	（3,960.00円）
収益分配金	124,391,581円
（1万口当たり収益分配金）	（60円）

第93期計算期間末（2021年4月12日）に、投資信託約款に基づき計算した7,660,897,281円（1万口当たり3,915.70円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1117,387,258円（1万口当たり60円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	30,737,284円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填 後）	0円
収益調整金	7,629,638,180円
分配準備積立金	521,817円

分配可能額	10,486,943,735円	分配可能額	7,660,897,281円
（1万口当たり分配可能額）	(4,183.66円)	（1万口当たり分配可能額）	(3,915.70円)
収益分配金	150,398,523円	収益分配金	117,387,258円
（1万口当たり収益分配金）	(60円)	（1万口当たり収益分配金）	(60円)

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	当期
	自 2020年10月13日 至 2021年4月12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、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、投資信託受益証券においては、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っております。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。 また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。 なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

項目	当期
	2021年4月12日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	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ぬ。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 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。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

前期（2020年10月12日現在）

種類	最終の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	20
投資信託受益証券	1,935,745
合計	1,935,725

当期（2021年4月12日現在）

種類	最終の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	40
投資信託受益証券	341,410,365
合計	341,410,325

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期(2020年10月12日現在)

該当事項はありません。

当期(2021年4月12日現在)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

当期(自2020年10月13日至2021年4月12日)

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

(1口当たり情報)

前期 2020年10月12日現在	当期 2021年4月12日現在
1口当たり純資産額 0.5824円 「1口=1円(10,000口=5,824円)」	1口当たり純資産額 0.7136円 「1口=1円(10,000口=7,136円)」

(4)【附属明細表】

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	投資信託受益証券	Japan Value Equity Concentrated Fund USD Class	16,021,378,679	13,691,870,219	
	親投資信託 受益証券	キャッシュ・マネジメント・マ ザーファンド	196,696	199,744	
合計		2銘柄	16,021,575,375	13,692,069,963	

<参考>

当ファンドは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」受益証券を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」はすべて同マザーファンドの受益証券であります。

同マザーファンドの状況は、前記「日本株厳選ファンド・円コース」に記載のとおりであります。

【日本株厳選ファンド・メキシコペソコース】

(1) 【貸借対照表】

(単位:円)

	前期 2020年10月12日現在	当期 2021年4月12日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	7,081,303	15,425,118
投資信託受益証券	220,967,444	247,554,015
親投資信託受益証券	199,823	199,744
流動資産合計	228,248,570	263,178,877
資産合計	228,248,570	263,178,877
負債の部		
流動負債		
未払金	-	222,671
未払収益分配金	2,365,204	1,393,573
未払解約金	83,582	8,145,453
未払受託者報酬	5,395	6,380
未払委託者報酬	302,581	357,694
その他未払費用	12,264	12,519
流動負債合計	2,769,026	10,138,290
負債合計	2,769,026	10,138,290
純資産の部		
元本等		
元本	473,040,975	398,163,738
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	247,561,431	145,123,151
(分配準備積立金)	215,824	405,639
元本等合計	225,479,544	253,040,587
純資産合計	225,479,544	253,040,587
負債純資産合計	228,248,570	263,178,877

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	自 至	前期 2020年4月11日 2020年10月12日	自 至	当期 2020年10月13日 2021年4月12日
営業収益				
受取配当金		10,151,972		8,464,544
受取利息		67		42
有価証券売買等損益		41,808,536		72,672,444
営業収益合計		51,960,575		81,137,030
営業費用				
支払利息		1,403		757
受託者報酬		32,423		33,164
委託者報酬		1,818,366		1,859,645
その他費用		12,264		12,519
営業費用合計		1,864,456		1,906,085
営業利益又は営業損失()		50,096,119		79,230,945
経常利益又は経常損失()		50,096,119		79,230,945
当期純利益又は当期純損失()		50,096,119		79,230,945
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()		1,874,441		1,517,076
期首剰余金又は期首欠損金()		350,535,972		247,561,431
剰余金増加額又は欠損金減少額		83,098,533		51,060,224
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		83,098,533		51,060,224
剰余金減少額又は欠損金増加額		12,968,690		17,136,043
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		12,968,690		17,136,043
分配金		15,376,980		9,199,770
期末剰余金又は期末欠損金()		247,561,431		145,123,151

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	当期	
	自 2020年10月13日	至 2021年4月12日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券及び親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。	
2. 収益及び費用の計上基準	(1)受取配当金 外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において、確定分配金額を計上しております。 (2)有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。	
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	当ファンドの特定期間は、前計算期末及び当計算期末が休日のため、2020年10月13日から2021年4月12日までとなっております。	

(重要な会計上の見積りに関する注記)

会計上の見積りについて、翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクがある項目を識別していないため、注記を省略しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期		当期	
	2020年10月12日現在		2021年4月12日現在	
1. 元本状況				
期首元本額	592,013,242円		473,040,975円	
期中追加設定元本額	24,243,495円		36,711,069円	
期中一部解約元本額	143,215,762円		111,588,306円	
2. 受益権の総数	473,040,975口		398,163,738口	
3. 元本の欠損	247,561,431円		145,123,151円	

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期		当期	
自 2020年4月11日 至 2020年10月12日		自 2020年10月13日 至 2021年4月12日	
<p>分配金の計算過程</p> <p>第82期計算期間末（2020年5月11日）に、投資信託約款に基づき計算した293,232,442円（1万口当たり4,967.07円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,951,764円（1万口当たり50円）を分配しております。</p>		<p>分配金の計算過程</p> <p>第88期計算期間末（2020年11月10日）に、投資信託約款に基づき計算した231,853,213円（1万口当たり4,848.74円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1,673,603円（1万口当たり35円）を分配しております。</p>	
配当等収益 （費用控除後）	1,510,562円	配当等収益 （費用控除後）	1,415,834円
有価証券売買等損益	0円	有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	284,002,292円	収益調整金	230,223,118円
分配準備積立金	7,719,588円	分配準備積立金	214,261円
分配可能額	293,232,442円	分配可能額	231,853,213円
（1万口当たり分配可能額）	（4,967.07円）	（1万口当たり分配可能額）	（4,848.74円）
収益分配金	2,951,764円	収益分配金	1,673,603円
（1万口当たり収益分配金）	（50円）	（1万口当たり収益分配金）	（35円）
<p>第83期計算期間末（2020年6月10日）に、投資信託約款に基づき計算した257,629,081円（1万口当たり4,958.60円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,597,798円（1万口当たり50円）を分配しております。</p>		<p>第89期計算期間末（2020年12月10日）に、投資信託約款に基づき計算した233,224,663円（1万口当たり4,843.64円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1,685,276円（1万口当たり35円）を分配しております。</p>	

配当等収益 （費用控除後）	2,141,234円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	250,089,950円
分配準備積立金	5,397,897円
分配可能額	257,629,081円
（1万口当たり分配可能額）	（4,958.60円）
収益分配金	2,597,798円
（1万口当たり収益分配金）	（50円）

第84期計算期間末（2020年7月10日）に、投資信託約款に基づき計算した253,899,054円（1万口当たり4,933.83円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,573,043円（1万口当たり50円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	1,297,878円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	247,726,118円
分配準備積立金	4,875,058円
分配可能額	253,899,054円
（1万口当たり分配可能額）	（4,933.83円）
収益分配金	2,573,043円
（1万口当たり収益分配金）	（50円）

第85期計算期間末（2020年8月11日）に、投資信託約款に基づき計算した247,591,860円（1万口当たり4,908.54円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,522,051円（1万口当たり50円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	1,245,849円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	242,834,037円
分配準備積立金	3,511,974円
分配可能額	247,591,860円
（1万口当たり分配可能額）	（4,908.54円）
収益分配金	2,522,051円
（1万口当たり収益分配金）	（50円）

第86期計算期間末（2020年9月10日）に、投資信託約款に基づき計算した231,543,113円（1万口当たり4,890.82円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,367,120円（1万口当たり50円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	1,528,451円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	227,925,058円
分配準備積立金	2,089,604円
分配可能額	231,543,113円
（1万口当たり分配可能額）	（4,890.82円）
収益分配金	2,367,120円
（1万口当たり収益分配金）	（50円）

第87期計算期間末（2020年10月12日）に、投資信託約款に基づき計算した230,329,882円（1万口当たり4,869.13円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,365,204円（1万口当たり50円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	1,339,278円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	227,748,854円
分配準備積立金	1,241,750円
分配可能額	230,329,882円
（1万口当たり分配可能額）	（4,869.13円）
収益分配金	2,365,204円
（1万口当たり収益分配金）	（50円）

配当等収益 （費用控除後）	1,429,994円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	231,557,010円
分配準備積立金	237,659円
分配可能額	233,224,663円
（1万口当たり分配可能額）	（4,843.64円）
収益分配金	1,685,276円
（1万口当たり収益分配金）	（35円）

第90期計算期間末（2021年1月12日）に、投資信託約款に基づき計算した212,867,634円（1万口当たり4,837.27円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1,540,200円（1万口当たり35円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	1,260,874円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	211,578,949円
分配準備積立金	27,811円
分配可能額	212,867,634円
（1万口当たり分配可能額）	（4,837.27円）
収益分配金	1,540,200円
（1万口当たり収益分配金）	（35円）

第91期計算期間末（2021年2月10日）に、投資信託約款に基づき計算した204,523,418円（1万口当たり4,832.10円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1,481,409円（1万口当たり35円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	1,261,911円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	203,207,444円
分配準備積立金	54,063円
分配可能額	204,523,418円
（1万口当たり分配可能額）	（4,832.10円）
収益分配金	1,481,409円
（1万口当たり収益分配金）	（35円）

第92期計算期間末（2021年3月10日）に、投資信託約款に基づき計算した196,584,132円（1万口当たり4,825.98円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1,425,709円（1万口当たり35円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	1,176,366円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	195,404,080円
分配準備積立金	3,686円
分配可能額	196,584,132円
（1万口当たり分配可能額）	（4,825.98円）
収益分配金	1,425,709円
（1万口当たり収益分配金）	（35円）

第93期計算期間末（2021年4月12日）に、投資信託約款に基づき計算した192,327,595円（1万口当たり4,830.36円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1,393,573円（1万口当たり35円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	1,564,558円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	190,528,383円
分配準備積立金	234,654円
分配可能額	192,327,595円
（1万口当たり分配可能額）	（4,830.36円）
収益分配金	1,393,573円
（1万口当たり収益分配金）	（35円）

（金融商品に関する注記）
金融商品の状況に関する事項

項目	当期
	自 2020年10月13日 至 2021年 4月12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、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、投資信託受益証券においては、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。 また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限値、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。 なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

項目	当期
	2021年 4月12日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	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	(1)有価証券 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。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

前期（2020年10月12日現在）

種類	最終の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	20
投資信託受益証券	2,650,619
合計	2,650,599

当期（2021年 4月12日現在）

種類	最終の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	40
投資信託受益証券	18,128,465
合計	18,128,425

（デリバティブ取引等関係に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期（2020年10月12日現在）

該当事項はありません。

当期（2021年 4月12日現在）

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

当期(自 2020年10月13日 至 2021年4月12日)

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

(1口当たり情報)

前期 2020年10月12日現在	当期 2021年4月12日現在
1口当たり純資産額 0.4767円 「1口 = 1円(10,000口 = 4,767円)」	1口当たり純資産額 0.6355円 「1口 = 1円(10,000口 = 6,355円)」

(4)【附属明細表】

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	投資信託受益証券	Japan Value Equity Concentrated Fund MXN Class	396,594,065	247,554,015	
	親投資信託 受益証券	キャッシュ・マネジメント・マ ザーファンド	196,696	199,744	
合計		2銘柄	396,790,761	247,753,759	

<参考>

当ファンドは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」受益証券を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」はすべて同マザーファンドの受益証券であります。

同マザーファンドの状況は、前記「日本株厳選ファンド・円コース」に記載のとおりであります。

【日本株厳選ファンド・トルコリラコース】

(1) 【貸借対照表】

(単位:円)

	前期 2020年10月12日現在	当期 2021年4月12日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	32,757,205	27,546,698
投資信託受益証券	795,498,324	818,268,183
親投資信託受益証券	199,823	199,744
未収入金	2,125,774	4,665,214
流動資産合計	830,581,126	850,679,839
資産合計	830,581,126	850,679,839
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	13,613,983	7,758,687
未払解約金	2,495,846	5,817,712
未払受託者報酬	20,435	22,208
未払委託者報酬	1,144,731	1,244,165
その他未払費用	50,130	45,001
流動負債合計	17,325,125	14,887,773
負債合計	17,325,125	14,887,773
純資産の部		
元本等		
元本	2,722,796,617	2,216,767,758
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	1,909,540,616	1,380,975,692
(分配準備積立金)	86,282,551	92,800,978
元本等合計	813,256,001	835,792,066
純資産合計	813,256,001	835,792,066
負債純資産合計	830,581,126	850,679,839

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	自 至	前期 2020年4月11日 2020年10月12日	自 至	当期 2020年10月13日 2021年4月12日
営業収益				
受取配当金		59,073,530		87,758,918
受取利息		316		154
有価証券売買等損益		33,355,112		179,062,747
営業収益合計		25,718,734		266,821,819
営業費用				
支払利息		6,591		3,237
受託者報酬		132,103		118,614
委託者報酬		7,399,340		6,645,005
その他費用		50,130		45,001
営業費用合計		7,588,164		6,811,857
営業利益又は営業損失()		18,130,570		260,009,962
経常利益又は経常損失()		18,130,570		260,009,962
当期純利益又は当期純損失()		18,130,570		260,009,962
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()		649,481		3,390,909
期首剰余金又は期首欠損金()		2,038,575,883		1,909,540,616
剰余金増加額又は欠損金減少額		276,973,411		447,866,599
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		276,973,411		447,866,599
剰余金減少額又は欠損金増加額		80,109,913		123,100,179
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		80,109,913		123,100,179
分配金		86,608,282		52,820,549
期末剰余金又は期末欠損金()		1,909,540,616		1,380,975,692

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	当期
	自 2020年10月13日 至 2021年4月12日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券及び親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	(1)受取配当金 外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において、確定分配金額を計上しております。 (2)有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	当ファンドの特定期間は、前計算期末及び当計算期末が休日のため、2020年10月13日から2021年4月12日までとなっております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

会計上の見積りについて、翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクがある項目を識別していないため、注記を省略しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期	当期
	2020年10月12日現在	2021年4月12日現在
1. 元本状況		
期首元本額	3,015,735,227円	2,722,796,617円
期中追加設定元本額	118,265,274円	186,204,791円
期中一部解約元本額	411,203,884円	692,233,650円
2. 受益権の総数	2,722,796,617口	2,216,767,758口
3. 元本の欠損	1,909,540,616円	1,380,975,692円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期	当期																																				
自 2020年4月11日 至 2020年10月12日	自 2020年10月13日 至 2021年4月12日																																				
<p>分配金の計算過程</p> <p>第82期計算期間末（2020年5月11日）に、投資信託約款に基づき計算した1,567,399,212円（1万口当たり5,208.55円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い115,046,409円（1万口当たり50円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益（費用控除後）</td><td>7,612,360円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>1,426,573,696円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>133,213,156円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>1,567,399,212円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり分配可能額）</td><td>（5,208.55円）</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>15,046,409円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり収益分配金）</td><td>（50円）</td></tr> </table> <p>第83期計算期間末（2020年6月10日）に、投資信託約款に基づき計算した1,569,555,615円（1万口当たり5,188.19円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い115,126,236円（1万口当たり50円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益（費用控除後）</td><td>8,966,160円</td></tr> </table>	配当等収益（費用控除後）	7,612,360円	有価証券売買等損益	0円	収益調整金	1,426,573,696円	分配準備積立金	133,213,156円	分配可能額	1,567,399,212円	（1万口当たり分配可能額）	（5,208.55円）	収益分配金	15,046,409円	（1万口当たり収益分配金）	（50円）	配当等収益（費用控除後）	8,966,160円	<p>分配金の計算過程</p> <p>第88期計算期間末（2020年11月10日）に、投資信託約款に基づき計算した1,365,407,933円（1万口当たり5,110.38円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い19,351,415円（1万口当たり35円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益（費用控除後）</td><td>10,675,477円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>1,270,566,548円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>84,165,908円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>1,365,407,933円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり分配可能額）</td><td>（5,110.38円）</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>9,351,415円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり収益分配金）</td><td>（35円）</td></tr> </table> <p>第89期計算期間末（2020年12月10日）に、投資信託約款に基づき計算した1,360,279,280円（1万口当たり5,118.40円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い19,301,694円（1万口当たり35円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益（費用控除後）</td><td>11,430,476円</td></tr> </table>	配当等収益（費用控除後）	10,675,477円	有価証券売買等損益	0円	収益調整金	1,270,566,548円	分配準備積立金	84,165,908円	分配可能額	1,365,407,933円	（1万口当たり分配可能額）	（5,110.38円）	収益分配金	9,351,415円	（1万口当たり収益分配金）	（35円）	配当等収益（費用控除後）	11,430,476円
配当等収益（費用控除後）	7,612,360円																																				
有価証券売買等損益	0円																																				
収益調整金	1,426,573,696円																																				
分配準備積立金	133,213,156円																																				
分配可能額	1,567,399,212円																																				
（1万口当たり分配可能額）	（5,208.55円）																																				
収益分配金	15,046,409円																																				
（1万口当たり収益分配金）	（50円）																																				
配当等収益（費用控除後）	8,966,160円																																				
配当等収益（費用控除後）	10,675,477円																																				
有価証券売買等損益	0円																																				
収益調整金	1,270,566,548円																																				
分配準備積立金	84,165,908円																																				
分配可能額	1,365,407,933円																																				
（1万口当たり分配可能額）	（5,110.38円）																																				
収益分配金	9,351,415円																																				
（1万口当たり収益分配金）	（35円）																																				
配当等収益（費用控除後）	11,430,476円																																				

有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
収益調整金	1,434,978,236円
分配準備積立金	125,611,219円
分配可能額	1,569,555,615円
(1万口当たり分配可能額)	(5,188.19円)
収益分配金	15,126,236円
(1万口当たり収益分配金)	(50円)

第84期計算期間末(2020年7月10日)に、投資信託約款に基づき計算した1,538,327,746円(1万口当たり5,163.34円)を分配対象収益とし、収益分配方針に従い14,896,626円(1万口当たり50円)を分配しております。

配当等収益 (費用控除後)	7,483,837円
有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
収益調整金	1,413,903,257円
分配準備積立金	116,940,652円
分配可能額	1,538,327,746円
(1万口当たり分配可能額)	(5,163.34円)
収益分配金	14,896,626円
(1万口当たり収益分配金)	(50円)

第85期計算期間末(2020年8月11日)に、投資信託約款に基づき計算した1,459,325,265円(1万口当たり5,138.19円)を分配対象収益とし、収益分配方針に従い14,200,771円(1万口当たり50円)を分配しております。

配当等収益 (費用控除後)	7,049,499円
有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
収益調整金	1,348,834,476円
分配準備積立金	103,441,290円
分配可能額	1,459,325,265円
(1万口当たり分配可能額)	(5,138.19円)
収益分配金	14,200,771円
(1万口当たり収益分配金)	(50円)

第86期計算期間末(2020年9月10日)に、投資信託約款に基づき計算した1,408,378,691円(1万口当たり5,130.98円)を分配対象収益とし、収益分配方針に従い13,724,257円(1万口当たり50円)を分配しております。

配当等収益 (費用控除後)	11,744,742円
有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
収益調整金	1,304,117,865円
分配準備積立金	92,516,084円
分配可能額	1,408,378,691円
(1万口当たり分配可能額)	(5,130.98円)
収益分配金	13,724,257円
(1万口当たり収益分配金)	(50円)

第87期計算期間末(2020年10月12日)に、投資信託約款に基づき計算した1,394,181,444円(1万口当たり5,120.40円)を分配対象収益とし、収益分配方針に従い13,613,983円(1万口当たり50円)を分配しております。

配当等収益 (費用控除後)	10,719,818円
有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
収益調整金	1,294,284,910円
分配準備積立金	89,176,716円
分配可能額	1,394,181,444円
(1万口当たり分配可能額)	(5,120.40円)
収益分配金	13,613,983円
(1万口当たり収益分配金)	(50円)

有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
収益調整金	1,264,771,535円
分配準備積立金	84,077,269円
分配可能額	1,360,279,280円
(1万口当たり分配可能額)	(5,118.40円)
収益分配金	9,301,694円
(1万口当たり収益分配金)	(35円)

第90期計算期間末(2021年1月12日)に、投資信託約款に基づき計算した1,314,483,736円(1万口当たり5,140.20円)を分配対象収益とし、収益分配方針に従い18,950,415円(1万口当たり35円)を分配しております。

配当等収益 (費用控除後)	14,509,523円
有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
収益調整金	1,218,351,325円
分配準備積立金	81,622,888円
分配可能額	1,314,483,736円
(1万口当たり分配可能額)	(5,140.20円)
収益分配金	8,950,415円
(1万口当たり収益分配金)	(35円)

第91期計算期間末(2021年2月10日)に、投資信託約款に基づき計算した1,330,490,666円(1万口当たり5,163.50円)を分配対象収益とし、収益分配方針に従い19,018,527円(1万口当たり35円)を分配しております。

配当等収益 (費用控除後)	14,998,999円
有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
収益調整金	1,229,624,993円
分配準備積立金	85,866,674円
分配可能額	1,330,490,666円
(1万口当たり分配可能額)	(5,163.50円)
収益分配金	9,018,527円
(1万口当たり収益分配金)	(35円)

第92期計算期間末(2021年3月10日)に、投資信託約款に基づき計算した1,253,549,929円(1万口当たり5,198.49円)を分配対象収益とし、収益分配方針に従い18,439,811円(1万口当たり35円)を分配しております。

配当等収益 (費用控除後)	16,878,691円
有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
収益調整金	1,151,230,288円
分配準備積立金	85,440,950円
分配可能額	1,253,549,929円
(1万口当たり分配可能額)	(5,198.49円)
収益分配金	8,439,811円
(1万口当たり収益分配金)	(35円)

第93期計算期間末(2021年4月12日)に、投資信託約款に基づき計算した1,159,792,867円(1万口当たり5,231.91円)を分配対象収益とし、収益分配方針に従い17,758,687円(1万口当たり35円)を分配しております。

配当等収益 (費用控除後)	15,165,782円
有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
収益調整金	1,059,233,202円
分配準備積立金	85,393,883円
分配可能額	1,159,792,867円
(1万口当たり分配可能額)	(5,231.91円)
収益分配金	7,758,687円
(1万口当たり収益分配金)	(35円)

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	当期
	自 2020年10月13日 至 2021年4月12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、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、投資信託受益証券においては、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。 また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限値、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。 なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド(外部ファンド)を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

項目	当期
	2021年4月12日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	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ぬ。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 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。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

前期(2020年10月12日現在)

種類	最終の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	20
投資信託受益証券	34,478,764
合計	34,478,784

当期(2021年4月12日現在)

種類	最終の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	40
投資信託受益証券	29,546,598
合計	29,546,638

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期(2020年10月12日現在)

該当事項はありません。

当期(2021年4月12日現在)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

当期(自2020年10月13日至2021年4月12日)

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

(1口当たり情報)

前期 2020年10月12日現在	当期 2021年4月12日現在
1口当たり純資産額 0.2987円 「1口=1円(10,000口=2,987円)」	1口当たり純資産額 0.3770円 「1口=1円(10,000口=3,770円)」

(4)【附属明細表】

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	投資信託受益証券	Japan Value Equity Concentrated Fund TRY Class	3,315,511,279	818,268,183	
	親投資信託 受益証券	キャッシュ・マネジメント・マ ザーファンド	196,696	199,744	
合計		2銘柄	3,315,707,975	818,467,927	

<参考>

当ファンドは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」受益証券を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」はすべて同マザーファンドの受益証券であります。

同マザーファンドの状況は、前記「日本株厳選ファンド・円コース」に記載のとおりであります。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(2021年4月末現在)

日本株厳選ファンド・円コース

資産総額	33,332,539,402 円
負債総額	75,851,124 円
純資産総額(-)	33,256,688,278 円
発行済数量	48,167,310,919 口
1単位当り純資産額(/)	0.6904 円

日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース

資産総額	11,932,090,658 円
負債総額	58,053,145 円
純資産総額(-)	11,874,037,513 円
発行済数量	51,565,159,401 口
1単位当り純資産額(/)	0.2303 円

日本株厳選ファンド・豪ドルコース

資産総額	2,632,566,304 円
負債総額	12,999,614 円
純資産総額(-)	2,619,566,690 円
発行済数量	3,117,544,846 口
1単位当り純資産額(/)	0.8403 円

日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

資産総額	767,235,634 円
負債総額	13,961,896 円
純資産総額(-)	753,273,738 円
発行済数量	838,853,782 口
1単位当り純資産額(/)	0.8980 円

日本株厳選ファンド・米ドルコース

資産総額	13,390,842,562 円
負債総額	149,743,466 円
純資産総額(-)	13,241,099,096 円
発行済数量	19,109,532,510 口
1単位当り純資産額(/)	0.6929 円

日本株厳選ファンド・メキシコペソコース

資産総額	230,324,773 円
負債総額	256,723 円
純資産総額(-)	230,068,050 円
発行済数量	370,589,752 口
1単位当り純資産額(/)	0.6208 円

日本株厳選ファンド・トルコリラコース

資産総額	757,801,988 円
負債総額	1,034,063 円
純資産総額(-)	756,767,925 円
発行済数量	2,056,211,468 口
1単位当り純資産額(/)	0.3680 円

(参考) キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

資産総額	5,704,352,004 円
負債総額	102,805,720 円
純資産総額(-)	5,601,546,284 円
発行済数量	5,516,440,152 口
1単位当り純資産額(/)	1.0154 円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、ファンドの受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券は発行されません。

イ 名義書換

該当事項はありません。

ロ 受益者名簿

作成しません。

ハ 受益者に対する特典

ありません。

ニ 受益権の譲渡および譲渡制限等

(イ) 受益権の譲渡

- a. 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。
- b. 上記 a の申請のある場合には、上記 a の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記 a の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定に従い、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。
- c. 上記 a の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(ロ) 受益権の譲渡制限および譲渡の対抗要件

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

ホ 受益権の再分割

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

ヘ 償還金

償還金は、原則として、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者に支払います。

ト 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

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

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

イ 資本金の額および株式数

	2021年4月30日現在
資本金の額	20億円
会社が発行する株式の総数	60,000,000株
発行済株式総数	33,870,060株

ロ 最近5年間における資本金の額の増減 該当ありません。

八 会社の機構

委託会社の取締役は8名以内とし、株主総会で選任されます。取締役の選任決議は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行い、累積投票によらないものとします。

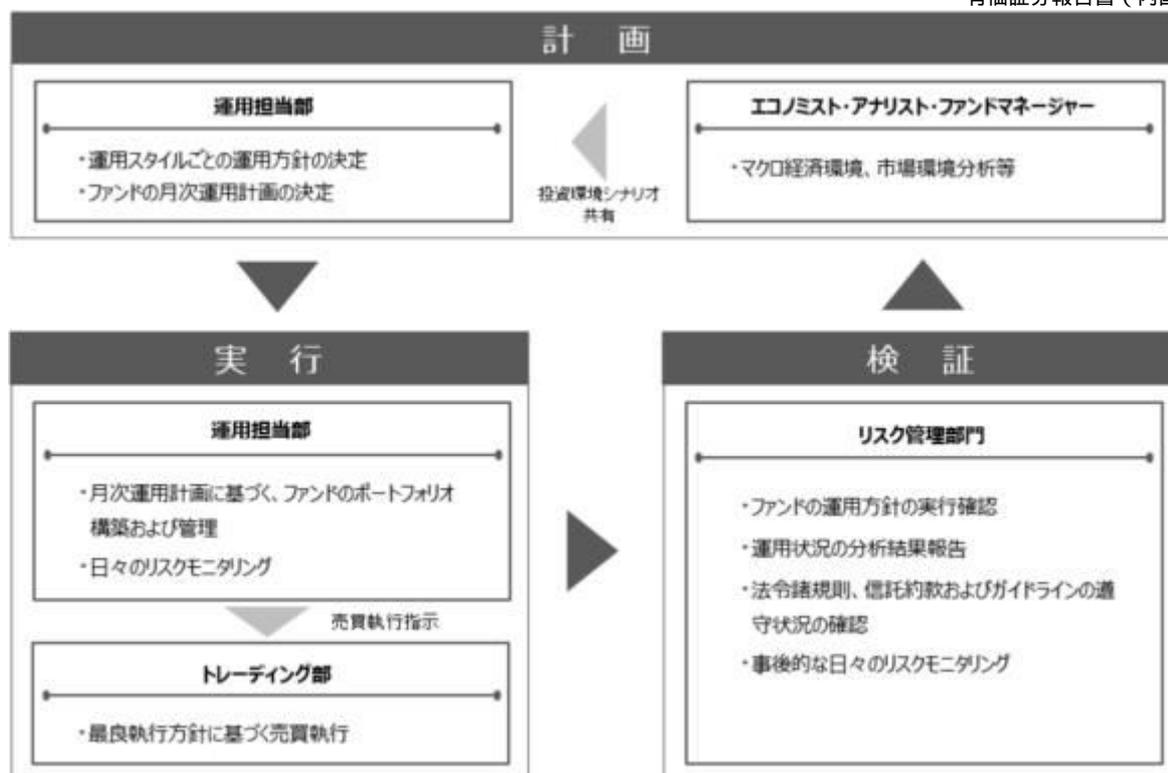
取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、補欠または増員によって選任された取締役の任期は、他の現任取締役の任期の満了する時までとします。

委託会社の業務上重要な事項は、取締役会の決議により決定します。

取締役会は、取締役会の決議によって、代表取締役若干名を選定します。

また、取締役会の決議によって、取締役社長を1名選定し、必要に応じて取締役会長1名を選定することができます。

二 投資信託の運用の流れ



2【事業の内容及び営業の概況】

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

2021年4月30日現在、委託会社が運用を行っている投資信託（親投資信託は除きます）は、以下の通りです。

	本数(本)	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	721	8,865,435
単位型株式投資信託	112	619,881
追加型公社債投資信託	1	30,897
単位型公社債投資信託	194	453,902
合計	1,028	9,970,117

3【委託会社等の経理状況】

- 1 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。)並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年内閣府令第52号)に基づいて作成しております。
- 2 当社は、当事業年度(2020年4月1日から2021年3月31日まで)の財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任あずさ監査法人の監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	33,264,545	33,048,142
顧客分別金信託	300,021	300,036
前払費用	515,226	449,748
未収入金	602,605	132,419
未収委託者報酬	8,404,880	9,936,096
未収運用受託報酬	2,199,785	2,247,156
未収投資助言報酬	299,826	398,108
未収収益	37,702	39,975
その他の流動資産	40,119	6,981
流動資産合計	45,664,712	46,558,665
固定資産		
有形固定資産	1	
建物	101,609	1,509,450
器具備品	783,224	870,855
土地	710	710
リース資産	968	13,483
建設仮勘定	66,498	-
有形固定資産合計	953,010	2,394,500
無形固定資産		
ソフトウェア	909,133	1,347,889
ソフトウェア仮勘定	508,733	1,029,033
のれん	34,397,824	3,654,491
顧客関連資産	17,785,166	15,671,890
電話加入権	12,739	12,727
商標権	54	48
無形固定資産合計	53,613,651	21,716,080
投資その他の資産		
投資有価証券	19,436,480	22,866,282
関係会社株式	11,246,398	11,246,398
長期差入保証金	2,523,637	1,409,091
長期前払費用	113,852	116,117
会員権	90,479	90,479
貸倒引当金	20,750	20,750

投資その他の資産合計	33,390,098	35,707,619
固定資産合計	87,956,760	59,818,200
資産合計	133,621,473	106,376,866

(単位：千円)

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
負債の部		
流動負債		
リース債務	1,064	5,153
顧客からの預り金	14,285	20,077
その他の預り金	146,200	169,380
未払金		
未払収益分配金	1,629	1,646
未払償還金	131,338	43,523
未払手数料	3,776,873	4,480,697
その他未払金	502,211	270,290
未払費用	3,935,582	5,940,121
未払消費税等	305,513	235,647
未払法人税等	489,151	762,648
賞与引当金	1,716,321	1,516,622
その他の流動負債	30,951	9,710
流動負債合計	11,051,125	13,455,519
固定負債		
リース債務	-	9,678
繰延税金負債	2,963,538	2,566,958
退職給付引当金	5,299,814	5,258,448
賞与引当金	14,767	-
その他の固定負債	172,918	40,950
固定負債合計	8,451,038	7,876,035
負債合計	19,502,164	21,331,554
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,000,000	2,000,000
資本剰余金		
資本準備金	8,628,984	8,628,984
その他資本剰余金	81,927,000	81,927,000
資本剰余金合計	90,555,984	90,555,984
利益剰余金		
利益準備金	284,245	284,245
その他利益剰余金		
配当準備積立金	60,000	60,000
別途積立金	1,476,959	1,476,959
繰越利益剰余金	19,364,265	10,281,242
利益剰余金合計	21,185,470	8,460,037
株主資本計	113,741,454	84,095,946
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	377,855	949,365
評価・換算差額等合計	377,855	949,365
純資産合計	114,119,309	85,045,311
負債・純資産合計	133,621,473	106,376,866

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月 31日)	当事業年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月 31日)
営業収益		
委託者報酬	54,615,133	50,610,457
運用受託報酬	9,389,058	9,450,169
投資助言報酬	1,303,595	1,270,584
その他営業収益		
サービス支援手数料	181,061	200,807
その他	32,421	32,820
営業収益計	65,521,269	61,564,839
営業費用		
支払手数料	24,888,040	22,784,919
広告宣伝費	447,024	365,317
調査費		
調査費	3,214,679	3,061,987
委託調査費	7,702,309	7,810,157
営業雑経費		
通信費	70,007	95,163
印刷費	612,249	554,920
協会費	45,117	40,044
諸会費	32,199	29,473
情報機器関連費	4,349,174	4,562,612
販売促進費	68,688	23,614
その他	154,201	163,332
営業費用合計	41,583,691	39,491,542
一般管理費		
給料		
役員報酬	264,325	277,027
給料・手当	9,789,691	9,280,730
賞与	914,702	950,630
賞与引当金繰入額	1,726,013	1,501,855
交際費	30,898	11,815
寄付金	2,022	949
事務委託費	956,931	844,255
旅費交通費	249,359	21,023
租税公課	389,032	389,819
不動産賃借料	1,121,553	1,639,529
退職給付費用	797,158	790,144
固定資産減価償却費	3,044,658	3,040,894
のれん償却費	2,645,986	2,645,986
諸経費	482,324	608,206
一般管理費合計	22,414,658	22,002,869
営業利益	1,522,919	70,426

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日)	当事業年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月31日)
営業外収益		
受取配当金	778,113	13,164
受取利息	947	2,736
時効成立分配金・償還金	1,041	88,335
原稿・講演料	2,061	2,603
投資有価証券償還益	6,398	57,388
投資有価証券売却益	24,206	162,941
雑収入	53,484	72,933
営業外収益合計	866,254	400,104
営業外費用		
為替差損	72,457	766
投資有価証券償還損	129,006	11,762
投資有価証券売却損	12,906	34,473
雑損失	8,334	1,240
営業外費用合計	222,704	48,243
経常利益	2,166,469	422,288
特別損失		
固定資産除却損	1 110,668	54,493
減損損失	2 46,417	28,097,346
合併関連費用	42,800	-
早期退職費用	3 -	216,200
本社移転費用	4 133,168	127,044
その他特別損失	-	5,460
特別損失合計	333,054	28,500,544
税引前当期純利益又は 税引前当期純損失()	1,833,414	28,078,256
法人税、住民税及び事業税	1,874,278	1,549,173
法人税等調整額	619,676	693,192
法人税等合計	1,254,602	855,980
当期純利益又は 当期純損失()	578,811	28,934,237

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日)

(単位:千円)

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益準備金	利益剰余金		
		資本準備金	その他資本 剰余金	資本剰余金 合計		その他利益剰余金		
					配当準備 積立金	別途積立金	繰越利益 剰余金	
当期首残高	2,000,000	8,628,984	-	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	21,255,054

当期変動額								
剰余金の配当								2,469,600
当期純利益								578,811
合併による増加			81,927,000	81,927,000				
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)								
当期変動額合計	-	-	81,927,000	81,927,000	-	-	-	1,890,788
当期末残高	2,000,000	8,628,984	81,927,000	90,555,984	284,245	60,000	1,476,959	19,364,265

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益剰余金 合計				
当期首残高	23,076,258	33,705,242	594,061	594,061	34,299,304
当期変動額					
剰余金の配当	2,469,600	2,469,600			2,469,600
当期純利益	578,811	578,811			578,811
合併による増加		81,927,000			81,927,000
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)			216,206	216,206	216,206
当期変動額合計	1,890,788	80,036,211	216,206	216,206	79,820,005
当期末残高	21,185,470	113,741,454	377,855	377,855	114,119,309

当事業年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位:千円)

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			
		資本準備金	その他資本 剰余金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益剰余金		
					配当準備 積立金	別途積立金	繰越利益 剰余金	
当期首残高	2,000,000	8,628,984	81,927,000	90,555,984	284,245	60,000	1,476,959	19,364,265
当期変動額								
剰余金の配当				-				711,271
当期純損失()				-				28,934,237
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)				-				
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	-	29,645,508
当期末残高	2,000,000	8,628,984	81,927,000	90,555,984	284,245	60,000	1,476,959	10,281,242

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益剰余金 合計				
当期首残高	21,185,470	113,741,454	377,855	377,855	114,119,309
当期変動額					
剰余金の配当	711,271	711,271		-	711,271
当期純損失（ ）	28,934,237	28,934,237		-	28,934,237
株主資本以外の 項目の当期変動 額（純額）	-	-	571,510	571,510	571,510
当期変動額合計	29,645,508	29,645,508	571,510	571,510	29,073,997
当期末残高	8,460,037	84,095,946	949,365	949,365	85,045,311

注記事項

(重要な会計方針)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 子会社株式

移動平均法による原価法

(2) その他有価証券

市場価格のない株式等以外

決算日の市場価格等に基づく時価法

（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産（リース資産を除く）

定率法によっております。但し、建物(建物附属設備を除く)並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法によっております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物 3～50年
器具備品 4～15年

(2) 無形固定資産（リース資産を除く）

定額法によっております。

なお、主な償却年数は次のとおりであります。

のれん 14年
顧客関連資産 6～19年
ソフトウェア（自社利用分） 5年（社内における利用可能期間）

(3) リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

3. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等の特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

(2)賞与引当金

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

(3)退職給付引当金

従業員の退職金支給に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき、当事業年度において発生していると認められる額を計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用については、その発生時において一時に費用処理しております。

数理計算上の差異については、その発生時において一時に費用処理しております。

4.その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は税抜方式によっております。

(会計方針の変更)

当社は「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号 2019年7月4日、以下「時価算定会計基準」という。)及び「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準第31号 2019年7月4日)を当事業年度の期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日)第44-2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用することとしました。

(貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
建物	466,875千円	102,329千円
器具備品	1,225,261千円	1,153,649千円
リース資産	1,452千円	2,830千円

2 当座借越契約

当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行1行と当座借越契約を締結しております。当座借越契約に係る借入金未実行残高等は次のとおりであります。

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
当座借越極度額の総額	10,000,000千円	10,000,000千円
借入実行残高	- 千円	- 千円
差引額	10,000,000千円	10,000,000千円

3 保証債務

当社は、子会社であるSumitomo Mitsui DS Asset Management(USA)Inc.における賃貸借契約に係る賃借料に対し、2023年6月までの賃借料総額の支払保証を行っております。

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
Sumitomo Mitsui DS Asset Management (USA)Inc.	132,559千円	93,374千円

(損益計算書関係)

1 固定資産除却損

	前事業年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)	当事業年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)
建物	879千円	18,278千円
器具備品	119千円	28,604千円
リース資産	5,377千円	- 千円
ソフトウェア	1,596千円	7,610千円
ソフトウェア仮勘定	102,695千円	- 千円

2 減損損失

前事業年度において、次のとおり減損損失を計上しております。

（単位：千円）

場所	用途	種類	減損損失
千代田区	事業用資産	建物	46,417

当社は、資産と対応して継続的に収支の把握ができる単位が全社のみであることから全社資産の単一グループとしております。

上記事業用資産については、霞ヶ関オフィスの移転に係る意思決定をしたことに伴い将来の使用が見込めなくなった資産につき、回収可能額を零と見積もり、当該減少額を減損損失に計上しております。その内訳は、建物に計上した資産除去債務に対応する原状回復費用相当額であります。

当事業年度において、次のとおり減損損失を計上しております。

（単位：千円）

場所	用途	種類	減損損失
-	その他	のれん	28,097,346

当社は、資産と対応して継続的に収支の把握ができる単位が全社のみであることから全社資産の単一グループとしております。

当社は、当社を存続会社とし、大和住銀投信投資顧問株式会社を消滅会社とする吸収合併に伴って発生したのれんを計上しております。当該のれんについて下期以降の業績は上向いているものの、通期では業績計画を下回る結果となったことを踏まえて将来キャッシュ・フローを見直した結果、のれんの帳簿価額の回収が見込まれなくなったため、帳簿価額を回収可能価額まで減損し、当該減少額を減損損失として計上しております。

なお、回収可能価額は使用価値としており、将来キャッシュ・フローを9.2%で割り引いて算出しております。

3 早期退職費用

早期希望退職の募集等の実施に関連して発生する費用であります。

4 本社移転費用

前事業年度の本社移転費用は、本社事務所移転に伴い解約日までに賃貸期間の残存分（2020年7月13日から2020年9月30日まで）の賃料及び共益費相当額として133,168千円支払うものであります。

当事業年度の本社移転費用は、本社移転に伴うものであり、主に設備撤去費用、引越費用などであります。

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度(自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日)

1. 発行済株式数に関する事項

合併に伴う普通株式の発行により16,230,060株増加しております。

	当期首株式数	当期増加株式数	当期減少株式数	当期末株式数
普通株式	17,640,000株	16,230,060株	-	33,870,060株

2. 剰余金の配当に関する事項

(1) 配当金支払額等

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2019年6月24日 臨時株主総会	普通株式	2,469,600	140.00	2019年 3月28日	2019年 6月25日

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

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2020年6月29日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	711,271	21.00	2020年 3月31日	2020年 6月30日

当事業年度(自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月31日)

1. 発行済株式数に関する事項

	当期首株式数	当期増加株式数	当期減少株式数	当期末株式数
普通株式	33,870,060株	-	-	33,870,060株

2. 剰余金の配当に関する事項

配当金支払額等

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2020年6月29日 定時株主総会	普通株式	711,271	21.00	2020年 3月31日	2020年 6月30日

(リース取引関係)

オペレーティング・リース取引

(借主側)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：千円)

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
1年以内	1,618,641	1,194,699
1年超	5,844,934	3,497,258
合計	7,463,576	4,691,958

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業及び投資助言業などの金融サービス事業を行っています。そのため、資金運用については、短期的で安全性の高い金融資産に限定し、財務体質の健全性、安全性、流動性の確保を第一とし、顧客利益に反しない運用を行っています。また、資金調達及びデリバティブ取引は行っていません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

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

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

営業債務である未払手数料は、すべて1年以内の支払期日であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスクの管理

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

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

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

市場リスクの管理

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

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、市場価格のないものは、次表には含まれていません（（注2）参照）。

前事業年度（2020年3月31日）

(単位：千円)

区分	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金及び預金	33,264,545	33,264,545	-
(2)顧客分別金信託	300,021	300,021	-
(3)未収委託者報酬	8,404,880	8,404,880	-
(4)未収運用受託報酬	2,199,785	2,199,785	-
(5)未収投資助言報酬	299,826	299,826	-
(6)投資有価証券			
その他有価証券	19,391,111	19,391,111	-
(7)長期差入保証金	2,523,637	2,523,637	-
資産計	66,383,807	66,383,807	-
(1)顧客からの預り金	14,285	14,285	-
(2)未払手数料	3,776,873	3,776,873	-
負債計	3,791,158	3,791,158	-

当事業年度(2021年3月31日)

(単位:千円)

区分	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金及び預金	33,048,142	33,048,142	-
(2)顧客分別金信託	300,036	300,036	-
(3)未収委託者報酬	9,936,096	9,936,096	-
(4)未収運用受託報酬	2,247,156	2,247,156	-
(5)未収投資助言報酬	398,108	398,108	-
(6)投資有価証券			
その他有価証券	22,826,472	22,826,472	-
(7)長期差入保証金	1,409,091	1,409,091	-
資産計	70,165,105	70,165,105	-
(1)顧客からの預り金	20,077	20,077	-
(2)未払手数料	4,480,697	4,480,697	-
負債計	4,500,774	4,500,774	-

(注1)金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

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

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

(6)投資有価証券

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

(7)長期差入保証金

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

負債

(1)顧客からの預り金及び(2)未払手数料

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

(注2)市場価格のない金融商品の貸借対照表計上額

(単位:千円)

区分	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
その他有価証券		
非上場株式	45,369	39,809
合計	45,369	39,809
子会社株式		
非上場株式	11,246,398	11,246,398
合計	11,246,398	11,246,398

その他有価証券については、市場価格がないため、「(6) その他有価証券」には含めておりません。

子会社株式については、市場価格がないため、時価開示の対象とはしておりません。

また時価をもって貸借対照表計上額としている「(6) その他有価証券」は、全て投資信託で構成されております。そのため、「時価の算定に関する会計基準の適用指針」第26項の経過措置を適用し、金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項は記載しておりません。

(注3)金銭債権及び満期がある有価証券の決算日後の償還予定額
前事業年度(2020年3月31日)

(単位:千円)

区分	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金及び預金	33,264,545	-	-	-
顧客分別金信託	300,021	-	-	-
未収委託者報酬	8,404,880	-	-	-
未収運用受託報酬	2,199,785	-	-	-
未収投資助言報酬	299,826	-	-	-
長期差入保証金	1,125,292	1,398,345	-	-
合計	45,594,350	1,398,345	-	-

当事業年度(2021年3月31日)

(単位:千円)

区分	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金及び預金	33,048,142	-	-	-
顧客分別金信託	300,036	-	-	-
未収委託者報酬	9,936,096	-	-	-
未収運用受託報酬	2,247,156	-	-	-
未収投資助言報酬	398,108	-	-	-
長期差入保証金	42,007	1,367,084	-	-
合計	45,971,548	1,367,084	-	-

(有価証券関係)

1.子会社株式

前事業年度(2020年3月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額 関係会社株式11,246,398千円)は、市場価格がないことから、記載していません。

当事業年度(2021年3月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額 関係会社株式11,246,398千円)は、市場価格がないことから、記載していません。

2.その他有価証券

前事業年度(2020年3月31日)

(単位:千円)

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
(1)貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等	12,411,812	13,327,652	915,839
小計	12,411,812	13,327,652	915,839
(2)貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託等	6,413,317	6,063,458	349,858
小計	6,413,317	6,063,458	349,858
合計	18,825,130	19,391,111	565,980

(注)非上場株式等(貸借対照表計上額 45,369千円)については、市場価格がないことから、記載していません。

当事業年度(2021年3月31日)

(単位:千円)

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
(1)貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等	14,397,606	16,097,433	1,699,827
小計	14,397,606	16,097,433	1,699,827
(2)貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託等	6,994,762	6,729,039	265,723
小計	6,994,762	6,729,039	265,723
合計	21,392,369	22,826,472	1,434,103

(注)非上場株式等(貸借対照表計上額 39,809千円)については、市場価格がないことから、記載していません。

3.事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度(自2019年4月1日至2020年3月31日)

(単位:千円)

売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
1,814,360	24,206	12,906

(単位:千円)

償還額	償還益の合計額	償還損の合計額
3,631,425	6,398	129,006

当事業年度(自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月31日)

(単位:千円)

売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
1,978,622	162,941	34,473

(単位:千円)

償還額	償還益の合計額	償還損の合計額
1,630,219	57,388	11,762

4. 減損処理を行った有価証券

前事業年度において、減損処理を行った有価証券はありません。

当事業年度において、投資有価証券について1,560千円(その他有価証券1,560千円)減損処理を行っております。

なお、減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合、及び30%以上50%未満下落し、回復可能性等の合理的反証がない場合に行っております。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 確定給付制度

(1)退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位:千円)

	前事業年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日)	当事業年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月31日)
退職給付債務の期首残高	3,418,601	5,299,814
勤務費用	523,396	476,308
利息費用	-	-
数理計算上の差異の発生額	195	67,476
退職給付の支払額	349,050	585,151
過去勤務費用の発生額	-	-
合併による発生額	1,707,062	-
退職給付債務の期末残高	5,299,814	5,258,448

(2)退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

(単位:千円)

	前事業年度 (2020年 3月31日)	当事業年度 (2021年 3月31日)
非積立型制度の退職給付債務	5,299,814	5,258,448
未認識数理計算上の差異	-	-
未認識過去勤務費用	-	-
退職給付引当金	5,299,814	5,258,448

(3)退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位:千円)

	前事業年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日)	当事業年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月31日)
勤務費用	492,511	476,308
利息費用	-	-
数理計算上の差異の費用処理額	195	67,476
その他	304,842	246,359
確定給付制度に係る退職給付費用	797,158	790,144

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

(4)数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎(加重平均で表わしております。)

	前事業年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)	当事業年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)
割引率	0.000%	0.020%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度248,932千円、当事業年度239,162千円であります。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	(単位:千円)	
	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
繰延税金資産		
退職給付引当金	1,622,803	1,610,136
賞与引当金	530,059	464,389
調査費	178,573	247,208
未払金	162,557	206,090
未払事業税	46,423	66,891
ソフトウェア償却	91,937	90,431
子会社株式評価損	114,876	114,876
その他有価証券評価差額金	150,771	131,391
その他	88,250	35,930
繰延税金資産小計	2,986,254	2,967,346
評価性引当額(注)	193,485	218,966
繰延税金資産合計	2,792,768	2,748,380
繰延税金負債		
無形固定資産	5,445,817	4,798,732
その他有価証券評価差額金	310,488	516,605
繰延税金負債合計	5,756,306	5,315,338
繰延税金資産(負債)の純額	2,963,538	2,566,958

(注) 評価性引当額が25,480千円増加しております。この増加の内容は、主としてその他有価証券評価差額金に係る評価性引当額を追加的に認識したことに伴うものであります。

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

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
法定実効税率	30.6%	税引前当期純損失のため 記載を省略して おります。
(調整)		
評価性引当額の増減	3.5	
受取配当等永久に益金に算入されない項目	13.9	
交際費等永久に損金に算入されない項目	7.3	
住民税均等割等	0.5	
所得税額控除による税額控除	0.5	
のれん償却費	44.1	
その他	3.3	
税効果会計適用後の法人税等の負担率	68.4	

(セグメント情報等)

前事業年度(自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月 31日)

1.セグメント情報

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

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

2.関連情報

(1)製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	投資助言報酬	その他	合計
外部顧客への 営業収益	54,615,133	9,389,058	1,303,595	213,482	65,521,269

(2)地域ごとの情報

営業収益

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

有形固定資産

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

(3)主要な顧客ごとの情報

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

3.報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

当社は、投資・金融サービス業の単一セグメントであり、記載を省略しております。

4.報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当社は、投資・金融サービス業の単一セグメントであり、記載を省略しております。

5.報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度(自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月 31日)

1.セグメント情報

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

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

2.関連情報

(1)製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	投資助言報酬	その他	合計
外部顧客への 営業収益	50,610,457	9,450,169	1,270,584	233,628	61,564,839

(2)地域ごとの情報

営業収益

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

有形固定資産

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

(3)主要な顧客ごとの情報

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

3.報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

当社は、投資・金融サービス業の単一セグメントであり、記載を省略しております。

4.報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当社は、投資・金融サービス業の単一セグメントであり、記載を省略しております。

5.報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

前事業年度(自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日)

1. 関連当事者との取引

(1)兄弟会社等

(単位:千円)

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金、出資金 又は基金	事業の 内容又 は職業	議決権等の 所有(被所 有)割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
親会社 の 子会社	(株)三井住友 銀行	東京都 千代田区	1,770,996,505	銀行業	% -	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売 手数料	3,703,669	未払 手数料	644,246
親会社 の 子会社	SMBC日興 証券(株)	東京都 千代田区	10,000,000	証券業	% -	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売 手数料	6,265,593	未払 手数料	890,935

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

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

投信の販売委託については、一般取引条件を基に、協議の上決定しております。

2. 親会社に関する注記

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

当事業年度(自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月31日)

1. 関連当事者との取引

(1)兄弟会社等

(単位:千円)

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金、出資金 又は基金	事業の 内容又 は職業	議決権等の 所有(被所 有)割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
親会社 の 子会社	(株)三井住友 銀行	東京都 千代田区	1,770,996,505	銀行業	% -	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売 手数料	3,728,851	未払 手数料	863,159
親会社 の 子会社	SMBC日興 証券(株)	東京都 千代田区	10,000,000	証券業	% -	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売 手数料	5,578,226	未払 手数料	1,070,559

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

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

投信の販売委託については、一般取引条件を基に、協議の上決定しております。

2. 親会社に関する注記

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

(1株当たり情報)

	前事業年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)	当事業年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)
1株当たり純資産額	3,369.33円	2,510.93円
1株当たり当期純利益又は 1株当たり当期純損失()	17.09円	854.27円

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

当事業年度の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、1株当たり当期純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益又は1株当たり当期純損失の算定上の基礎は、次のとおりであります。

	前事業年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)	当事業年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)
1株当たり当期純利益又は当期純損失		
当期純利益又は当期純損失()(千円)	578,811	28,934,237
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又は 当期純損失()(千円)	578,811	28,934,237
期中平均株式数(株)	33,870,060	33,870,060

4【利害関係人との取引制限】

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

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

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

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

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

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

5【その他】

イ 定款の変更、その他の重要事項

(イ) 定款の変更

該当ありません。

(ロ) その他の重要事項

当社を存続会社とし、大和住銀投信投資顧問株式会社を消滅会社とする吸収合併(2019年4月1日付)に伴って発生したのれんについて、2021年3月期決算において28,097,346千円の減損損失を計上しました。

ロ 訴訟事件その他会社に重要な影響を与えることが予想される事実

該当ありません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

イ 受託会社

(イ) 名称 三井住友信託銀行株式会社

(ロ) 資本金の額 342,037百万円(2021年3月末現在)

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

〔参考情報：再信託受託会社の概要〕

・ 名称 株式会社日本カストディ銀行

・ 資本金の額 51,000百万円(2021年3月末現在)

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

ロ 販売会社

名称	資本金の額(百万円) 2021年3月末現在	事業の内容
株式会社イオン銀行	51,250	銀行法に基づき、銀行業を営んでいます。
株式会社新生銀行	512,204	
オーストラリア・アンド・ニュー ジーランド・バンキング・グルー プ・リミテッド(銀行)	2,232,998	
藍澤証券株式会社	8,000	金融商品取引法に定める第 一種金融商品取引業を営ん でいます。
auカブコム証券株式会社	7,196	
池田泉州T T証券株式会社	1,250	

とちぎんT T証券株式会社	1,001
エース証券株式会社	8,831
株式会社S B I証券	48,323
香川証券株式会社	555
極東証券株式会社	5,251
あかつき証券株式会社	3,067
寿証券株式会社	305
静岡東海証券株式会社	600
十六T T証券株式会社	3,000
大和証券株式会社	100,000
楽天証券株式会社	7,495
東海東京証券株式会社	6,000
東洋証券株式会社	13,494
内藤証券株式会社	3,002
第四北越証券株式会社	600
西日本シティT T証券株式会社	3,000
S M B C日興証券株式会社	10,000
マネックス証券株式会社	12,200
日産証券株式会社	1,500
野村証券株式会社	10,000
百五証券株式会社	3,000
ひろぎん証券株式会社	5,000

フィデリティ証券株式会社	10,857
ほくほくTT証券株式会社	1,250
丸八証券株式会社	3,751
岡三にいがた証券株式会社	852
リテラ・クリア証券株式会社	3,794
水戸証券株式会社	12,272
明和証券株式会社	511

2【関係業務の概要】

イ 受託会社

信託契約の受託会社であり、信託財産の保管・管理・計算等を行います。

ロ 販売会社

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

3【資本関係】

（持株比率5%以上を記載しています。）

該当事項はありません。

第3【参考情報】

当計算期間において、本ファンドに係る金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類は、以下のとおり関東財務局長宛に提出しております。

書類名	提出年月日
臨時報告書	2020年10月23日
有価証券届出書	2021年1月12日
有価証券報告書	2021年1月12日
臨時報告書	2021年1月22日

独立監査人の監査報告書

2021年6月15日

三井住友DS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

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 羽 太 典 明 印指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 菅 野 雅 子 印指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 佐 藤 栄 裕 印**監査意見**

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている三井住友DSアセットマネジメント株式会社の2020年4月1日から2021年3月31日までの第36期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、三井住友DSアセットマネジメント株式会社の2021年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

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

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

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

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

利害関係

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

以 上

-
- (注) 1 . 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
- 2 . X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2021年5月14日

三井住友DS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

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 石井 勝也 印
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 佐藤 栄裕 印
業務執行社員**監査意見**

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている日本株厳選ファンド・円コースの2020年10月13日から2021年4月12日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

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、日本株厳選ファンド・円コースの2021年4月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、三井住友DSアセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

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

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

利害関係

三井住友DSアセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

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

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2021年5月14日

三井住友DS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

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 石井 勝也 印
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 佐藤 栄裕 印
業務執行社員**監査意見**

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコースの2020年10月13日から2021年4月12日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

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、日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコースの2021年4月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、三井住友DSアセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

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

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

利害関係

三井住友DSアセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

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

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2021年5月14日

三井住友DS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

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 石井 勝也 印
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 佐藤 栄裕 印
業務執行社員**監査意見**

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている日本株厳選ファンド・豪ドルコースの2020年10月13日から2021年4月12日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

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、日本株厳選ファンド・豪ドルコースの2021年4月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、三井住友DSアセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

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

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

利害関係

三井住友DSアセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

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

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2021年5月14日

三井住友DS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

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 石井 勝也 印
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 佐藤 栄裕 印
業務執行社員**監査意見**

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている日本株厳選ファンド・アジア3通貨コースの2020年10月13日から2021年4月12日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

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、日本株厳選ファンド・アジア3通貨コースの2021年4月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、三井住友DSアセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

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

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

利害関係

三井住友DSアセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

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

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2021年5月14日

三井住友DS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

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 石井 勝也 印
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 佐藤 栄裕 印
業務執行社員

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている日本株厳選ファンド・米ドルコースの2020年10月13日から2021年4月12日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

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、日本株厳選ファンド・米ドルコースの2021年4月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、三井住友DSアセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

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

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

利害関係

三井住友DSアセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

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

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2021年5月14日

三井住友DS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

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 石井 勝也 印
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 佐藤 栄裕 印
業務執行社員**監査意見**

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている日本株厳選ファンド・メキシコペソコースの2020年10月13日から2021年4月12日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

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、日本株厳選ファンド・メキシコペソコースの2021年4月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、三井住友DSアセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

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

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

利害関係

三井住友DSアセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

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

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2021年5月14日

三井住友DS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

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 石井 勝也 印
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 佐藤 栄裕 印
業務執行社員**監査意見**

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている日本株厳選ファンド・トルコリラコースの2020年10月13日から2021年4月12日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

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、日本株厳選ファンド・トルコリラコースの2021年4月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、三井住友DSアセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

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

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

利害関係

三井住友DSアセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

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

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。