

# 明治安田ライフプランファンド20 明治安田ライフプランファンド50 明治安田ライフプランファンド70

追加型投信 / 内外 / 資産複合

2025.2.20

## 投資信託説明書（請求目論見書）

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

1. 明治安田ライフプランファンド20・明治安田ライフプランファンド50・明治安田ライフプランファンド70（以下「当ファンド」という。）の受益権の募集については、明治安田アセットマネジメント株式会社は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第5条の規定により有価証券届出書を2025年2月19日に関東財務局長に提出しており、2025年2月20日にその届出の効力が生じております。
2. 投資信託は、金融機関の預貯金と異なり投資元本は保証されず、元本を割り込むおそれがあります。
3. 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
4. 当ファンドに関する詳細な情報は下記のホームページで閲覧およびダウンロードすることができます。
5. 本書は、金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書であり、投資者の請求により交付される投資信託説明書（請求目論見書）です。
6. ファンドの販売会社、ファンドの基準価額等については、下記の照会先までお問合わせください。

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

発行者名 : 明治安田アセットマネジメント株式会社  
代表者の役職氏名 : 代表取締役社長 中谷 友行  
本店の所在の場所 : 東京都千代田区大手町二丁目3番2号  
有価証券届出書の写しを縦覧に供する場所 : 該当事項はありません。

明治安田アセットマネジメント株式会社

## 目次

第一部【証券情報】	1
第二部【ファンド情報】	4
第1【ファンドの状況】	4
1【ファンドの性格】	4
2【投資方針】	12
3【投資リスク】	31
4【手数料等及び税金】	36
5【運用状況】	41
第2【管理及び運営】	69
1【申込（販売）手続等】	69
2【換金（解約）手続等】	71
3【資産管理等の概要】	72
4【受益者の権利等】	76
第3【ファンドの経理状況】	77
1【財務諸表】	80
2【ファンドの現況】	171
第4【内国投資信託受益証券事務の概要】	174
第三部【委託会社等の情報】	175
第1【委託会社等の概況】	175
約款	

## 第一部【証券情報】

### (1) 【ファンドの名称】

明治安田ライフプランファンド20、明治安田ライフプランファンド50、明治安田ライフプランファンド70（以下、上記のそれぞれをまたは上記を総称して「当ファンド」または「明治安田ライフプランファンド」ということがあります。）

### (2) 【内国投資信託受益証券の形態等】

①追加型証券投資信託受益権（以下「受益権」といいます。）です。

②当初の1口当たり元本は、1円（1万口当たり元本金額1万円）です。

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

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

### (3) 【発行（売出）価額の総額】

各ファンド 上限 5,000億円

### (4) 【発行（売出）価格】

①取得申込受付日の翌営業日の基準価額※とします。

②取得申込の受付は、原則として販売会社の営業日の午後3時30分までに取得申込が行われ、かつ、当該取得申込の受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込分とします。当該受付時間を過ぎた場合は翌営業日の受付として取扱います。なお、販売会社によっては受付時間が異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にお問合わせください。

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

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号 : 0120-565787 (受付時間は、営業日の午前9時～午後5時)

ホームページアドレス : <https://www.myam.co.jp/>

(5) 【申込手数料】

①取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、2.2%（税抜2.0%）を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。詳しくは、お申込みの販売会社までお問い合わせください。

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

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

各ファンド間でのスイッチング※が可能です。ただし販売会社により、スイッチングを取扱わない場合があります。

※スイッチングとは、各ファンドの買取請求または一部解約の実行請求を行い、別のファンドの取得申込を行うことをいいます。詳しくは販売会社へお問い合わせください。

※確定拠出年金制度による取得申込の場合、申込手数料はかかりません。

(6) 【申込単位】

①販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社へお問い合わせください。

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

※各ファンド間でのスイッチングが可能です。ただし販売会社により、スイッチングを取扱わない場合があります。

※スイッチングの際には、税金および各販売会社が定めるお申込手数料がかかる場合があります。

※販売会社により、1ファンドのみのお取扱いとなる場合があります。

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

※自動継続投資契約に基づく収益分配金の再投資については、1口単位とします。

※販売会社により、どちらか一方のコースのみお取扱いとなる場合があります。

(7) 【申込期間】

2025年2月20日から2025年8月19日まで

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

(8) 【申込取扱場所】

申込取扱場所は原則として販売会社の本支店、営業所等とします。

販売会社につきましては下記へお問い合わせください。

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号 : 0120-565787 (受付時間は、営業日の午前9時～午後5時)

ホームページアドレス : <https://www.myam.co.jp/>

(9) 【払込期日】

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

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

(10) 【払込取扱場所】

申込を受付けた販売会社とします。お申込代金は販売会社にお支払いください。

販売会社につきましては、「(8) 申込取扱場所」をご参照下さい。

(11) 【振替機関に関する事項】

株式会社証券保管振替機構

(12) 【その他】

①申込証拠金

該当事項はありません。

②本邦以外の地域における発行

該当事項はありません。

③決算日

年1回（5月20日。休業日の場合は翌営業日）

④振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取扱われるものとします。ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および上記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

###### ①ファンドの目的

「明治安田ライフプランファンド」は、「明治安田ライフプランファンド20」、「明治安田ライフプランファンド50」および「明治安田ライフプランファンド70」の3本のファンドから構成され、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

この信託は、信託財産に属する財産についての対抗要件に関する事項を除き、信託法（大正11年法律第62号）の適用を受けます。

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

###### ■商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型	国内	株式
追加型	海外	債券
	内外	不動産投信
		その他資産（ ）
		資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

##### <商品分類表（網掛け表示部分）の定義>

###### 追加型

一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行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。

###### 内外

目論見書または投資信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。

###### 資産複合

目論見書または投資信託約款において、株式、債券、不動産投信、その他資産の各資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。

■属性区分表

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

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

<属性区分表(網掛け表示部分)の定義>

**その他資産(投資信託証券(資産複合(株式、債券)(資産配分固定型)))**

目論見書または投資信託約款において、投資信託証券(投資形態がファミリーファンドまたはファンド・オブ・ファンズのものを含みます。)を通じて、主として株式、債券に投資し、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいいます。

**年1回**

目論見書または投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいいます。

**グローバル(日本含む)**

目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界(日本を含む。)の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

**ファミリーファンド**

目論見書または投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいいます。

**為替ヘッジなし**

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

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

(注) 上記各表のうち網掛け表示のない商品分類および属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（アドレス：<https://www.toushin.or.jp/>）で閲覧が可能です。

③信託金の限度額：各ファンド 上限5,000億円

※委託会社は、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

④ファンドの特色

明治安田ライフプランファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、国内株式・外国株式・国内債券・外国債券への分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

◆主として、明治安田日本株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンド、明治安田外国債券マザーファンドへの投資を通じて、国内株式・外国株式・国内債券・外国債券への分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

◆ファンドごとに基準ポートフォリオを設定し運用を行います。

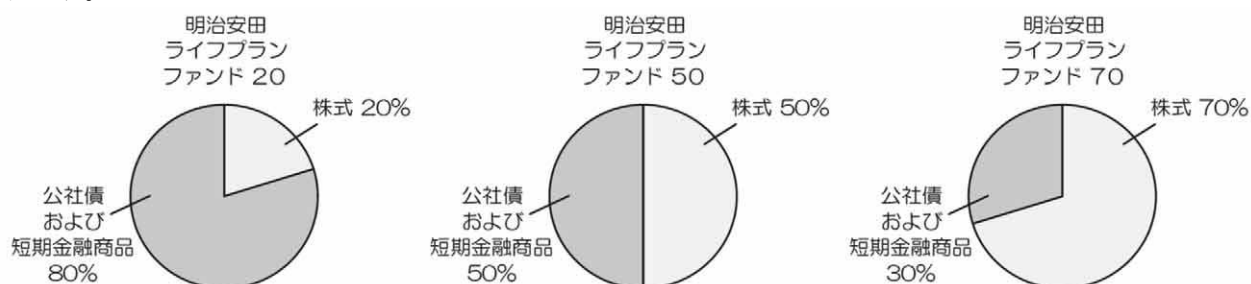
	明治安田 ライフプラン ファンド20 基準組入比率	明治安田 ライフプラン ファンド50 基準組入比率	明治安田 ライフプラン ファンド70 基準組入比率	3ファンド 共通変動幅
株式アセット	20.0%	50.0%	70.0%	±10%程度
明治安田日本株式マザーファンド	15.0%	30.0%	40.0%	±5%程度
明治安田アメリカ株式マザーファンド	2.5%	10.0%	15.0%	±5%程度
明治安田欧州株式マザーファンド	2.5%	10.0%	15.0%	±5%程度
債券アセット	77.0%	47.0%	27.0%	±10%程度
明治安田日本債券マザーファンド	62.0%	32.0%	17.0%	±5%程度
明治安田外国債券マザーファンド	15.0%	15.0%	10.0%	±5%程度
短期金融商品	3.0%	3.0%	3.0%	±5%程度

各ファンドの基準ポートフォリオの管理は、日々行います。基準ポートフォリオにおいて定める組入比率の変動幅を超過した場合は、調整売買を行い、基準ポートフォリオに戻します。（ただし、各マザーファンドの組入比率は、純資産総額に対してゼロ%を下限とします。）

※基準ポートフォリオの変更は、原則として行いませんが、中長期的観点から必要と認められる場合は、見直しを行うことがあります。



◆資産配分の異なる3つのファンドによって、お客さまのリスク許容度に合わせた資産運用が可能です。



※各ファンド間でスイッチングが可能です。詳しくは販売会社へお問合わせください。

◆外貨建資産の為替ヘッジは、各マザーファンドの投資方針に対応します。

<明治安田アメリカ株式マザーファンド>

原則として行いません。ただし、市況動向等によっては行う場合があります。

<明治安田欧州株式マザーファンド>

原則として行いません。

<明治安田外国債券マザーファンド>

原則として行いません。ただし、運用効率の向上を図るため、外貨のエクスポージャーの調整を行う場合があります。

<マザーファンドの運用手法>

ファンド名	運用手法
明治安田日本株式マザーファンド	徹底的な企業訪問調査をベースに、収益見通しと中長期成長力の観点から市場に過小評価されていると判断される銘柄を探し出し、これらを組込んだ分散ポートフォリオを構築します。
明治安田アメリカ株式マザーファンド	S&P500種株価指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用い、ポートフォリオを構築します。クオンツ・リサーチ、ポートフォリオ管理およびポートフォリオ評価に至る一連の業務は、運用チームに一元化されています。
明治安田欧州株式マザーファンド	MSCI ヨーロッパ指数採用銘柄を投資対象とし、当社独自のクオンツモデルにより多面的な個別銘柄分析を行いポートフォリオを構築します。パフォーマンス分析およびリスク管理によりポートフォリオのリバランス等を行います。
明治安田日本債券マザーファンド	ベンチマークに対してデュレーション・ニュートラル戦略を基本とし、信用リスク、流動性リスクに配慮しつつ、イールドカーブ戦略、個別銘柄選定を重視したアクティブ運用を行います。
明治安田外国債券マザーファンド	ファンダメンタルズ分析を重視したトップダウン分析を踏まえ、通貨アロケーション戦略、デュレーション・イールドカーブ戦略や種別・銘柄戦略を策定、ポートフォリオ全体のリスクコントロールを行いつつ運用を行います。

(2) 【ファンドの沿革】

2000年 5月31日	信託契約の締結、ファンドの設定、運用開始
2004年 1月 1日	「YPW ライフプランファンド20」から「安田ライフプランファンド20」へ、 「YPW ライフプランファンド50」から「安田ライフプランファンド50」へ、 「YPW ライフプランファンド70」から「安田ライフプランファンド70」へ、 それぞれファンド名を変更
2010年10月 1日	ファンドの委託会社としての業務を安田投信投資顧問株式会社から明治安田アセットマネジメント株式会社に承継  「安田ライフプランファンド20」から「明治安田ライフプランファンド20」へ、「安田ライフプランファンド50」から「明治安田ライフプランファンド50」へ、「安田ライフプランファンド70」から「明治安田ライフプランファンド70」へ、ファンド名変更  「安田日本株マザーファンド」から「明治安田日本株式マザーファンド」へ、「安田欧州株マザーファンド」から「明治安田欧州株式マザーファンド」へ、「安田日本債券マザーファンド」から「明治安田日本債券マザーファンド」へ、「安田外国債券マザーファンド」から「明治安田外国債券マザーファンド」へ、「安田アメリカ株マザーファンド」から「明治安田アメリカ株式マザーファンド」へ、ファンド名変更
2010年10月 1日	投資対象である明治安田外国債券マザーファンドについて投資顧問会社を「UBS グローバル・アセット・マネジメント (US) ・インク」から「UBS グローバル・アセット・マネジメント (UK) リミテッド」に変更
2011年 4月 1日	投資対象である明治安田アメリカ株式マザーファンドに関し、UBS グローバル・アセット・マネジメント (アメリカズ) インクとの運用指図に関する権限の委託契約を解除し、自社運用に変更
2019年 6月 7日	投資対象である明治安田外国債券マザーファンドに関し、UBS グローバル・アセット・マネジメント (UK) リミテッドとの運用指図に関する権限の委託契約を解除し、自社運用に変更
2024年10月 1日	投資対象である明治安田欧州株式マザーファンドに関し、ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッドとの運用指図に関する権限の委託契約を解除し、自社運用に変更

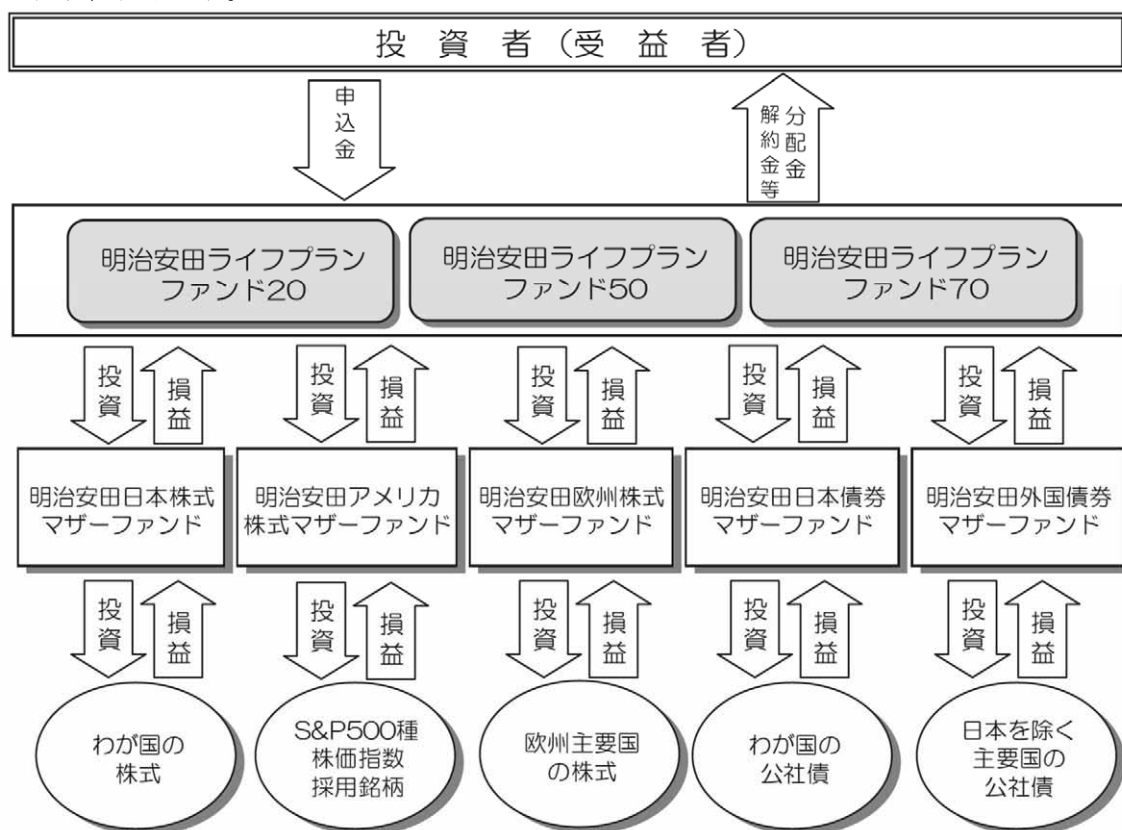
「明治安田ライフプランファンド」のマザーファンドである「明治安田日本株式マザーファンド」、「明治安田欧州株式マザーファンド」および「明治安田日本債券マザーファンド」については2000年1月28日に、「明治安田外国債券マザーファンド」については2000年3月24日に、「明治安田アメリカ株式マザーファンド」については2000年4月25日に、それぞれ信託契約が委託会社と受託会社の間で締結されています。

(3) 【ファンドの仕組み】

①ファンドの仕組み

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。

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



※損益はすべて投資者である受益者に帰属します。

②委託会社等およびファンドの関係法人

1. 委託会社（委託者）：明治安田アセットマネジメント株式会社

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

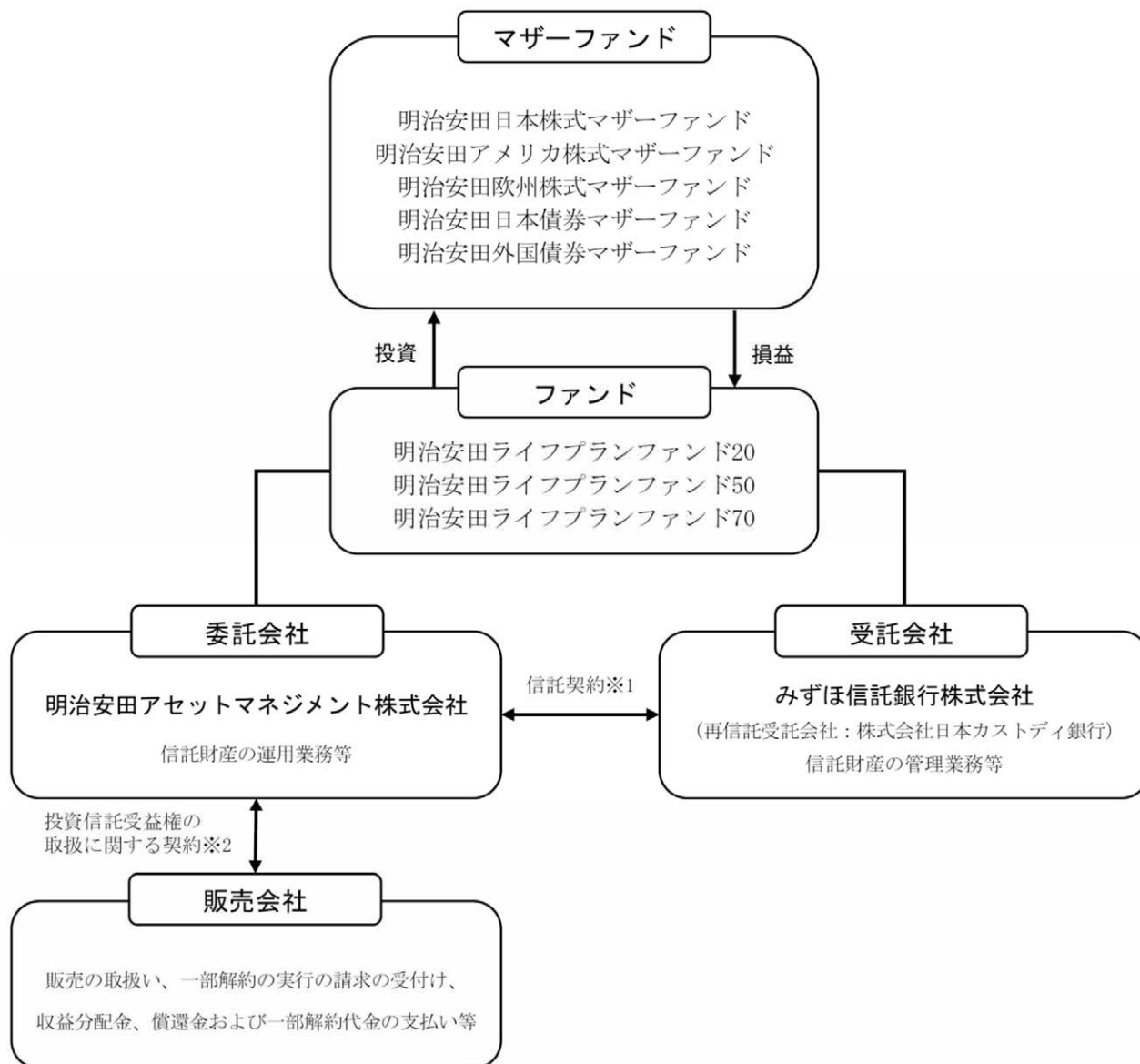
2. 受託会社（受託者）：みずほ信託銀行株式会社

信託財産の保管・管理業務等を行います。

（受託者は信託事務の一部につき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。）

3. 販売会社

ファンドの販売会社としての募集・販売の取扱い、一部解約実行の請求の受付け、収益分配金、償還金等の支払い、運用報告書の交付等を行います。



※1 信託契約

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

※2 投資信託受益権の取扱いに関する契約

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

### ③委託会社等の概況

1. 資本金の額（本書提出日現在） 10億円
2. 委託会社の沿革

1986年11月： コスモ投信株式会社設立

1998年10月： ディーアンドシーキャピタルマネージメント株式会社と合併、商号を「コスモ投信投資顧問株式会社」に変更

2000年2月： 商号を「明治ドレスナー投信株式会社」に変更

2000年7月： 明治ドレスナー・アセットマネジメント株式会社と合併、商号を「明治ドレスナー・アセットマネジメント株式会社」に変更

2009年4月： 商号を「MDAMアセットマネジメント株式会社」に変更

2010年10月： 安田投信投資顧問株式会社と合併、商号を「明治安田アセットマネジメント株式会社」に変更

3. 大株主の状況（本書提出日現在）

氏名又は名称	住 所	所有 株式数	発行済株式総数 に対する所有 株式数の割合
明治安田生命保険相互会社	東京都千代田区丸の内二丁目1番1号	18,887株	100.00%

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### I. 基本方針

この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

#### II. 運用方法

##### ①投資対象

明治安田日本株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンドおよび明治安田外国債券マザーファンドの受益証券（以下「マザーファンド受益証券」といいます。）を主要投資対象とします。

##### ②投資態度

1. 明治安田日本株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンドおよび明治安田外国債券マザーファンドの各受益証券への投資を通じて、国内株式・国内債券・外国株式・外国債券への分散投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指します。
2. 各ファンドについて、以下を基準ポートフォリオとして運用を行います。

##### <明治安田ライフプランファンド20>

株式部分の組入比率の合計は、純資産総額の20%程度とし、公社債部分の組入比率の合計は、純資産総額の80%程度とします。

##### <明治安田ライフプランファンド50>

株式部分の組入比率の合計は、純資産総額の50%程度とし、公社債部分の組入比率の合計は、純資産総額の50%程度とします。

##### <明治安田ライフプランファンド70>

株式部分の組入比率の合計は、純資産総額の70%程度とし、公社債部分の組入比率の合計は、純資産総額の30%程度とします。

3. 各ファンドの基準ポートフォリオの変更は、原則として行いませんが、中長期的観点から必要と認められる場合は、見直しを行うことがあります。株式部分と公社債部分の組入比率の変動幅は、それぞれ純資産総額に対して上下10%程度以内に、各マザーファンド受益証券（短期金融商品を含みます。）の組入比率の変動幅は、それぞれ純資産総額に対して上下5%程度以内に抑制しつつ運用を行います（ただし、各マザーファンドの組入比率は、純資産総額に対してゼロ%を下限とします。）。
4. 設定・償還時および追加設定・解約等に伴う資金動向や市況動向等によっては、上記の運用と異なる場合があります。
5. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨にかかる先物取引、通貨にかかる選択権取引、金利にかかる先物取引および金利にかかるオプション取引ならびに外国の市場におけるこれらの取引と類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。
6. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利、または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことができます。

7. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡し取引および為替先渡し取引を行うことができます。
8. 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付けを行うことができます。
9. 外貨建資産の為替ヘッジは、各マザーファンド受益証券の投資方針に対応します。

**<明治安田アメリカ株式マザーファンド>**

原則として行いません。ただし、市況動向等によっては行う場合があります。

**<明治安田欧州株式マザーファンド>**

原則として行いません。

**<明治安田外国債券マザーファンド>**

原則として行いません。ただし、運用効率の向上を図るため、外貨のエクスポージャーの調整を行うことがあります。

## ■マザーファンドの投資方針

### <明治安田日本株式マザーファンド>

#### I. 基本方針

この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

#### II. 運用方法

##### ①投資対象

わが国の金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場を「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行う市場および当該市場を開設するものを「証券取引所」という場合があります。以下同じ。）に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とします。

##### ②投資態度

1. わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます）されている株式に投資し、TOPIX（東証株価指数）をベンチマークとし、これを中・長期的に上回る運用成果を目指します。
2. 銘柄選定にあたっては、徹底的な企業訪問調査をベースに、収益見通しと持続的成長性の観点から市場において過小評価されている企業を探し出し、これらを組込んだ分散ポートフォリオを構築し超過収益の獲得を目指します。
3. ポートフォリオの構築にあたっては、特定の銘柄や業種に対し、過度の集中がないように配慮します。
4. 株式の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。
5. 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨にかかる先物取引、通貨にかかる選択権取引、金利にかかる先物取引および金利にかかるオプション取引ならびに外国の市場における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨にかかる先物取引、通貨にかかる選択権取引、金利にかかる先物取引および金利にかかるオプション取引と類似の取引（以下、「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。
6. 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことができます。
7. 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
8. 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付を行うことができます。



※TOPIXは、株式会社JPX総研が算出する株価指数であり、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

- ・TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出若しくは公表の方法の変更、TOPIXの指数値の算出若しくは公表の停止又はTOPIXに係る標章若しくは商標の変更若しくは使用の停止を行うことができます。JPXは、TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標章又は商標の使用に関して得られる結果並びに特定日のTOPIXの指数値について、何ら保証、言及をするものではありません。JPXは、TOPIXの指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。また、JPXは、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本件商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではありません。JPXは、本件商品の購入者又は公衆に対し、本件商品の説明又は投資のアドバイスをする義務を負いません。JPXは、当社又は本件商品の購入者のニーズをTOPIXの指数値を算出する銘柄構成及び計算に考慮するものではありません。上記に限らず、JPXは本件商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても責任を有しません。

## <明治安田アメリカ株式マザーファンド>

### I. 基本方針

この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

### II. 運用方法

#### ①投資対象

S&P500種株価指数採用銘柄を主要投資対象とします。

#### ②投資態度

1. S&P500種株価指数をベンチマークとし、これを中・長期的に上回る運用成果を目指します。
2. S&P500種株価指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築します。
3. 株式の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。
4. 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避するため、有価証券先物取引等を行うことができます。
5. 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、スワップ取引を行うことができます。
6. 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびにならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
7. 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付けを行うことができます。
8. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。ただし、市況動向等によって為替ヘッジを行う場合があります。

※「S&P500®」は、S&P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これの使用ライセンスが当社に付与されています。S&P®および S&P500®は、S&P Global, Inc. またはその関連会社（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®は Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標の使用ライセンスは SPDJI に付与されており、当社により一定の目的でサブライセンスされています。

当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切の責任を負いません。

※当ファンドにおけるクオンツ手法とは、マーケットや個別銘柄の株価変動に影響を与えるファクターの分解・解析した上で数値化し、計量分析によってポートフォリオ（ファンドの組入銘柄群）を構築する手法です。運用にあたっては、その結果に忠実に従って運用します。

「S&P500<sup>®</sup>」はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これの使用ライセンスが明治安田アセットマネジメント株式会社に付与されています。S&P<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc. またはその関連会社（「S&P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、明治安田アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。指数に直接投資することはできません。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社（総称して「S&P Dow Jones Indices」）によってスポンサーとなっておらず、推奨、販売、または販売促進されているものではありません。S&P Dow Jones Indicesは当ファンドの所有者またはいかなる一般人に対して、証券全般または具体的に当ファンドへの投資の妥当性、あるいは全般的な市場のパフォーマンスを追跡する「S&P500<sup>®</sup>」の能力に関して、明示または黙示を問わず、いかなる表明または保証もしません。指数の過去のパフォーマンスは、将来の成績を示唆または保証するものでもありません。「S&P500<sup>®</sup>」に関する、S&P Dow Jones Indicesと明治安田アセットマネジメント株式会社との間における唯一の関係は、当インデックスとS&P Dow Jones Indicesおよび/またはそのライセンサーの一定の商標、サービスマーク、および/または商号をライセンス供与していることです。「S&P500<sup>®</sup>」は、明治安田アセットマネジメント株式会社または当ファンドを考慮することなく、S&P Dow Jones Indicesによって決定、構成、計算されます。S&P Dow Jones Indicesは、「S&P500<sup>®</sup>」の決定、構成または計算に際して、明治安田アセットマネジメント株式会社または当ファンドの所有者のニーズを考慮する義務を負いません。S&P Dow Jones Indicesは、当ファンドの管理、マーケティング、または取引に関して、いかなる義務または責任も負いません。「S&P500<sup>®</sup>」に基づく投資商品が、指数のパフォーマンスを正確に追跡する、またはプラスの投資リターンを提供する保証はありません。S&P Dow Jones Indicesは、（改正米国1940年投資会社法に定義する）投資顧問、商品取引顧問、コモディティ・プールのオペレーター、ブローカー・ディーラー、受託者、プロモーターでも、合衆国法典第15巻第77条k項(a)に列記する「専門家」でも、税務顧問でもありません。S&P Dow Jones Indicesが、証券、商品、暗号通貨又はその他資産を指数に採用した場合にも、それは、S&P Dow Jones Indicesがかかる証券、商品、暗号通貨またはその他の資産を購入、売却または保有するよう推奨したことにはならず、また投資助言もしくは商品取引の助言とはみなされません。

S&P DOW JONES INDICESは、「S&P500<sup>®</sup>」またはその関連データ、あるいは口頭または書面の通信（電子通信も含む）を含むがこれに限定されないあらゆる通信について、その妥当性、正確性、適時性、または完全性を保証しません。S&P DOW JONES INDICESは、これに含まれる過誤、遺漏または中断に対して、いかなる義務または責任も負わないものとします。S&P DOW JONES INDICESは、明示的または黙示的を問わず、いかなる保証もせず、商品性、特定の目的または使用への適合性、もしくは「S&P500<sup>®</sup>」を使用することによって、またはそれに関連するデータに関して、明治安田アセットマネジメント株式会社、当ファンドの所有者、またはその他の人物や組織が得られるべき結果について、一切の保証を明示的に否認します。上記を制限することなく、いかなる場合においても、S&P DOW JONES INDICESは、利益の逸失、営業損失、時間または信用の喪失を含むがこれらに限定されない、間接的、特別、懲罰的、または派生的損害に対して、たとえその可能性について知らされていたとしても、契約の記述、不法行為、または厳格責任の有無を問わず、一切の責任を負わないものとします。S&P DOW JONES INDICESは、ライセンサーの商品の有価証券届出書、目論見書またはその他の募集資料を審査しておらず、いかなる部分も作成および/または証明しておらず、またS&P DOW JONES INDICESはそれらを管理していません。S&P DOW JONES INDICESのライセンサーを除き、S&P DOW JONES INDICESと明治安田アセットマネジメント株式会社との間の契約または取り決めの第三者受益者は存在しません。

## <明治安田欧州株式マザーファンド>

### I. 基本方針

この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

### II. 運用方法

#### ①投資対象

欧州主要国の株式を主要投資対象とします。

#### ②投資態度

1. 欧州各国の株式に投資し、MSCI ヨーロッパ指数をベンチマークとし、これを中・長期的に上回る運用成果を目指します。
2. MSCI ヨーロッパ指数採用銘柄を対象とし、当社独自のマルチファクターモデルに基づき個別銘柄を多面的に評価し、その評価情報を効率的に反映させてポートフォリオを構築します。
3. ポートフォリオの構築にあたっては、特定の銘柄や業種に対し、過度の集中がないように配慮します。
4. (削除)
5. 株式の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。
6. 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避するため、有価証券先物取引等を行うことができます。
7. 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、スワップ取引を行うことができます。
8. 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
9. 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付けを行うことができます。
10. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。

※MSCI ヨーロッパ指数とは、欧州諸国企業の株価から構成される指数（インデックス）です。

MSCI インデックスは、MSCI Inc. の知的財産であり、MSCI は MSCI Inc. のサービスマークです。MSCI インデックスに関する著作権、その他知的財産権は MSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いてインデックスの全部または一部を複製、頒布、使用などすることは禁じられております。またこれらの情報は、信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を MSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

## <明治安田日本債券マザーファンド>

### I. 基本方針

この投資信託は、主として公社債への投資を行うことにより、安定した収益の確保を目指して運用を行います。

### II. 運用方法

#### ①投資対象

わが国の公社債を主要投資対象とします。

#### ②投資態度

1. わが国の公社債を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指して運用を行います。
2. FTSE 日本国債インデックスをベンチマークとし、これを中・長期的に上回る運用成果を目指します。
3. 投資に際しては、内外いずれかの評価機関から BBB 格あるいは BBB 格相当以上の格付を得ている信用度の高い銘柄とします。格付を取得していない公社債については、委託会社が同等の信用力があると判断した場合には投資を行うことがあります。
4. 投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析、金利動向予測、イールドカーブ分析等を行い、国債、政府保証債、公共債等をポートフォリオの核とし、信用リスク、流動性および分散投資に配慮しながら、ポートフォリオ全体のリスクの低減を図りつつ投資を行います。
5. 公社債の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。
6. 原則としてわが国の公社債に投資するファンドですが、わが国の公社債と比べて投資妙味が高いと判断される場合には、タイミングを見て、外国の公社債に投資する場合があります。この場合、為替はフルヘッジとします。
7. 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避するため、有価証券先物取引等を行うことができます。
8. 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、スワップ取引を行うことができます。
9. 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
10. 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付を行うことができます。

※FTSE 日本国債インデックスは、日本の代表的な国債の総合投資利回りを市場の時価総額で加重平均し指数化したものです。FTSE 日本国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLC に帰属します。

※格付とは、債券などの元本および利息の支払能力などを専門的な第三者（信用格付業者）が評価した意見です。格付が高い債券ほど安全性が高いとされています。一方、発行体にとっては、格付が高いほど有利な条件で発行できるため、一般的に、格付が高い債券ほど利回りは低く、格付が低い債券ほど利回りは高くなります。以下同じ。

## <明治安田外国債券マザーファンド>

### I. 基本方針

この投資信託は、主として日本を除く主要国の公社債への投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

### II. 運用方法

#### ①投資対象

日本を除く主要国の公社債を主要投資対象とします。

#### ②投資態度

1. 日本を除く主要国の公社債を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
2. FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指します。
3. 投資に際しては、いずれかの評価機関から BBB 格あるいは BBB 格相当以上の格付を得ている信用度の高い銘柄とします。格付を取得していない公社債については、委託会社が同等の信用力があると判断した場合には投資を行うことがあります。
4. （削除）
5. ポートフォリオの構築にあたっては、市場のファンダメンタルズ分析、バリュエーション分析、センチメント分析等を行いつつ、信用リスク、流動性リスクおよび分散投資に配慮しながら、ポートフォリオ全体のリスク低減を図りつつ、投資を行います。
6. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、運用効率の向上を図るため、外貨のエクスポージャーの調整を行う場合があります。
7. 公社債の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。
8. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、有価証券先物取引等を行うことができます。
9. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、スワップ取引を行うことができます。
10. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
11. 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付を行うことができます。

※FTSE 世界国債インデックスは、世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均し指数化したものです。FTSE 世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLC に帰属します。

## (2) 【投資対象】

### ①投資の対象とする資産の種類

当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

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

イ. 有価証券

ロ. デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款に定めるものに限りません。）

ハ. 金銭債権

ニ. 約束手形

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ. 為替手形

### ②運用の指図範囲等

委託会社は、信託金を、主として1. から5. までの明治安田アセットマネジメント株式会社を委託会社とし、みずほ信託銀行株式会社を受託会社として締結された、マザーファンド受益証券（以下「マザーファンド」といいます。）ならびに次の6. から27. までの有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. 明治安田日本株式マザーファンド

2. 明治安田欧州株式マザーファンド

3. 明治安田アメリカ株式マザーファンド

4. 明治安田日本債券マザーファンド

5. 明治安田外国債券マザーファンド

6. 株券または新株引受権証券

7. 国債証券

8. 地方債証券

9. 特別の法律により法人の発行する債券

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

11. 資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）

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

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

14. 資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）

15. コマーシャル・ペーパー

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

17. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、6. から16. の証券または証書の性質を有するもの

18. 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。）
  19. 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。）
  20. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
  21. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）
  22. 預託証券（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
  23. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
  24. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
  25. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
  26. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
  27. 外国の者に対する権利で前26. の有価証券の性質を有するもの
- なお、6. の証券または証書、17. ならびに22. の証券または証書のうち6. の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、7. から11. までの証券ならびに17. および22. の証券または証書のうち7. から11. までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、18. および19. の証券を以下「投資信託証券」といいます。

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

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前5. の権利の性質を有するもの

④前②の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、前③に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。



### (3) 【運用体制】

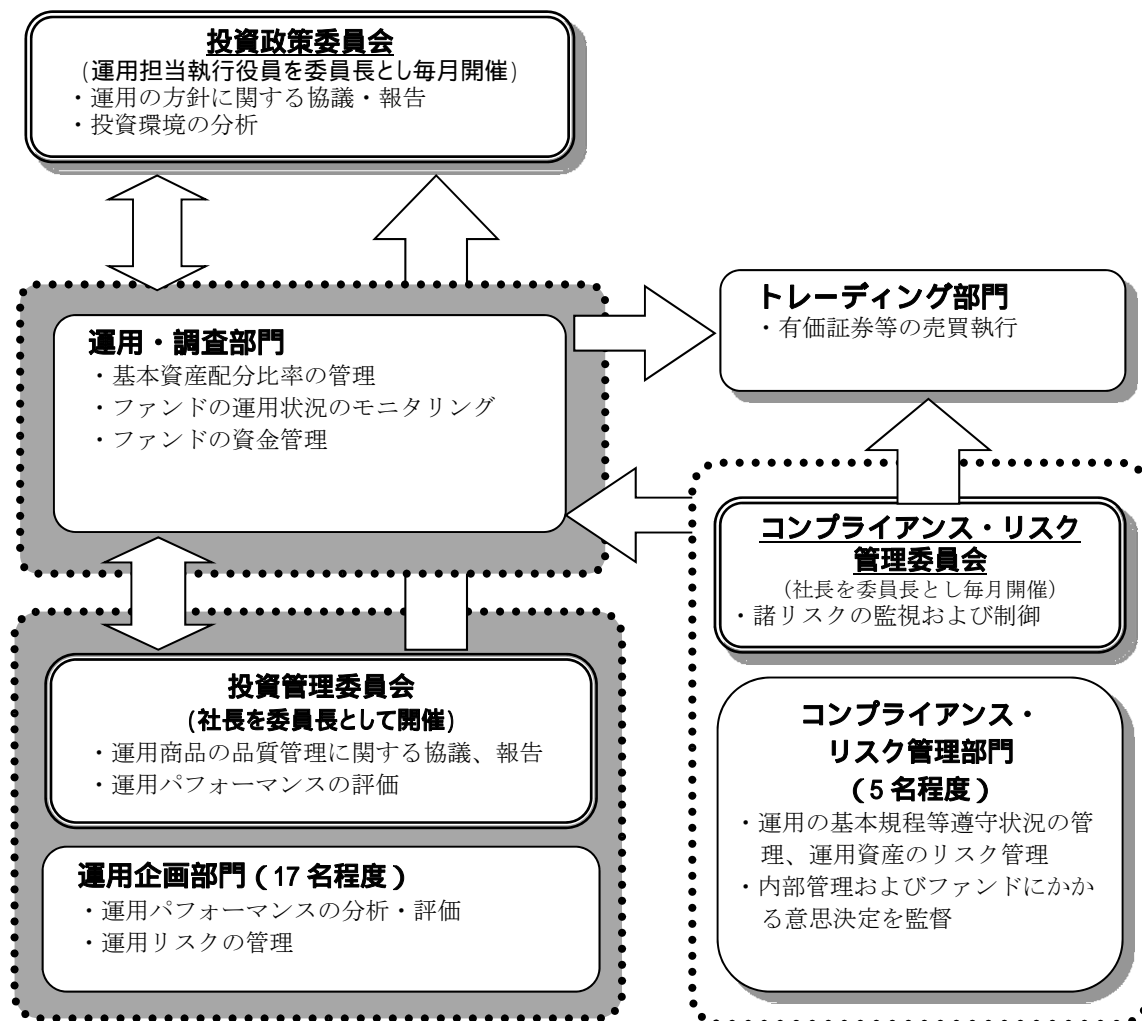
当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。

各マザーファンドの運用につきましては、前記「1 ファンドの性格 (1) ファンドの目的及び基本的性格 <マザーファンドの運用手法>」ならびに「2 投資方針 ■マザーファンドの投資方針」をご覧ください。

各ファンドの基準ポートフォリオの管理は、明治安田アセットマネジメント株式会社において日々行います。基準ポートフォリオにおいて定める組入比率の変動幅を超過した場合は、調整売買を行い、当初の基準ポートフォリオに戻します。

当ファンドの委託会社における運用体制は以下の通りです。

- ①投資政策委員会にて、マクロ経済環境・市況環境に関する分析、資産配分・資産毎の運用戦略に関する検討を行います。
- ②ファンドの運用担当者は、ファンドコンセプト、運用の基本規程等を踏まえて運用計画を策定し、運用計画に基づき運用を行います。
- ③ファンドに関する運用の基本規程等の遵守状況のチェック、運用資産のリスク管理は、運用部門から独立したコンプライアンス・リスク管理部、運用企画部が中心となって行います。
- ④投資管理委員会にて、ファンドの運用パフォーマンスの評価等を行い、これを運用部門にフィードバックすることにより、より精度の高い運用体制を維持するよう努めています。



※ファンドの運用体制等は、2024年11月29日現在のものであり、今後変更となることがあります。また、委託会社のホームページ(<https://www.myam.co.jp/>)の会社案内から、運用体制に関する情報がご覧いただけます。

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

#### <受託会社に対する管理体制>

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

#### (4) 【分配方針】

年1回（毎年5月20日。休業日の場合は翌営業日。）決算を行い、原則として以下の方針に基づいて、収益の分配を行います。

- ①分配対象額の範囲は、諸経費等控除後の利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
- ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。
- ③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

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

※分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、）に、原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。なお、時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、その収益分配金交付票と引き換えに受益者にお支払いします。「分配金再投資コース」をお申込みの場合は、分配金は税引き後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

(5) 【投資制限】

■投資信託約款に基づく投資制限

<明治安田ライフプランファンド20>

- ・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の35%以下とします。
- ・外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。

<明治安田ライフプランファンド50>

- ・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の65%以下とします。
- ・外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の60%以下とします。

<明治安田ライフプランファンド70>

- ・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の85%以下とします。
- ・外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%以下とします。

## <各ファンド共通>

### ①投資する株式等の範囲

1. 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
2. 前1.の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

### ②信用リスク集中回避のための投資制限

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

### ③同一銘柄の株式等への投資制限

1. 委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の株式の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該同一銘柄の株式の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の10を超える投資の指図をしません。
2. 委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。

### ④新株引受権証券および新株予約権証券への投資制限

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

### ⑤投資信託証券への投資制限

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

### ⑥同一銘柄の転換社債等への投資制限

委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。

### ⑦信用取引の指図範囲

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができます。

2. 前1. の信用取引の指図は、次に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
  - a. 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
  - b. 株式分割により取得する株券
  - c. 有償増資により取得する株券
  - d. 売出により取得する株券
  - e. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしている新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使により取得可能な株券
  - f. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（前 e. に定めるものを除きます。）の行使により取得可能な株券

#### ⑧先物取引等の運用指図・目的・範囲

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取り扱うものとします（以下同じ。）。
2. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。
3. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

#### ⑨スワップ取引の運用指図・目的・範囲

1. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、スワップ取引を行うことの指図をすることができます。
2. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
3. スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の合計額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。
4. スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
5. 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### ⑩金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図・目的・範囲

1. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
2. 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
3. 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で行うものとします。
4. 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### ⑪デリバティブ取引等にかかる投資制限

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

#### ⑫有価証券の貸付の指図および範囲

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債について次の範囲内で貸付の指図をすることができます。
  - a. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
  - b. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
2. 前1. に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
3. 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

#### ⑬公社債の空売りの指図範囲

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算において行う信託財産に属さない公社債を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、公社債（信託財産により借入れた公社債を含みます。）の引渡または買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
2. 前1. の売付の指図は、当該売付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。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、前2. の売付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売付の一部を決済するための指図をするものとします。

#### ⑭公社債の借入れ

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、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たときは、担保の提供の指図を行うものとします。
2. 前1. 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。

3. 信託財産の一部解約等の事由により、前2. 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決済するための指図をするものとします。

4. 前1. の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

#### ⑮特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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

#### ⑯外国為替予約の指図

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

2. 前1. の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

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

#### ⑰資金の借入れ

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

2. 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、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代金、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。

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

4. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

## ■法律等で規制される投資制限

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

### <同一株式の投資制限>

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

### <投資運用業に関する禁止行為>

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



### 3【投資リスク】

#### (1) ファンドの主なリスクと留意点

当ファンドは、値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、価格変動の影響を受け、基準価額は変動します。これらの運用により信託財産に生じた運用成果（損益）はすべて投資者の皆さまに帰属します。

したがって、投資者の皆さま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投資元本を割り込み、損失を被ることがあります。

投資信託は預貯金と異なります。

なお、ファンドが有する主なリスクは、以下の通りです。

#### ①値動きの主な要因

##### 1. 株価変動リスク

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

##### 2. 債券価格変動リスク

債券（公社債等）の価格は、金融情勢・金利変動および信用度等の影響を受けて変動します。一般に債券の価格は、市中金利の水準が上昇すると下落します。保有する債券価格の下落は、ファンドの基準価額を下げる要因となります。

##### 3. 為替変動リスク

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

##### 4. 信用リスク

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

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

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

#### ②その他の留意点

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

●当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価額で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性があります。

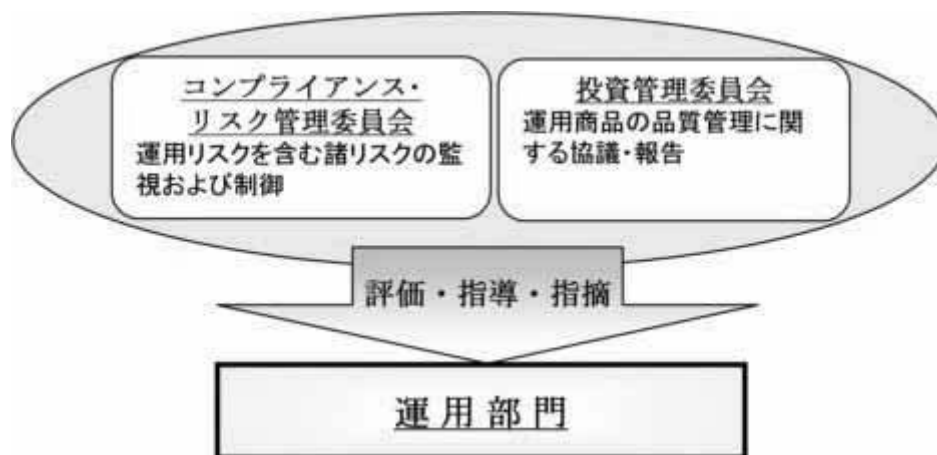
●有価証券を売買しようとする際、需要または供給が少ない場合、希望する時期・価格・数量による売買ができなくなることがあります。

- 当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式には運用の効率性等の利点がありますが、マザーファンドにおいて他のベビーファンドの追加設定・解約等に伴う売買等を行う場合には、当ファンドの基準価額は影響を受けることがあります。
- 資金動向、市況動向等によっては、投資方針に沿う運用ができない場合があります。
- 収益分配は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。））を超えて行われる場合があるため、分配水準は必ずしも当該計算期間中の収益率を示すものではありません。投資者の個別元本（追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本）の状況により、分配金額の全部または一部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。分配金は純資産から支払われるため、分配金支払いに伴う純資産の減少により基準価額が下落する要因となります。当該計算期間中の運用収益を超える分配を行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べ下落することとなります。

## (2) リスクに対する管理体制

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

- ①コンプライアンス・リスク管理委員会は、法令諸規則・社内規程等の遵守状況、運用資産のリスク管理状況等を把握・管理し、必要に応じて指導・指摘を行います。
- ②投資管理委員会は、運用パフォーマンスの評価・分析、トレーディング分析、運用スタイル・運用方針との整合性、投資信託財産の運用リスク等を把握・管理し、必要に応じて指導・指摘を行います。



### <流動性リスク管理体制>

流動性リスクについては、流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。

取締役会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理体制について、監督します。

※ファンドのリスク管理体制等は、2024年11月29日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

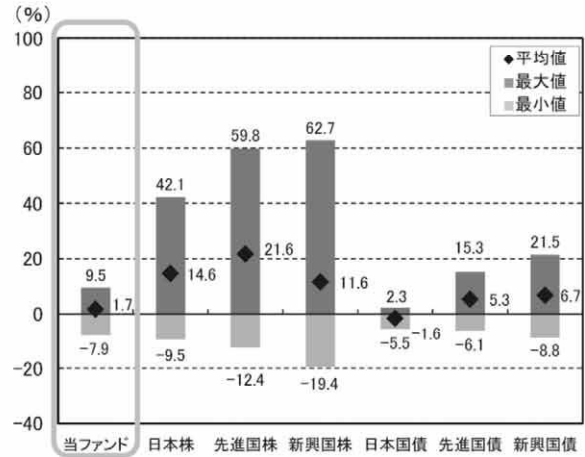
### (3) 参考情報

#### 当ファンドの年間騰落率および 分配金再投資基準価額の推移

#### 当ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較

対象期間：2019年12月～2024年11月

#### ◆ 明治安田ライフプランファンド 20



※グラフは、ファンドの5年間の各月末における分配金再投資基準価額（税引前の分配金を再投資したものととして算出しており、実際の基準価額と異なる場合があります。以下同じ。）および各月末における直近1年間の騰落率を表示しています。

※年間騰落率のデータは、各月末の分配金再投資基準価額をもとに計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

(以下、各ファンドにおいて同じ。)

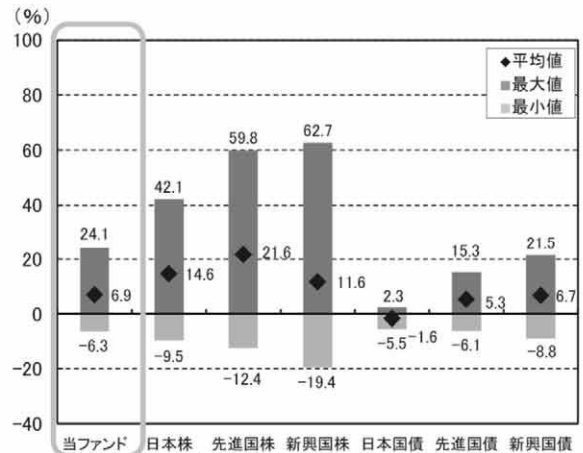
※グラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように、5年間の各月末における直近1年間の騰落率データ（60個）を用いて、平均、最大、最小を表示したものです。

※ファンドの年間騰落率のデータは、各月末の分配金再投資基準価額（税引前の分配金を再投資したものととして算出）をもとに計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

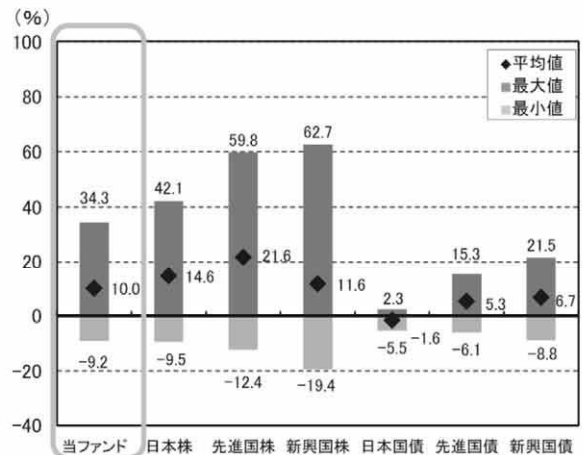
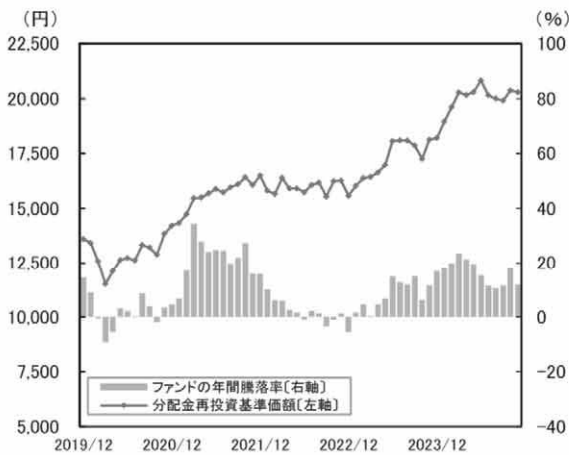
※すべての資産クラスが、当ファンドの投資対象とは限りません。

(以下、各ファンドにおいて同じ。)

◆明治安田ライフプランファンド 50



◆明治安田ライフプランファンド 70



<各資産クラスの指数について>

資産クラス	指数名称	権利者
日本株	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	株式会社 JPX 総研又は 株式会社 JPX 総研の関連会社
先進国株	MSCI-KOKUSAI 指数 (配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
日本国債	NOMURA-BPI (国債)	野村フィデューシャリー・リサーチ & コンサルティング株式会社
先進国債	FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)	FTSE Fixed Income LLC
新興国債	JP モルガン GBI-EM グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)	J.P.Morgan Securities LLC

(注) 海外指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、上記に記載の各権利者に帰属します。

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

## <代表的な資産クラスの指数について>

**東証株価指数（TOPIX）（配当込み）**は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。

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

**MSCI エマージング・マーケット・インデックス**は、MSCI Inc. が算出する新興国の株価の動きを表す代表的な指数であり、MSCI エマージング・マーケット・インデックスに関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。MSCI Inc. は当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

**NOMURA-BPI（国債）**は、日本国債の市場全体の動向を表す、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社によって計算、公表されている投資収益指数で、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

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

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

#### 4 【手数料等及び税金】

##### (1) 【申込手数料】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に2.2%（税抜2.0%）を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。詳細については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。

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

※確定拠出年金制度に基づくお申込みの場合は、購入時手数料はかかりません。

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

す。

各ファンド間では、スイッチング※が可能です。

※スイッチングとは、各ファンドの買取請求または一部解約の実行請求を行い、別のファンドの取得申込を行うことをいいます。

詳しくは販売会社までお問い合わせください。

##### (2) 【換金（解約）手数料】

解約手数料および信託財産留保額はありませ

##### (3) 【信託報酬等】

###### ①信託報酬

ファンドの純資産総額に対し、下記の率を乗じて得た額がファンドの計算期間を通じて毎日計上され、ファンドの日々の基準価額に反映されます。なお、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（該当日が休業日の場合は翌営業日）および毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から支払われます。委託会社、販売会社、受託会社間の配分については、次の通りとします。

<内訳>

配分	料率（年率）		
	明治安田ライフプラン ファンド20	明治安田ライフプラン ファンド50	明治安田ライフプラン ファンド70
委託会社	0.4807%（税抜0.437%）	0.55%（税抜0.5%）	0.5885%（税抜0.535%）
販売会社	0.407%（税抜0.37%）	0.583%（税抜0.53%）	0.66%（税抜0.6%）
受託会社	0.055%（税抜0.05%）	0.077%（税抜0.07%）	0.088%（税抜0.08%）
合計	0.9427%（税抜0.857%）	1.21%（税抜1.1%）	1.3365%（税抜1.215%）

<内容>

支払い先	役務の内容
委託会社	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類（目論見書、運用報告書、有価証券報告書・届出書等）の作成・印刷・交付および届出等にかかる費用の対価
販売会社	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
受託会社	ファンド財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
合計	運用管理費用（信託報酬）＝運用期間中の日々の基準価額×信託報酬率

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

(4) 【その他の手数料等】

ファンドは以下の費用も負担します。

①信託財産の監査にかかる費用（監査費用）として監査法人に、明治安田ライフプランファンド20は年0.0044%（税抜0.004%）、明治安田ライフプランファンド50は年0.0066%（税抜0.006%）、明治安田ライフプランファンド70は年0.011%（税抜0.01%）を支払う他、有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合に当該資産の保管や資金の送金等に要する費用として保管銀行に支払う保管費用、その他信託事務の処理に要する費用等がある場合には、信託財産でご負担いただきます。

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

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

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

(5) 【課税上の取扱い】

①個人、法人別の課税の取扱いについて

1. 個人の受益者に対する課税

<収益分配金の課税>

収益分配金のうち普通分配金が配当所得として課税されます。

原則として、以下の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。

なお、確定申告を行い、総合課税または申告分離課税を選択することもできます。

税率
20.315%（所得税15.315%、地方税5%）

<一部解約時および償還時の課税>

一部解約時および償還時の譲渡益（一部解約の価額および償還価額から取得費用（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益）が譲渡所得として課税されます。原則として、以下の税率による申告分離課税が適用されます。なお、特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合は、以下の税率で源泉徴収され、申告は不要となります。

税率
20.315%（所得税15.315%、地方税5%）

### <損益通算について>

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

詳しくは販売会社にお問合わせください。

### 2. 法人の受益者に対する課税

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

税率
15.315%（所得税のみ）

### 3. 確定拠出年金制度にかかる受益者に対する課税上の取扱い

確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用され、当ファンドの収益分配時、一部解約時および償還時における課税は、行われません。

### ②個別元本について

1. 追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
2. 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、原則として、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
3. 受益者が同一ファンドの受益権を複数の販売会社で取得する場合については各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一の販売会社であっても複数口座で同一ファンドの受益権を取得する場合は当該口座毎に、「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。
4. 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

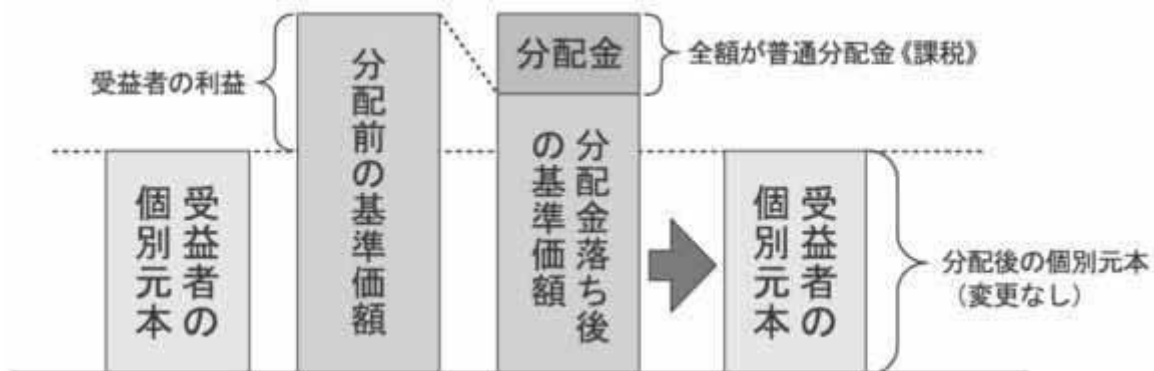
### ③収益分配金について

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

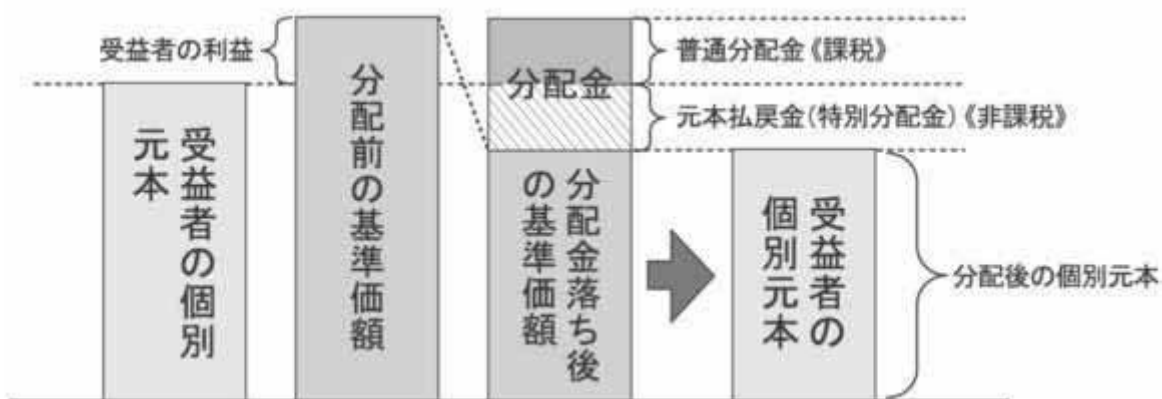
1. 収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本と同額の場合または受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
2. 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。なお収益分配金の発生時に、その個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の受益者の個別元本になります。



1. の場合



2. の場合



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

※課税上は、株式投資信託として取扱われます。

※当ファンドは配当控除、益金不算入制度の適用はありません。

※公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度（NISA）の適用対象となります。

※当ファンドは、NISAの対象外です。詳しくは、販売会社へお問い合わせください。

※2024年1月より NISA 制度が新しくなりました。2023年末までに一般 NISA およびつみたて NISA において購入された商品は旧 NISA 制度における非課税措置が適用されます。

※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。

※受益者が確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会等の場合は、所得税および地方税がかかりません。また、確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

※上記は2024年11月29日現在のもので、税法が改正された場合等は、上記内容が変更されることがあります。課税上の取扱いの詳細は、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

## (参考情報) ファンドの総経費率

2024年11月29日現在で開示している運用報告書の対象期間における各ファンドの総経費率(年率換算)は以下の通りです。

ファンド名	総経費率(①+②)	①運用管理費用の比率	
		①運用管理費用の比率	②その他費用の比率
明治安田ライフプランファンド 20	1.05%	0.96%	0.09%
明治安田ライフプランファンド 50	1.37%	1.26%	0.11%
明治安田ライフプランファンド 70	1.52%	1.42%	0.10%

※対象期間は2023年5月23日~2024年5月20日です。

※対象期間中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、購入時手数料、売買委託手数料および有価証券取引税は除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した値(年率)です。

※当ファンドについては、入手し得る情報を元に記載しています。

※これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

※詳細につきましては、対象期間の運用報告書(全体版)をご覧ください。なお、新たな対象期間にかかる運用報告書が作成され、上記総経費率が更新されている場合があります。

## 5 【運用状況】

以下は2024年11月29日現在の運用状況です。

※投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

※投資比率の合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

※マザーファンドの運用状況は、当ファンドの後に続きます。

### (1) 【投資状況】

#### 明治安田ライフプランファンド20

資産の種類	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	日本	1,423,517,847	97.07
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	—	43,023,762	2.93
合計(純資産総額)		1,466,541,609	100.00

#### 明治安田ライフプランファンド50

資産の種類	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	日本	2,203,574,989	97.03
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	—	67,352,639	2.97
合計(純資産総額)		2,270,927,628	100.00

#### 明治安田ライフプランファンド70

資産の種類	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	日本	1,803,595,145	97.00
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	—	55,710,220	3.00
合計(純資産総額)		1,859,305,365	100.00

## (2) 【投資資産】

## ① 【投資有価証券の主要銘柄】

明治安田ライフプランファンド20

## イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	明治安田日本債券 マザーファンド	645,959,813	1.4189	916,552,379	1.4176	915,712,630	62.44
2	日本	親投資信託 受益証券	明治安田日本株式 マザーファンド	92,594,531	2.3402	216,697,046	2.3692	219,374,962	14.96
3	日本	親投資信託 受益証券	明治安田外国債券 マザーファンド	59,534,282	3.6914	219,769,873	3.6382	216,597,624	14.77
4	日本	親投資信託 受益証券	明治安田欧州株式 マザーファンド	9,526,938	4.0674	38,750,748	3.7708	35,924,177	2.45
5	日本	親投資信託 受益証券	明治安田アメリカ株式 マザーファンド	4,171,715	7.6830	32,051,458	8.6076	35,908,454	2.45

## ロ. 種類別投資比率

種類	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	97.07
合計	97.07

明治安田ライフプランファンド50

## イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	明治安田日本債券 マザーファンド	508,218,442	1.4190	721,201,866	1.4176	720,450,463	31.72
2	日本	親投資信託 受益証券	明治安田日本株式 マザーファンド	292,328,688	2.3690	692,526,662	2.3692	692,585,127	30.50
3	日本	親投資信託 受益証券	明治安田外国債券 マザーファンド	92,387,914	3.6910	341,010,243	3.6382	336,125,708	14.80
4	日本	親投資信託 受益証券	明治安田アメリカ株式 マザーファンド	27,247,163	7.7021	209,860,375	8.6076	234,532,680	10.33
5	日本	親投資信託 受益証券	明治安田欧州株式 マザーファンド	58,311,502	4.0819	238,024,770	3.7708	219,881,011	9.68

## ロ. 種類別投資比率

種類	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	97.03
合計	97.03

明治安田ライフプランファンド70

イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	明治安田日本株式 マザーファンド	316,273,960	2.3751	751,182,283	2.3692	749,316,266	40.30
2	日本	親投資信託 受益証券	明治安田日本債券 マザーファンド	221,156,043	1.4188	313,784,662	1.4176	313,510,806	16.86
3	日本	親投資信託 受益証券	明治安田アメリカ株式 マザーファンド	33,281,549	7.6998	256,261,271	8.6076	286,474,261	15.41
4	日本	親投資信託 受益証券	明治安田欧州株式 マザーファンド	71,907,465	4.0809	293,453,851	3.7708	271,148,669	14.58
5	日本	親投資信託 受益証券	明治安田外国債券 マザーファンド	50,339,493	3.6914	185,823,481	3.6382	183,145,143	9.85

ロ. 種類別投資比率

種類	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	97.00
合計	97.00

②【投資不動産物件】

明治安田ライフプランファンド20

該当事項はありません。

明治安田ライフプランファンド50

該当事項はありません。

明治安田ライフプランファンド70

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

明治安田ライフプランファンド20

該当事項はありません。

明治安田ライフプランファンド50

該当事項はありません。

明治安田ライフプランファンド70

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

① 【純資産の推移】

明治安田ライフプランファンド20

期別	純資産総額 (円)		1万口当たり純資産額 (円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第15期計算期間末 (2015年 5月20日)	1,479,740,803	1,498,212,637	12,817	12,977
第16期計算期間末 (2016年 5月20日)	1,551,763,666	1,559,010,289	12,848	12,908
第17期計算期間末 (2017年 5月22日)	1,604,330,251	1,616,701,522	12,968	13,068
第18期計算期間末 (2018年 5月21日)	1,667,112,133	1,683,405,810	13,301	13,431
第19期計算期間末 (2019年 5月20日)	1,716,101,990	1,722,701,574	13,002	13,052
第20期計算期間末 (2020年 5月20日)	1,678,565,480	1,687,611,441	12,989	13,059
第21期計算期間末 (2021年 5月20日)	1,825,279,668	1,843,762,136	13,826	13,966
第22期計算期間末 (2022年 5月20日)	1,842,918,721	1,846,981,896	13,607	13,637
第23期計算期間末 (2023年 5月22日)	1,842,855,678	1,848,249,906	13,665	13,705
第24期計算期間末 (2024年 5月20日)	1,511,508,442	1,525,668,445	13,877	14,007
2023年11月末日	1,827,464,821	—	13,649	—
12月末日	1,820,812,259	—	13,710	—
2024年 1月末日	1,829,764,891	—	13,826	—
2月末日	1,835,650,239	—	14,044	—
3月末日	1,830,713,382	—	14,195	—
4月末日	1,818,455,857	—	14,057	—
5月末日	1,509,824,037	—	13,772	—
6月末日	1,514,203,504	—	13,934	—
7月末日	1,489,471,452	—	13,748	—
8月末日	1,485,787,953	—	13,826	—
9月末日	1,488,521,728	—	13,843	—
10月末日	1,503,156,048	—	13,921	—
11月末日	1,466,541,609	—	13,824	—

明治安田ライフプランファンド50

期別	純資産総額 (円)		1万口当たり純資産額 (円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第15期計算期間末 (2015年 5月20日)	1,632,678,151	1,656,097,373	13,246	13,436
第16期計算期間末 (2016年 5月20日)	1,587,944,695	1,595,637,033	12,386	12,446
第17期計算期間末 (2017年 5月22日)	1,673,845,057	1,695,564,710	13,101	13,271
第18期計算期間末 (2018年 5月21日)	1,852,187,300	1,876,240,202	13,861	14,041
第19期計算期間末 (2019年 5月20日)	1,810,507,848	1,818,862,886	13,002	13,062
第20期計算期間末 (2020年 5月20日)	1,817,409,866	1,828,728,857	12,845	12,925
第21期計算期間末 (2021年 5月20日)	2,089,151,935	2,117,003,217	15,002	15,202
第22期計算期間末 (2022年 5月20日)	2,140,057,913	2,147,212,998	14,955	15,005
第23期計算期間末 (2023年 5月22日)	2,264,542,057	2,293,367,781	15,712	15,912
第24期計算期間末 (2024年 5月20日)	2,223,309,555	2,255,037,693	17,518	17,768
2023年11月末日	2,352,112,054	—	16,321	—
12月末日	2,364,857,966	—	16,385	—
2024年 1月末日	2,433,808,048	—	16,856	—
2月末日	2,514,508,817	—	17,328	—
3月末日	2,579,640,240	—	17,777	—
4月末日	2,561,459,415	—	17,660	—
5月末日	2,244,443,309	—	17,422	—
6月末日	2,273,411,114	—	17,794	—
7月末日	2,232,176,529	—	17,333	—
8月末日	2,240,019,702	—	17,270	—
9月末日	2,246,898,636	—	17,227	—
10月末日	2,284,316,963	—	17,532	—
11月末日	2,270,927,628	—	17,432	—

明治安田ライフプランファンド70

期別	純資産総額 (円)		1万口当たり純資産額 (円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第15期計算期間末 (2015年 5月20日)	972,157,496	986,420,654	12,950	13,140
第16期計算期間末 (2016年 5月20日)	873,057,777	876,815,328	11,617	11,667
第17期計算期間末 (2017年 5月22日)	970,236,126	984,015,764	12,674	12,854
第18期計算期間末 (2018年 5月21日)	1,108,467,595	1,124,660,630	13,691	13,891
第19期計算期間末 (2019年 5月20日)	1,081,648,550	1,086,835,587	12,512	12,572
第20期計算期間末 (2020年 5月20日)	1,069,960,070	1,076,989,478	12,177	12,257
第21期計算期間末 (2021年 5月20日)	1,324,254,944	1,342,672,790	15,099	15,309
第22期計算期間末 (2022年 5月20日)	1,411,125,378	1,415,774,665	15,176	15,226
第23期計算期間末 (2023年 5月22日)	1,539,297,432	1,562,695,317	16,447	16,697
第24期計算期間末 (2024年 5月20日)	1,889,692,606	1,919,051,425	19,310	19,610
2023年11月末日	1,674,704,999	—	17,435	—
12月末日	1,686,917,507	—	17,502	—
2024年 1月末日	1,773,792,578	—	18,218	—
2月末日	1,847,279,437	—	18,863	—
3月末日	1,918,234,334	—	19,511	—
4月末日	1,911,977,162	—	19,395	—
5月末日	1,913,995,549	—	19,225	—
6月末日	1,890,762,642	—	19,730	—
7月末日	1,829,908,797	—	19,096	—
8月末日	1,821,994,542	—	18,945	—
9月末日	1,820,763,291	—	18,856	—
10月末日	1,862,675,716	—	19,298	—
11月末日	1,859,305,365	—	19,220	—



②【分配の推移】

明治安田ライフプランファンド20

期	計算期間	1万口当たりの分配金 (円)
第15期計算期間	2014年 5月21日～2015年 5月20日	160
第16期計算期間	2015年 5月21日～2016年 5月20日	60
第17期計算期間	2016年 5月21日～2017年 5月22日	100
第18期計算期間	2017年 5月23日～2018年 5月21日	130
第19期計算期間	2018年 5月22日～2019年 5月20日	50
第20期計算期間	2019年 5月21日～2020年 5月20日	70
第21期計算期間	2020年 5月21日～2021年 5月20日	140
第22期計算期間	2021年 5月21日～2022年 5月20日	30
第23期計算期間	2022年 5月21日～2023年 5月22日	40
第24期計算期間	2023年 5月23日～2024年 5月20日	130

明治安田ライフプランファンド50

期	計算期間	1万口当たりの分配金 (円)
第15期計算期間	2014年 5月21日～2015年 5月20日	190
第16期計算期間	2015年 5月21日～2016年 5月20日	60
第17期計算期間	2016年 5月21日～2017年 5月22日	170
第18期計算期間	2017年 5月23日～2018年 5月21日	180
第19期計算期間	2018年 5月22日～2019年 5月20日	60
第20期計算期間	2019年 5月21日～2020年 5月20日	80
第21期計算期間	2020年 5月21日～2021年 5月20日	200
第22期計算期間	2021年 5月21日～2022年 5月20日	50
第23期計算期間	2022年 5月21日～2023年 5月22日	200
第24期計算期間	2023年 5月23日～2024年 5月20日	250

明治安田ライフプランファンド70

期	計算期間	1万口当たりの分配金 (円)
第15期計算期間	2014年 5月21日～2015年 5月20日	190
第16期計算期間	2015年 5月21日～2016年 5月20日	50
第17期計算期間	2016年 5月21日～2017年 5月22日	180
第18期計算期間	2017年 5月23日～2018年 5月21日	200
第19期計算期間	2018年 5月22日～2019年 5月20日	60
第20期計算期間	2019年 5月21日～2020年 5月20日	80
第21期計算期間	2020年 5月21日～2021年 5月20日	210
第22期計算期間	2021年 5月21日～2022年 5月20日	50
第23期計算期間	2022年 5月21日～2023年 5月22日	250
第24期計算期間	2023年 5月23日～2024年 5月20日	300

### ③【収益率の推移】

#### 明治安田ライフプランファンド20

期	計算期間	収益率 (%)
第15期計算期間	2014年 5月21日～2015年 5月20日	10.25
第16期計算期間	2015年 5月21日～2016年 5月20日	0.71
第17期計算期間	2016年 5月21日～2017年 5月22日	1.71
第18期計算期間	2017年 5月23日～2018年 5月21日	3.57
第19期計算期間	2018年 5月22日～2019年 5月20日	△1.87
第20期計算期間	2019年 5月21日～2020年 5月20日	0.44
第21期計算期間	2020年 5月21日～2021年 5月20日	7.52
第22期計算期間	2021年 5月21日～2022年 5月20日	△1.37
第23期計算期間	2022年 5月21日～2023年 5月22日	0.72
第24期計算期間	2023年 5月23日～2024年 5月20日	2.50
第25期中間計算期間	2024年 5月21日～2024年11月20日	△0.04

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

#### 明治安田ライフプランファンド50

期	計算期間	収益率 (%)
第15期計算期間	2014年 5月21日～2015年 5月20日	19.26
第16期計算期間	2015年 5月21日～2016年 5月20日	△6.04
第17期計算期間	2016年 5月21日～2017年 5月22日	7.15
第18期計算期間	2017年 5月23日～2018年 5月21日	7.18
第19期計算期間	2018年 5月22日～2019年 5月20日	△5.76
第20期計算期間	2019年 5月21日～2020年 5月20日	△0.59
第21期計算期間	2020年 5月21日～2021年 5月20日	18.35
第22期計算期間	2021年 5月21日～2022年 5月20日	0.02
第23期計算期間	2022年 5月21日～2023年 5月22日	6.40
第24期計算期間	2023年 5月23日～2024年 5月20日	13.09
第25期中間計算期間	2024年 5月21日～2024年11月20日	0.35

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

明治安田ライフプランファンド70

期	計算期間	収益率 (%)
第15期計算期間	2014年 5月21日～2015年 5月20日	25.11
第16期計算期間	2015年 5月21日～2016年 5月20日	△9.91
第17期計算期間	2016年 5月21日～2017年 5月22日	10.65
第18期計算期間	2017年 5月23日～2018年 5月21日	9.60
第19期計算期間	2018年 5月22日～2019年 5月20日	△8.17
第20期計算期間	2019年 5月21日～2020年 5月20日	△2.04
第21期計算期間	2020年 5月21日～2021年 5月20日	25.72
第22期計算期間	2021年 5月21日～2022年 5月20日	0.84
第23期計算期間	2022年 5月21日～2023年 5月22日	10.02
第24期計算期間	2023年 5月23日～2024年 5月20日	19.23
第25期中間計算期間	2024年 5月21日～2024年11月20日	0.57

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

(4) 【設定及び解約の実績】

明治安田ライフプランファンド20

期	計算期間	設定口数 (口)	解約口数 (口)
第15期計算期間	2014年 5月21日～2015年 5月20日	211,304,674	337,956,858
第16期計算期間	2015年 5月21日～2016年 5月20日	185,524,396	132,243,463
第17期計算期間	2016年 5月21日～2017年 5月22日	168,164,097	138,807,496
第18期計算期間	2017年 5月23日～2018年 5月21日	200,526,817	184,294,138
第19期計算期間	2018年 5月22日～2019年 5月20日	213,096,140	146,539,057
第20期計算期間	2019年 5月21日～2020年 5月20日	275,362,124	302,998,876
第21期計算期間	2020年 5月21日～2021年 5月20日	204,106,099	176,209,945
第22期計算期間	2021年 5月21日～2022年 5月20日	141,672,822	107,457,183
第23期計算期間	2022年 5月21日～2023年 5月22日	123,599,606	129,434,412
第24期計算期間	2023年 5月23日～2024年 5月20日	125,524,067	384,850,171
第25期中間計算期間	2024年 5月21日～2024年11月20日	79,077,071	105,651,048

明治安田ライフプランファンド50

期	計算期間	設定口数 (口)	解約口数 (口)
第15期計算期間	2014年 5月21日～2015年 5月20日	149,805,652	279,268,559
第16期計算期間	2015年 5月21日～2016年 5月20日	147,501,360	98,035,590
第17期計算期間	2016年 5月21日～2017年 5月22日	131,528,610	135,958,384
第18期計算期間	2017年 5月23日～2018年 5月21日	211,608,074	152,962,400
第19期計算期間	2018年 5月22日～2019年 5月20日	188,413,904	132,179,818
第20期計算期間	2019年 5月21日～2020年 5月20日	150,603,421	128,235,904
第21期計算期間	2020年 5月21日～2021年 5月20日	177,311,564	199,621,401
第22期計算期間	2021年 5月21日～2022年 5月20日	160,355,240	121,902,308
第23期計算期間	2022年 5月21日～2023年 5月22日	137,514,135	127,244,951
第24期計算期間	2023年 5月23日～2024年 5月20日	176,594,334	348,755,035
第25期中間計算期間	2024年 5月21日～2024年11月20日	108,332,441	75,428,897

明治安田ライフプランファンド70

期	計算期間	設定口数 (口)	解約口数 (口)
第15期計算期間	2014年 5月21日～2015年 5月20日	189,452,574	291,441,480
第16期計算期間	2015年 5月21日～2016年 5月20日	145,158,448	144,340,770
第17期計算期間	2016年 5月21日～2017年 5月22日	117,765,866	103,740,639
第18期計算期間	2017年 5月23日～2018年 5月21日	133,429,299	89,312,997
第19期計算期間	2018年 5月22日～2019年 5月20日	144,869,495	90,014,998
第20期計算期間	2019年 5月21日～2020年 5月20日	135,439,858	121,270,055
第21期計算期間	2020年 5月21日～2021年 5月20日	147,519,578	149,155,359
第22期計算期間	2021年 5月21日～2022年 5月20日	159,494,605	106,677,300
第23期計算期間	2022年 5月21日～2023年 5月22日	129,369,470	123,311,645
第24期計算期間	2023年 5月23日～2024年 5月20日	189,317,774	146,605,876
第25期中間計算期間	2024年 5月21日～2024年11月20日	79,705,075	97,005,306

(参考)

(1) 投資状況

I. 明治安田日本株式マザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
株式	日本	4,578,321,590	98.62
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	—	64,291,323	1.38
合計(純資産総額)		4,642,612,913	100.00

II. 明治安田アメリカ株式マザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
株式	アメリカ	5,549,577,060	95.76
投資証券	アメリカ	135,268,001	2.33
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	—	110,216,515	1.90
合計(純資産総額)		5,795,061,576	100.00

その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
株価指数先物取引	買建	アメリカ	90,670,110	1.56

(注)先物取引は、主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

### Ⅲ. 明治安田欧州株式マザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
株式	イギリス	443,048,287	21.37
	フランス	304,855,588	14.71
	スイス	278,577,002	13.44
	ドイツ	274,689,928	13.25
	オランダ	123,717,067	5.97
	スウェーデン	119,089,439	5.74
	デンマーク	118,751,961	5.73
	スペイン	94,925,195	4.58
	イタリア	86,253,460	4.16
	フィンランド	44,010,284	2.12
	ノルウェー	39,260,913	1.89
	オーストリア	20,700,593	1.00
	アイルランド	17,084,469	0.82
	ベルギー	3,070,729	0.15
小計	1,968,034,915	94.94	
投資証券	フランス	14,354,694	0.69
	ベルギー	7,800,698	0.38
	小計	22,155,392	1.07
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	—	82,771,489	3.99
合計(純資産総額)		2,072,961,796	100.00

#### その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
株価指数先物取引	買建	ドイツ	75,906,560	3.66

(注)先物取引は、主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

資産の種類	建別	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
為替予約取引	買建	—	10,034,759	0.48

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

### Ⅳ. 明治安田日本債券マザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
国債証券	日本	16,802,430,424	45.37
特殊債券	国際機関	598,968,000	1.62
	日本	128,522,501	0.35
	小計	727,490,501	1.96
社債券	日本	17,601,464,000	47.53
	フランス	886,057,700	2.39
	アメリカ	399,321,600	1.08
	小計	18,886,843,300	51.00
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	—	617,126,906	1.67
合計(純資産総額)		37,033,891,131	100.00

V. 明治安田外国債券マザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
国債証券	アメリカ	433,069,315	36.27
	中国	130,732,232	10.95
	スペイン	117,280,793	9.82
	イギリス	61,685,133	5.17
	イタリア	61,263,917	5.13
	オランダ	53,349,910	4.47
	フランス	52,260,903	4.38
	カナダ	18,261,640	1.53
	オーストラリア	15,204,637	1.27
	ベルギー	12,282,917	1.03
	メキシコ	8,068,854	0.68
	マレーシア	7,039,931	0.59
	ポーランド	6,596,223	0.55
	ドイツ	6,436,419	0.54
	イスラエル	4,563,189	0.38
	シンガポール	4,509,183	0.38
	アイルランド	3,195,462	0.27
	ニュージーランド	2,527,978	0.21
	スウェーデン	2,326,737	0.19
	ノルウェー	1,698,879	0.14
小計		1,002,354,252	83.96
社債券	カナダ	51,328,051	4.30
	スペイン	29,544,135	2.47
	アメリカ	28,913,033	2.42
	フランス	17,383,048	1.46
	オーストリア	16,098,304	1.35
	ドイツ	15,867,464	1.33
	オーストラリア	11,834,899	0.99
	小計		170,968,934
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	—	20,594,048	1.72
合計(純資産総額)		1,193,917,234	100.00

その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
為替予約取引	買建	—	17,468,785	1.46
	売建	—	19,626,694	△1.64

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

## (2) 投資資産

## ①投資有価証券の主要銘柄

## I. 明治安田日本株式マザーファンド

## イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国／地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	株式	MTG	その他製品	104,500	1,473.08	153,937,233	1,957.00	204,506,500	4.40
2	日本	株式	トヨタ自動車	輸送用機器	71,400	2,852.11	203,641,307	2,551.50	182,177,100	3.92
3	日本	株式	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	83,100	1,601.68	133,099,608	1,792.00	148,915,200	3.21
4	日本	株式	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	37,600	3,257.50	122,482,310	3,784.00	142,278,400	3.06
5	日本	株式	ソニーグループ	電気機器	47,100	2,738.06	128,962,626	3,007.00	141,629,700	3.05
6	日本	株式	ソフトバンクグループ	情報・通信業	12,300	8,772.46	107,901,314	8,936.00	109,912,800	2.37
7	日本	株式	円谷フィールドホールディングス	卸売業	49,700	1,840.35	91,465,502	2,144.00	106,556,800	2.30
8	日本	株式	三菱商事	卸売業	39,200	2,943.68	115,392,427	2,525.50	98,999,600	2.13
9	日本	株式	東京海上ホールディングス	保険業	16,500	5,518.23	91,050,795	5,564.00	91,806,000	1.98
10	日本	株式	ACCESS	情報・通信業	72,000	1,269.64	91,414,245	1,247.00	89,784,000	1.93
11	日本	株式	日立製作所	電気機器	23,600	3,583.69	84,575,181	3,751.00	88,523,600	1.91
12	日本	株式	三井物産	卸売業	26,100	3,328.44	86,872,284	3,136.00	81,849,600	1.76
13	日本	株式	中外製薬	医薬品	12,300	6,841.86	84,154,952	6,598.00	81,155,400	1.75
14	日本	株式	武蔵精密工業	輸送用機器	22,500	2,200.59	49,513,275	3,305.00	74,362,500	1.60
15	日本	株式	ディスコ	機械	1,800	41,086.20	73,955,170	40,600.00	73,080,000	1.57
16	日本	株式	東京エレクトロン	電気機器	3,000	23,516.52	70,549,584	23,310.00	69,930,000	1.51
17	日本	株式	セブン&アイ・ホールディングス	小売業	25,600	2,419.26	61,933,056	2,604.00	66,662,400	1.44
18	日本	株式	アストロスケールホールディングス	サービス業	73,100	954.09	69,744,105	872.00	63,743,200	1.37
19	日本	株式	キーエンス	電気機器	900	66,108.76	59,497,891	64,720.00	58,248,000	1.25
20	日本	株式	三菱電機	電気機器	22,800	2,668.02	60,830,861	2,547.00	58,071,600	1.25
21	日本	株式	NTTデータグループ	情報・通信業	18,300	2,700.34	49,416,334	2,898.00	53,033,400	1.14
22	日本	株式	ダイフク	機械	16,000	3,152.28	50,436,493	3,117.00	49,872,000	1.07
23	日本	株式	ニコン	精密機器	28,200	1,831.23	51,640,832	1,767.50	49,843,500	1.07
24	日本	株式	エムスリー	サービス業	33,600	1,376.31	46,244,085	1,450.00	48,720,000	1.05
25	日本	株式	住友不動産	不動産業	10,400	4,627.23	48,123,192	4,638.00	48,235,200	1.04
26	日本	株式	リクルートホールディングス	サービス業	4,600	9,686.85	44,559,541	10,385.00	47,771,000	1.03
27	日本	株式	住友ゴム工業	ゴム製品	28,800	1,575.12	45,363,564	1,648.00	47,462,400	1.02
28	日本	株式	レゾナック・ホールディングス	化学	11,100	3,882.52	43,096,067	4,074.00	45,221,400	0.97
29	日本	株式	日本ハム	食料品	8,600	4,842.33	41,644,076	5,145.00	44,247,000	0.95
30	日本	株式	第一三共	医薬品	9,100	4,979.85	45,316,673	4,749.00	43,215,900	0.93



ロ. 種類別及び業種別の投資比率

種類	国内／外国	業種	投資比率 (%)
株式	国内	鉱業	0.29
		建設業	1.62
		食料品	2.47
		繊維製品	0.82
		化学	4.75
		医薬品	3.53
		ゴム製品	1.02
		ガラス・土石製品	1.37
		鉄鋼	0.87
		非鉄金属	1.17
		機械	5.97
		電気機器	16.39
		輸送用機器	6.28
		精密機器	3.06
		その他製品	5.30
		電気・ガス業	2.00
		陸運業	3.19
		情報・通信業	6.29
		卸売業	7.39
		小売業	4.82
		銀行業	8.48
		証券、商品先物取引業	1.00
		保険業	3.79
その他金融業	0.38		
不動産業	1.58		
サービス業	4.78		
合計			98.62

## II. 明治安田アメリカ株式マザーファンド

### イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国／地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	アメリカ	株式	APPLE INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	11,585	25,182.62	291,740,704	35,413.34	410,263,639	7.08
2	アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	19,580	11,567.78	226,497,281	20,401.15	399,454,548	6.89
3	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	5,492	60,213.09	330,690,307	63,761.51	350,178,227	6.04
4	アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	一般消費財・サービス流通・小売り	7,461	26,358.39	196,659,995	31,013.24	231,389,840	3.99
5	アメリカ	株式	META PLATFORMS INC-CLASS A	メディア・娯楽	1,893	72,462.22	137,170,993	85,801.20	162,421,687	2.80
6	アメリカ	株式	TESLA INC	自動車・自動車部品	2,358	24,716.83	58,282,303	50,179.83	118,324,059	2.04
7	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CLASS A	メディア・娯楽	3,830	23,227.52	88,961,427	25,509.73	97,702,267	1.69
8	アメリカ	株式	BROADCOM INC	半導体・半導体製造装置	4,040	18,572.67	75,033,608	24,068.65	97,237,369	1.68
9	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CLASS C	メディア・娯楽	3,585	23,473.23	84,151,539	25,749.40	92,311,623	1.59
10	アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	金融サービス	1,745	40,914.85	71,396,430	47,437.87	82,779,097	1.43
11	アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CLASS B	金融サービス	1,030	61,331.58	63,171,532	72,819.47	75,004,064	1.29
12	アメリカ	株式	ELI LILLY AND COMPANY	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	587	109,483.96	64,267,090	118,811.75	69,742,503	1.20
13	アメリカ	株式	WALMART INC	生活必需品流通・小売り	5,030	8,981.08	45,174,879	13,849.99	69,665,456	1.20
14	アメリカ	株式	NETFLIX INC	メディア・娯楽	509	84,005.89	42,759,000	132,250.23	67,315,368	1.16
15	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	1,702	28,307.46	48,179,305	37,653.34	64,085,993	1.11
16	アメリカ	株式	COSTCO WHOLESALE CORP	生活必需品流通・小売り	412	106,951.53	44,064,033	144,944.04	59,716,947	1.03
17	アメリカ	株式	WELLS FARGO & CO	銀行	4,680	9,076.34	42,477,280	11,638.63	54,468,814	0.94
18	アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2,150	22,722.54	48,853,477	23,424.99	50,363,741	0.87
19	アメリカ	株式	MASTERCARD INC - CLASS A	金融サービス	590	70,686.50	41,705,040	80,250.96	47,348,067	0.82
20	アメリカ	株式	ABBVIE INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1,700	26,592.04	45,206,474	27,597.47	46,915,715	0.81
21	アメリカ	株式	BOOKING HOLDINGS INC	消費者サービス	58	522,371.39	30,297,541	787,337.63	45,665,583	0.79
22	アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	エネルギー	2,354	17,897.41	42,130,525	17,736.06	41,750,705	0.72

順位	国／地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
23	アメリカ	株式	GE AEROSPACE	資本財	1,510	26,477.42	39,980,908	27,223.64	41,107,702	0.71
24	アメリカ	株式	MCKESSON CORP	ヘルスケア機器・サービス	434	78,930.47	34,255,828	94,420.52	40,978,506	0.71
25	アメリカ	株式	TJX COMPANIES INC	一般消費財・サービス流通・小売り	2,090	14,489.12	30,282,279	19,047.50	39,809,288	0.69
26	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO/THE	家庭用品・パーソナル用品	1,470	24,006.85	35,290,073	27,036.72	39,743,988	0.69
27	アメリカ	株式	PALO ALTO NETWORKS INC	ソフトウェア・サービス	670	44,088.43	29,539,252	57,939.93	38,819,756	0.67
28	アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア機器・サービス	423	76,435.73	32,332,314	91,707.20	38,792,146	0.67
29	アメリカ	株式	T-MOBILE US INC	電気通信サービス	1,040	27,495.89	28,595,728	37,112.18	38,596,676	0.67
30	アメリカ	株式	SALESFORCE INC	ソフトウェア・サービス	770	41,357.02	31,844,911	49,745.70	38,304,195	0.66

ロ. 種類別及び業種別の投資比率

種類	国内／外国	業種	投資比率 (%)
株式	外国	不動産管理・開発	0.06
		エネルギー	3.51
		素材	2.44
		資本財	5.26
		商業・専門サービス	1.04
		運輸	1.47
		自動車・自動車部品	2.39
		耐久消費財・アパレル	0.81
		消費者サービス	2.01
		メディア・娯楽	8.16
		一般消費財・サービス流通・小売り	6.01
		生活必需品流通・小売り	2.33
		食品・飲料・タバコ	2.74
		家庭用品・パーソナル用品	1.13
		ヘルスケア機器・サービス	4.60
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.57
		銀行	3.28
		金融サービス	7.92
		保険	1.82
		ソフトウェア・サービス	11.10
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.22		
電気通信サービス	1.24		
公益事業	2.24		
半導体・半導体製造装置	10.42		
投資証券	—	—	2.33
合計			98.10

Ⅲ. 明治安田欧州株式マザーファンド

イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国／地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	デン マーク	株式	NOVO NORDISK A/S-B	医薬品・バイオテック ノロジー・ ライフサイエンス	4,153	15,629.41	64,908,965	15,953.78	66,256,065	3.20
2	オランダ	株式	ASML HOLDING NV	半導体・ 半導体製造装置	515	109,258.95	56,268,364	102,349.67	52,710,085	2.54
3	ドイツ	株式	SAP SE	ソフトウェア・ サービス	1,277	23,701.69	30,267,066	35,207.07	44,959,441	2.17
4	スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品・飲料・タバコ	3,157	16,658.58	52,591,141	13,103.90	41,369,035	2.00
5	スイス	株式	NOVARTIS AG-REG	医薬品・バイオテック ノロジー・ ライフサイエンス	2,571	16,037.92	41,233,503	15,966.11	41,048,875	1.98
6	イギリス	株式	HSBC HOLDINGS PLC	銀行	28,762	1,328.93	38,222,802	1,401.51	40,310,382	1.94
7	イギリス	株式	ASTRAZENECA PLC	医薬品・バイオテック ノロジー・ ライフサイエンス	1,958	20,121.76	39,398,424	20,286.45	39,720,870	1.92
8	イギリス	株式	SHELL PLC	エネルギー	8,154	4,538.31	37,005,405	4,847.56	39,527,081	1.91
9	スイス	株式	ROCHE HOLDING AG- GENUSSCHEIN	医薬品・バイオテック ノロジー・ ライフサイエンス	892	41,851.23	37,331,303	43,411.82	38,723,345	1.87
10	フランス	株式	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	耐久消費財・ アパレル	337	111,273.62	37,499,210	93,370.80	31,465,960	1.52
11	イギリス	株式	UNILEVER PLC	家庭用品・ パーソナル用品	3,239	7,106.19	23,016,962	9,057.47	29,337,168	1.42
12	ドイツ	株式	SIEMENS AG-REG	資本財	917	28,560.03	26,189,549	28,796.09	26,406,020	1.27
13	フランス	株式	SCHNEIDER ELECTRIC SE	資本財	661	37,281.44	24,643,032	38,104.52	25,187,088	1.22
14	フランス	株式	TOTALENERGIES SE	エネルギー	2,717	9,801.01	26,629,359	8,631.82	23,452,666	1.13
15	フランス	株式	SANOFI	医薬品・バイオテック ノロジー・ ライフサイエンス	1,483	14,971.16	22,202,243	14,662.32	21,744,221	1.05
16	ドイツ	株式	ALLIANZ SE-REG	保険	471	46,284.07	21,799,799	46,056.56	21,692,640	1.05
17	スイス	株式	UBS GROUP AG-REG	金融サービス	4,455	4,589.16	20,444,738	4,801.11	21,388,982	1.03
18	ドイツ	株式	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	電気通信サービス	4,324	4,361.52	18,859,229	4,796.69	20,740,913	1.00
19	ドイツ	株式	RHEINMETALL AG	資本財	184	82,237.83	15,131,762	98,767.67	18,173,253	0.88
20	ドイツ	株式	HEIDELBERG MATERIALS AG	素材	945	15,310.73	14,468,641	18,968.68	17,925,403	0.86
21	イギリス	株式	NATWEST GROUP PLC	銀行	22,061	635.63	14,022,784	763.85	16,851,373	0.81
22	フランス	株式	AIR LIQUIDE SA	素材	675	25,042.16	16,903,458	24,879.77	16,793,849	0.81

順位	国／地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
23	スイス	株式	SWISS RE AG	保険	752	19,537.06	14,691,871	22,235.94	16,721,434	0.81
24	イギリス	株式	3I GROUP PLC	金融サービス	2,347	4,473.20	10,498,615	7,035.34	16,511,949	0.80
25	スイス	株式	HOLCIM LTD	素材	1,063	13,968.54	14,848,559	15,265.09	16,226,795	0.78
26	イギリス	株式	IMPERIAL BRANDS PLC	食品・飲料・タバコ	3,272	4,134.26	13,527,328	4,927.03	16,121,267	0.78
27	スウェーデン	株式	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	銀行	9,969	1,406.03	14,016,766	1,571.57	15,667,061	0.76
28	イギリス	株式	DCC PLC	資本財	1,422	9,812.41	13,953,260	11,010.67	15,657,180	0.76
29	フランス	株式	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	資本財	1,141	9,840.15	11,227,613	13,700.75	15,632,558	0.75
30	フランス	株式	SAFRAN SA	資本財	442	33,272.78	14,706,569	34,880.71	15,417,278	0.74

ロ. 種類別及び業種別の投資比率

種類	国内／外国	業種	投資比率 (%)
株式	外国	エネルギー	4.35
		素材	5.86
		資本財	13.43
		商業・専門サービス	1.36
		運輸	2.06
		自動車・自動車部品	2.56
		耐久消費財・アパレル	2.82
		消費者サービス	2.73
		メディア・娯楽	1.24
		一般消費財・サービス流通・小売り	1.87
		生活必需品流通・小売り	1.25
		食品・飲料・タバコ	5.28
		家庭用品・パーソナル用品	2.78
		ヘルスケア機器・サービス	0.32
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	14.19
		銀行	11.06
		金融サービス	3.23
		保険	4.11
		ソフトウェア・サービス	2.17
		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	0.97
電気通信サービス	3.04		
公益事業	5.08		
半導体・半導体製造装置	3.19		
投資証券	—	—	1.07
合計			96.01

IV. 明治安田日本債券マザーファンド

イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
1	日本	国債 証券	第83回 利付国債30年	1,450,000,000	101.97	1,478,645,940	99.11	1,437,124,000	2.2	2054/6/20	3.88
2	日本	国債 証券	第185回 利付国債20年	1,534,000,000	94.74	1,453,368,600	89.58	1,374,172,540	1.1	2043/6/20	3.71
3	日本	社債 券	第2回武田薬品工 業無担保社債 (劣後特約付)	1,100,000,000	100.00	1,100,000,000	100.05	1,100,642,400	1.934	2084/6/25	2.97
4	日本	国債 証券	第1202回 国庫短期証券	859,000,000	99.98	858,828,200	99.99	858,939,870	—	2024/12/20	2.32
5	日本	社債 券	第3回野村ホール ディングス 無担保永久社債 (劣後特約付)	800,000,000	98.78	790,299,200	98.93	791,510,400	1.3	9999/99/99	2.14
6	日本	社債 券	第3回パナソニッ ク無担保社債 (劣後特約付)	800,000,000	91.38	731,056,000	92.79	742,344,800	1	2081/10/14	2.00
7	日本	社債 券	第1回住友化学無 担保社債 (劣後特約付)	800,000,000	93.09	744,795,500	92.61	740,913,600	1.3	2079/12/13	2.00
8	日本	社債 券	楽天グループユー ロ円債 29/04/24	700,000,000	103.90	727,300,000	105.60	739,245,500	6	2029/4/24	2.00
9	日本	国債 証券	第17回 利付国債40年	767,000,000	95.19	730,108,530	91.60	702,579,670	2.2	2064/3/20	1.90
10	フラ ンス	社債 券	第9回ビー・ピ ー・シー・イー・ エス・エー円貨社 債 (劣後特約付)	700,000,000	96.88	678,199,900	98.13	686,945,700	1.1	2031/12/16	1.85
11	日本	国債 証券	第84回 利付国債30年	704,000,000	97.39	685,633,000	96.80	681,514,240	2.1	2054/9/20	1.84
12	日本	国債 証券	第168回 利付国債20年	720,000,000	87.11	627,239,800	86.33	621,640,800	0.4	2039/3/20	1.68
13	日本	国債 証券	第176回 利付国債20年	728,000,000	88.09	641,360,720	84.09	612,218,880	0.5	2041/3/20	1.65
14	国際 機関	特殊 債券	第1回アフリカ輸 出入銀行円貨債券	600,000,000	100.00	600,000,000	99.82	598,968,000	2.37	2026/11/20	1.62
15	日本	社債 券	第6回日本製鉄無 担保社債 (劣後特約付)	600,000,000	100.00	600,000,000	99.73	598,389,600	2.328	2064/6/13	1.62
16	日本	国債 証券	第75回 利付国債30年	726,000,000	90.77	659,004,720	81.69	593,069,400	1.3	2052/6/20	1.60
17	日本	国債 証券	第55回 利付国債30年	752,000,000	84.85	638,072,000	78.60	591,094,560	0.8	2047/6/20	1.60
18	日本	社債 券	第3回ENEOS ホールディングス 無担保社債 (劣後特約付)	600,000,000	86.40	518,420,200	86.27	517,654,200	1.31	2081/6/15	1.40
19	日本	社債 券	第4回DMG森精 機無担保永久社債 (劣後特約付)	500,000,000	97.01	485,054,500	97.38	486,900,000	0.9	9999/99/99	1.31

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量又は額面総額	帳簿価額単価(円)	帳簿価額金額(円)	評価額単価(円)	評価額金額(円)	利率(%)	償還期限	投資比率(%)
20	日本	社債券	第3回ソフトバンクグループ無担保社債(劣後特約付)	500,000,000	99.48	497,406,000	97.27	486,375,000	2.4	2028/9/29	1.31
21	日本	社債券	第2回パナソニック無担保社債(劣後特約付)	500,000,000	96.87	484,350,000	96.99	484,951,000	0.885	2081/10/14	1.31
22	日本	国債証券	第183回利付国債20年	500,000,000	94.17	470,880,000	94.87	474,365,000	1.4	2042/12/20	1.28
23	日本	社債券	第18回光通信無担保社債	500,000,000	96.78	483,940,000	94.07	470,370,000	1.79	2033/3/23	1.27
24	日本	国債証券	第167回利付国債20年	529,000,000	89.18	471,785,160	88.08	465,990,810	0.5	2038/12/20	1.26
25	日本	国債証券	第190回利付国債20年	464,000,000	99.13	459,981,980	99.27	460,636,000	1.8	2044/9/20	1.24
26	日本	国債証券	第452回利付国債2年	454,000,000	99.68	452,578,980	99.69	452,592,600	0.005	2025/9/1	1.22
27	日本	国債証券	第177回利付国債20年	528,000,000	86.12	454,747,800	82.20	434,026,560	0.4	2041/6/20	1.17
28	日本	国債証券	第174回利付国債20年	518,000,000	87.43	452,923,660	83.60	433,048,000	0.4	2040/9/20	1.17
29	日本	社債券	第3回積水ハウス無担保社債(劣後特約付)	400,000,000	100.00	400,000,000	101.57	406,296,400	2.517	2064/7/8	1.10
30	日本	社債券	第4回損害保険ジャパン無担保社債(劣後特約付)	400,000,000	102.23	408,920,000	101.45	405,817,200	2.5	2083/2/13	1.10

ロ. 種類別投資比率

種類	投資比率(%)
国債証券	45.37
特殊債券	1.96
社債券	51.00
合計	98.33

V. 明治安田外国債券マザーファンド

イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
1	アメリカ	国債 証券	US TREASURY N/B 4%	1,323,000	15,236.39	201,577,479	14,967.42	198,018,994	4	2029/10/31	16.59
2	中国	国債 証券	CHINA GOVT BOND 2.55%	3,630,000	2,115.63	76,797,719	2,149.79	78,037,589	2.55	2028/10/15	6.54
3	アメリカ	国債 証券	US TREASURY N/B 3.75%	512,000	15,183.36	77,738,852	14,763.68	75,590,079	3.75	2030/5/31	6.33
4	スペイン	国債 証券	SPANISH GOV' T 1.4%	450,000	15,028.48	67,628,160	15,459.91	69,569,604	1.4	2028/4/30	5.83
5	中国	国債 証券	CHINA GOVT BOND 2.52%	2,440,000	2,117.44	51,665,769	2,159.61	52,694,643	2.52	2033/8/25	4.41
6	アメリカ	国債 証券	US TREASURY N/B 2.875%	440,000	11,985.93	52,738,125	11,910.81	52,407,587	2.875	2043/5/15	4.39
7	カナダ	社債 券	TORONTO DOM BANK 8.125%	200,000	15,931.71	31,863,421	15,741.77	31,483,556	8.125	2082/10/31	2.64
8	スペイン	社債 券	BANCO SANTANDER 4.379%	200,000	14,984.15	29,968,317	14,772.06	29,544,135	4.379	2028/4/12	2.47
9	アメリカ	国債 証券	US TREASURY N/B 4%	180,000	15,052.89	27,095,213	14,972.72	26,950,898	4	2029/7/31	2.26
10	オランダ	国債 証券	NETHERLANDS GOVT 2.5%	155,000	15,464.02	23,969,232	16,090.34	24,940,033	2.5	2034/7/15	2.09
11	スペイン	国債 証券	SPANISH GOV' T 3.55%	145,000	16,579.23	24,039,897	16,900.67	24,505,974	3.55	2033/10/31	2.05
12	アメリカ	国債 証券	US TREASURY N/B 3%	210,000	11,999.86	25,199,723	11,626.99	24,416,698	3	2048/2/15	2.05
13	イギリス	国債 証券	UK TSY GILT 1.75%	215,000	11,463.05	24,645,566	11,001.10	23,652,365	1.75	2049/1/22	1.98
14	フランス	国債 証券	FRANCE O. A. T. 3%	117,000	15,995.80	18,715,090	15,974.12	18,689,730	3	2034/11/25	1.57
15	イタリア	国債 証券	BTPS 0.95%	130,000	12,997.23	16,896,406	13,764.43	17,893,762	0.95	2032/6/1	1.50
16	フランス	社債 券	ELEC DE FRANCE 4.75%	100,000	17,180.54	17,180,546	17,383.04	17,383,048	4.75	2034/10/12	1.46
17	オランダ	国債 証券	NETHERLANDS GOVT 0%	120,000	13,225.85	15,871,030	13,714.28	16,457,141	0	2031/7/15	1.38
18	イギリス	国債 証券	TREASURY 4.5%	83,000	19,713.61	16,362,303	19,518.57	16,200,418	4.5	2034/9/7	1.36
19	オーストリア	社債 券	RAIFFEISEN BK IN 3.875%	100,000	16,012.33	16,012,336	16,098.30	16,098,304	3.875	2030/1/3	1.35
20	ドイツ	社債 券	DEUTSCHE BANK AG 4%	100,000	15,958.20	15,958,208	15,867.46	15,867,464	4	2032/6/24	1.33
21	アメリカ	国債 証券	US TREASURY N/B 2.5%	145,000	11,168.32	16,194,073	10,934.53	15,855,080	2.5	2045/2/15	1.33
22	カナダ	社債 券	ENBRIDGE INC 5.7%	100,000	15,316.00	15,316,000	15,508.20	15,508,209	5.7	2033/3/8	1.30
23	イタリア	国債 証券	BTPS 3.85%	90,000	16,349.99	14,714,999	16,696.89	15,027,206	3.85	2034/7/1	1.26



順位	国／地域	種類	銘柄名	数量又は額面総額	帳簿価額単価(円)	帳簿価額金額(円)	評価額単価(円)	評価額金額(円)	利率(%)	償還期限	投資比率(%)
24	アメリカ	社債券	MORGAN STANLEY 3.591%	100,000	14,353.46	14,353,463	14,549.42	14,549,425	3.591	2028/7/22	1.22
25	アメリカ	社債券	BANK OF AMER CRP 2.551%	100,000	13,986.26	13,986,261	14,363.60	14,363,608	2.551	2028/2/4	1.20
26	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 1.875%	135,000	10,614.21	14,329,191	10,548.26	14,240,161	1.875	2041/2/15	1.19
27	イギリス	国債証券	TREASURY 4.25%	70,000	19,296.44	13,507,513	19,242.83	13,469,981	4.25	2027/12/7	1.13
28	ベルギー	国債証券	BELGIAN 0291 5.5%	70,000	17,695.87	12,387,113	17,547.02	12,282,917	5.5	2028/3/28	1.03
29	イタリア	国債証券	BTPS 1.45%	92,000	12,501.97	11,501,818	13,084.64	12,037,876	1.45	2036/3/1	1.01
30	オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVT 0.5%	100,000	11,253.19	11,253,195	11,952.73	11,952,736	0.5	2040/1/15	1.00

ロ. 種類別投資比率

種類	投資比率 (%)
国債証券	83.96
社債券	14.32
合計	98.28

②投資不動産物件

I. 明治安田日本株式マザーファンド

該当事項はありません。

II. 明治安田アメリカ株式マザーファンド

該当事項はありません。

III. 明治安田欧州株式マザーファンド

該当事項はありません。

IV. 明治安田日本債券マザーファンド

該当事項はありません。

V. 明治安田外国債券マザーファンド

該当事項はありません。

③その他投資資産の主要なもの

I. 明治安田日本株式マザーファンド

該当事項はありません。

II. 明治安田アメリカ株式マザーファンド

資産の種類	地域	取引所	資産の名称	買建／売建	数量	通貨	帳簿価額	帳簿価額 (円)	評価額	評価額 (円)	投資比率 (%)
株価指数 先物取引	アメリカ	シカゴ 商業取引所	SP500 MIC EM	買建	20	米ドル	594,191.15	89,568,374	601,500	90,670,110	1.56

(注)先物取引は、主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

III. 明治安田欧州株式マザーファンド

資産の種類	地域	取引所	資産の名称	買建／売建	数量	通貨	帳簿価額	帳簿価額 (円)	評価額	評価額 (円)	投資比率 (%)
株価指数 先物取引	ドイツ	ユーレックス・ ドイツ金融先物 取引所	EURO STOXX50	買建	10	ユーロ	498,890.2	79,423,320	476,800	75,906,560	3.66

(注)先物取引は、主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

資産の種類	通貨	買建／売建	数量	帳簿価額 (円)	評価額 (円)	投資比率 (%)
為替予約取引	ユーロ	買建	63,050.43	10,000,000	10,034,759	0.48

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

IV. 明治安田日本債券マザーファンド

該当事項はありません。

V. 明治安田外国債券マザーファンド

資産の種類	通貨	買建／売建	数量	帳簿価額 (円)	評価額 (円)	投資比率 (%)
為替予約取引	スウェーデンクローナ	買建	424,000.00	5,951,730	5,843,949	0.48
	オーストラリアドル	買建	119,000.00	11,890,777	11,624,836	0.97
	米ドル	売建	8,683.18	1,306,384	1,308,196	△0.10
	ユーロ	売建	113,510.00	18,425,951	18,023,884	△1.50
	オーストラリアドル	売建	1,622.50	158,842	158,988	△0.01
	マレーシアリングgit	売建	3,996.47	135,104	135,626	△0.01

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

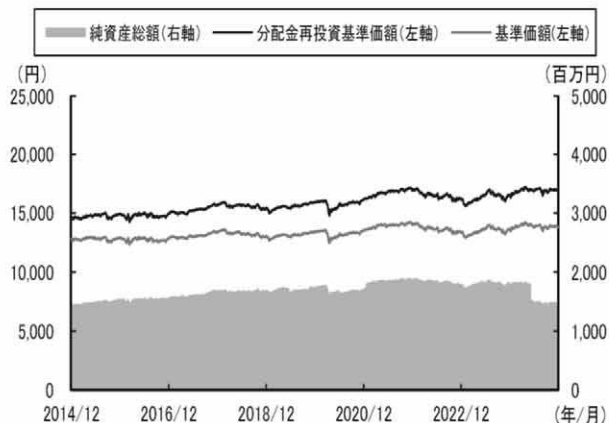
《参考情報》

以下の事項は交付目論見書の運用実績に記載されているものです。

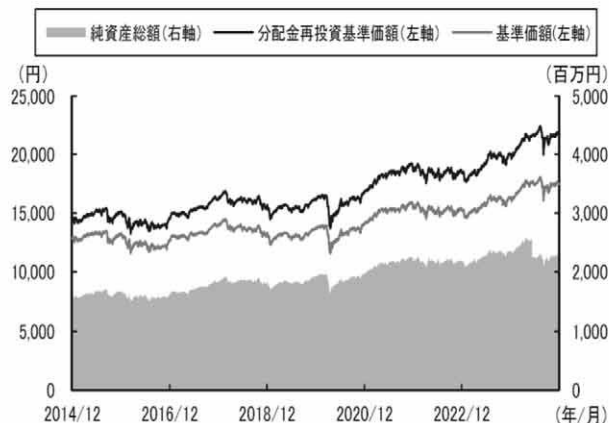
2024年11月29日現在

基準価額・純資産の推移

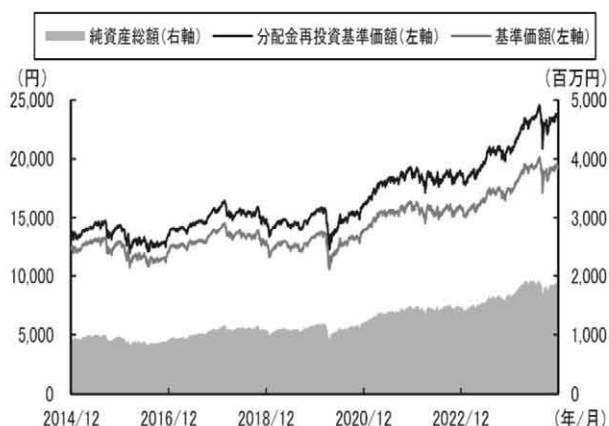
◆明治安田ライフプランファンド 20



◆明治安田ライフプランファンド 50



◆明治安田ライフプランファンド 70



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

	プラン 20	プラン 50	プラン 70
基準価額	13,824 円	17,432 円	19,220 円
純資産総額	1,466 百万円	2,270 百万円	1,859 百万円

分配の推移

分配金の推移			
	プラン 20	プラン 50	プラン 70
2024年5月	130 円	250 円	300 円
2023年5月	40 円	200 円	250 円
2022年5月	30 円	50 円	50 円
2021年5月	140 円	200 円	210 円
2020年5月	70 円	80 円	80 円
設定来累計	2,340 円	2,650 円	2,460 円

※分配金は、10,000口あたりの税引前の金額

## 主要な資産の状況

### 資産の組入れ比率

※四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

#### ◆明治安田ライフプランファンド 20

資産の種類	比率 (%)
明治安田日本株式マザーファンド	14.96
明治安田アメリカ株式マザーファンド	2.45
明治安田欧州株式マザーファンド	2.45
明治安田日本債券マザーファンド	62.44
明治安田外国債券マザーファンド	14.77
その他の資産 (負債控除後)	2.93
合計 (純資産総額)	100.00

#### ◆明治安田ライフプランファンド 50

資産の種類	比率 (%)
明治安田日本株式マザーファンド	30.50
明治安田アメリカ株式マザーファンド	10.33
明治安田欧州株式マザーファンド	9.68
明治安田日本債券マザーファンド	31.72
明治安田外国債券マザーファンド	14.80
その他の資産 (負債控除後)	2.97
合計 (純資産総額)	100.00

#### ◆明治安田ライフプランファンド 70

資産の種類	比率 (%)
明治安田日本株式マザーファンド	40.30
明治安田アメリカ株式マザーファンド	15.41
明治安田欧州株式マザーファンド	14.58
明治安田日本債券マザーファンド	16.86
明治安田外国債券マザーファンド	9.85
その他の資産 (負債控除後)	3.00
合計 (純資産総額)	100.00

### 組入資産上位 10 銘柄 (各マザーファンド)

※投資比率はマザーファンドの対純資産総額比

#### 【明治安田日本株式マザーファンド】

	銘柄名	業種	比率 (%)
1	MTG	その他製品	4.40
2	トヨタ自動車	輸送用機器	3.92
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.21
4	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	3.06
5	ソニーグループ	電気機器	3.05
6	ソフトバンクグループ	情報・通信業	2.37
7	円谷フィールズホールディングス	卸売業	2.30
8	三菱商事	卸売業	2.13
9	東京海上ホールディングス	保険業	1.98
10	ACCESS	情報・通信業	1.93

#### 【明治安田アメリカ株式マザーファンド】

	銘柄名	国	業種	比率 (%)
1	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.08
2	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	6.89
3	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	6.04
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	3.99
5	META PLATFORMS INC-CLASS A	アメリカ	メディア・娯楽	2.80
6	TESLA INC	アメリカ	自動車・自動車部品	2.04
7	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	1.69
8	BROADCOM INC	アメリカ	半導体・半導体製造装置	1.68
9	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	メディア・娯楽	1.59
10	VISA INC-CLASS A SHARES	アメリカ	金融サービス	1.43

【明治安田欧州株マザーファンド】

	銘柄名	国	業種	比率 (%)
1	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.20
2	ASML HOLDING NV	オランダ	半導体・半導体製造装置	2.54
3	SAP SE	ドイツ	ソフトウェア・サービス	2.17
4	NESTLE SA-REG	スイス	食品・飲料・タバコ	2.00
5	NOVARTIS AG-REG	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.98
6	HSBC HOLDINGS PLC	イギリス	銀行	1.94
7	ASTRAZENECA PLC	イギリス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.92
8	SHELL PLC	イギリス	エネルギー	1.91
9	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.87
10	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	フランス	耐久消費財・アパレル	1.52

【明治安田日本債券マザーファンド】

	銘柄名	利率 (%)	償還期限	種類	比率 (%)
1	第 83 回利付国債 30 年	2.2	2054 年 6 月 20 日	国債証券	3.88
2	第 185 回利付国債 20 年	1.1	2043 年 6 月 20 日	国債証券	3.71
3	第 2 回武田薬品工業無担保社債 (劣後特約付) *	1.934	2029 年 6 月 25 日	社債券	2.97
4	第 1202 回国庫短期証券	—	2024 年 12 月 20 日	国債証券	2.32
5	第 3 回野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付) *	1.3	2026 年 7 月 15 日	社債券	2.14
6	第 3 回パナソニック無担保社債 (劣後特約付) *	1	2031 年 10 月 14 日	社債券	2.00
7	第 1 回住友化学無担保社債 (劣後特約付) *	1.3	2029 年 12 月 13 日	社債券	2.00
8	楽天グループユーロ円債 29/04/24	6	2029 年 4 月 24 日	社債券	2.00
9	第 17 回利付国債 40 年	2.2	2064 年 3 月 20 日	国債証券	1.90
10	第 9 回ピー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債 (劣後特約付) *	1.1	2026 年 12 月 16 日	社債券	1.85

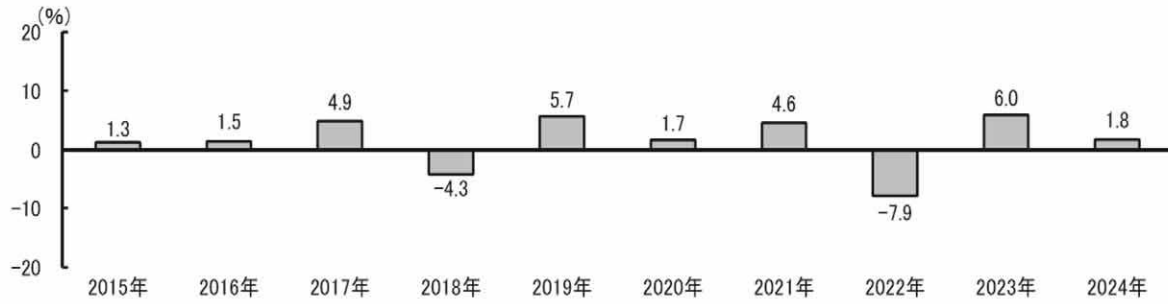
\* 繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を表示しています。

【明治安田外国債券マザーファンド】

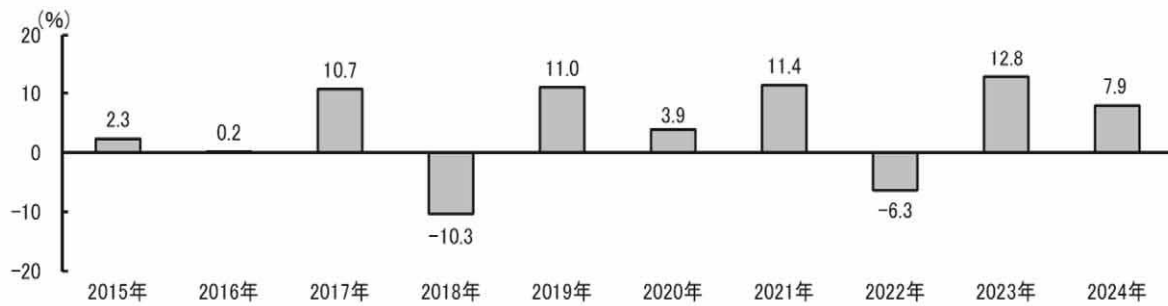
	銘柄名	利率 (%)	償還期限	国/地域	種類	比率 (%)
1	US TREASURY N/B 4%	4	2029 年 10 月 31 日	アメリカ	国債証券	16.59
2	CHINA GOVT BOND 2.55%	2.55	2028 年 10 月 15 日	中国	国債証券	6.54
3	US TREASURY N/B 3.75%	3.75	2030 年 5 月 31 日	アメリカ	国債証券	6.33
4	SPANISH GOV'T 1.4%	1.4	2028 年 4 月 30 日	スペイン	国債証券	5.83
5	CHINA GOVT BOND 2.52%	2.52	2033 年 8 月 25 日	中国	国債証券	4.41
6	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	2043 年 5 月 15 日	アメリカ	国債証券	4.39
7	TORONTO DOM BANK 8.125%	8.125	2082 年 10 月 31 日	カナダ	社債券	2.64
8	BANCO SANTANDER 4.379%	4.379	2028 年 4 月 12 日	スペイン	社債券	2.47
9	US TREASURY N/B 4%	4	2029 年 7 月 31 日	アメリカ	国債証券	2.26
10	NETHERLANDS GOVT 2.5%	2.5	2034 年 7 月 15 日	オランダ	国債証券	2.09

## 年間収益率の推移（暦年ベース）

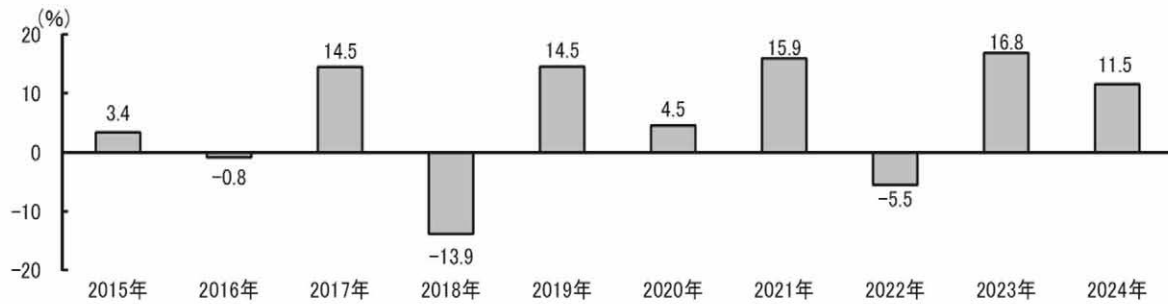
### ◆明治安田ライフプランファンド 20



### ◆明治安田ライフプランファンド 50



### ◆明治安田ライフプランファンド 70



※収益率は分配金（税引前）を再投資したものととして算出しています。

※2024年は11月末までの収益率を表示しています。

※ファンドにはベンチマークはありません。

※最新の運用状況は委託会社のホームページでご確認することができます。

※ファンドの運用実績はあくまで過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### （1）申込受付

申込期間中における取得申込の受付は、原則として販売会社の営業日の午後3時30分までに取得申込が行われ、かつ、当該取得申込の受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込分とします。当該受付時間を過ぎた場合は翌営業日の受付として取扱います。なお、販売会社によっては受付時間が異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にお問合わせください。

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、申込の受付を中止すること、およびすでに受付けた申込の受付を取消すことがあります。

#### （2）申込単位

販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社へお問合わせください。

取得申込者が販売会社との間で、自動継続投資契約（販売会社により名称が異なる場合があります。）および定時定額購入取引に関する契約等を締結した場合、当該契約に規定する単位とします。

#### （3）申込価額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

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

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号：0120-565787（受付時間は、営業日の午前9時～午後5時）

ホームページアドレス：<https://www.myam.co.jp/>

受益者が自動継続投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合の価額は、毎計算期間の末日の基準価額とします。

#### （4）申込手数料

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に2.2%（税抜2.0%）を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。詳しくは販売会社へお問合わせください。

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

なお、確定拠出年金制度による取得申込の場合、申込手数料はかかりません。

各ファンド間では、スイッチング※が可能です。

※スイッチングとは、各ファンドの買取請求または一部解約の実行請求を行い、別のファンドの取得申込を行うことをいいます。詳しくは販売会社へお問合わせください。

※受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。したがって、保護預りの形態はありません。取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

■確定拠出年金制度を利用して購入される場合は、当該運営管理機関の取決めにしたがってください。

※前記において「申込」を「取得申込」または「購入申込」ということがあります。



## 2【換金（解約）手続等】

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求には制限を設けることがあります。なお、確定拠出年金制度による場合は、解約請求のみの取扱いとします。

### (1) 解約方法

受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し行うものとします。

### (2) 解約受付

一部解約の実行請求の受付は、原則として販売会社の営業日の午後3時30分までに換金の請求が行われ、かつ、当該請求の受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込分とします。当該受付時間を過ぎた場合は翌営業日の受付として取扱います。なお、販売会社によっては受付時間が異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にお問合わせください。

### (3) 解約単位

販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社へお問合わせください。

### (4) 解約価額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

基準価額は販売会社または下記へお問合わせください。

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号 : 0120-565787 (受付時間は、営業日の午前9時～午後5時)

ホームページアドレス : <https://www.myam.co.jp/>

### (5) 信託財産留保額

ありません。

### (6) 解約代金支払

原則として、解約請求受付日から起算して5営業日目以降、販売会社の営業所等において行います。

### (7) 解約に関する留意点

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受付を中止することおよびすでに受付けた一部解約の実行の請求の受付を取消すことがあります。一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付の中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして計算された価額とします。

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

なお、解約の請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。受益証券をお手許で保有されている方で、引き続き保有される場合は、解約のお申し込みの際に、個別に振替受益権とするための所要の手続きが必要であり、この手続きには時間を要しますので、ご留意ください。

※買取請求については、販売会社へお問合わせください。

■確定拠出年金制度を利用して購入された加入者の解約の受付は、当該運営管理機関の取決めにしたがってください。

※前記において「解約」を「換金」ということがあります。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### ■基準価額の算出

基準価額は、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したが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を、計算日における受益権総口数で除して得た金額をいいます。当ファンドは、便宜上1万口あたりに換算した価額で表示されます。

##### ■組入資産の評価

主な資産の種類	評価方法
親投資信託 受益証券	基準価額計算日の基準価額で評価します。
株 式	原則として、基準価額計算日※の金融商品取引所の終値で評価します。 ※外国で取引されているものについては、原則として、基準価額計算日の前日とします。
公社債等	原則として、基準価額計算日※における以下のいずれかの価額で評価します。 ①日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値） ②金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（売気配相場を除きます。） ③価格情報会社の提供する価額 ※外国で取引されているものについては、原則として、基準価額計算日の前日とします。
外貨建資産	原則として、基準価額計算日の対顧客相場の仲値で円換算を行います。また、予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

基準価額は委託会社の営業日に日々計算されます。

基準価額は販売会社または下記へお問い合わせください。

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号：0120-565787（受付時間は、営業日の午前9時～午後5時）

ホームページアドレス：<https://www.myam.co.jp/>

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

原則として無期限です。ただし、信託約款の規定により償還となることがあります。

#### (4)【計算期間】

ファンドの計算期間は、原則として毎年5月21日から翌年5月20日までとします。

※各計算期間終了日に該当する日が休業日のときは、その翌営業日を当該計算期間終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。また、最終計算期間の終了日は、ファンドの信託期間終了日とします。

## (5) 【その他】

### ①信託の終了

#### 1. 信託契約の解約

委託会社は、信託契約の一部を解約することにより受益権の総口数が10億口を下回った場合には、受託会社と合意のうえ、あらかじめ監督官庁に届け出ることにより、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。

また、委託会社は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、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。

この場合、委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。前記公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。当該一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるとときは、信託契約の解約をしません。委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対し交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

ただし、前段落は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

#### 2. 信託契約に関する監督官庁の命令

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

#### 3. 委託会社の登録取消等に伴う取扱い

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

ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えた場合を除き、業務を引き継いだ委託会社と受託会社との間において存続します。

#### 4. 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

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

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

#### 5. 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託

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

## ②信託約款の変更

1. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

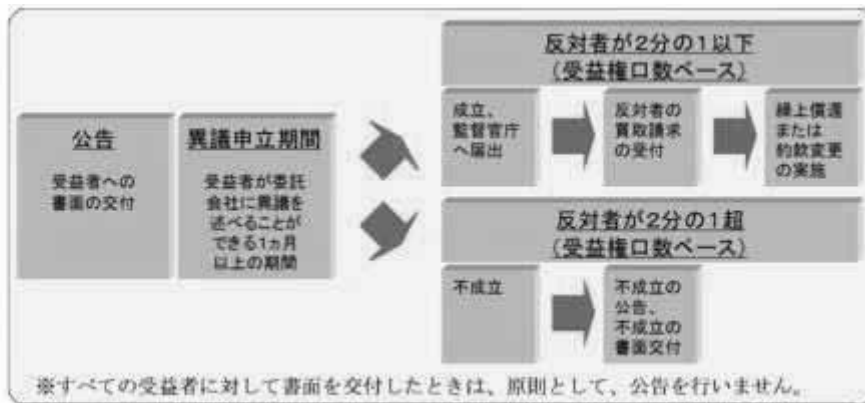
委託会社は、信託約款の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

前記の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

当該一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更をしません。

委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

2. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、前記1. 第2および第3段落記載の手続きにしたがいます。



## ③関係法人との契約等

委託会社と販売会社との間で締結された販売契約は、原則として契約期間満了の3ヵ月前までに委託会社、販売会社いずれかより別段の意思表示がない限り、1年毎に自動更新されます。

## ④運用にかかる報告

委託会社は、決算時および償還時に運用報告書を作成し、交付運用報告書は、知っている受益者に販売会社を通じて交付します。

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

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

#### ⑤公告

1. 委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。  
<https://www.myam.co.jp/>
2. 前1. の電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

#### ⑥信託事務処理の再信託

受託会社は、当ファンドにかかる信託事務処理の一部について、株式会社日本カストディ銀行と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

#### ⑦信託約款に関する疑義の取扱い

この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託会社と受託会社との協議により定めま

#### 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

##### (1) 収益分配金に対する請求権

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

②決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、）の収益分配金は、原則として税控除後、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営業日までに）から、販売会社を通じて、受益者に支払いを開始します。

③受益者が、収益分配金についてその支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、その金銭は、委託会社に帰属します。

④分配金再投資コースにお申込みされている受益者の収益分配金については、販売会社を通じて、自動継続投資契約に基づき、原則として税控除後、決算日の基準価額で翌営業日に再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

##### (2) 償還金に対する請求権

①受益者はファンドにかかる償還金を持分に応じて請求する権利を有します。

②償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、）の償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日までに）から、販売会社を通じて、受益者に支払いを開始します。

③受益者が、信託終了による償還金についてその支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、その金銭は、委託会社に帰属します。

##### (3) 換金(解約)請求権

受益者は、販売会社を通じて委託会社に換金（解約）請求する権利を有します。

##### (4) 帳簿閲覧請求権

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

##### (5) 反対者の買取請求権

信託契約の解約またはその内容が重大な信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。ただし、当該請求の取扱いは、委託会社と受託会社の協議により定めた手続きにより行うものとします。

### 第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第24期計算期間(2023年5月23日から2024年5月20日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

# 独立監査人の監査報告書

2024年7月26日

明治安田アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

## EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 森 重 俊 寛

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 福 村 寛

### 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」に掲げられている明治安田ライフプランファンド20の2023年5月23日から2024年5月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、明治安田ライフプランファンド20の2024年5月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、明治安田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。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。



## 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

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

以 上

1【財務諸表】

【明治安田ライフプランファンド20】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第23期 2023年5月22日現在	第24期 2024年5月20日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	71,225,693	69,539,701
親投資信託受益証券	1,787,655,018	1,470,823,257
未収入金	7,360,000	-
未収利息	-	81
流動資産合計	1,866,240,711	1,540,363,039
資産合計	1,866,240,711	1,540,363,039
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	5,394,228	14,160,003
未払解約金	9,395,149	6,164,258
未払受託者報酬	491,571	488,010
未払委託者報酬	8,061,809	8,003,343
未払利息	160	-
その他未払費用	42,116	38,983
流動負債合計	23,385,033	28,854,597
負債合計	23,385,033	28,854,597
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,348,557,159	1,089,231,055
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	494,298,519	422,277,387
(分配準備積立金)	171,369,502	129,643,881
元本等合計	1,842,855,678	1,511,508,442
純資産合計	1,842,855,678	1,511,508,442
負債純資産合計	1,866,240,711	1,540,363,039

## ( 2 )【損益及び剰余金計算書】

( 単位：円 )

	第 23 期		第 24 期	
	自 2022 年 5 月 21 日 至 2023 年 5 月 22 日		自 2023 年 5 月 23 日 至 2024 年 5 月 20 日	
<b>営業収益</b>				
受取利息		-		4,598
有価証券売買等損益		31,424,333		62,628,239
営業収益合計		31,424,333		62,632,837
<b>営業費用</b>				
支払利息		1,034		46,367
受託者報酬		1,001,576		992,406
委託者報酬		16,425,849		16,275,398
その他費用		144,118		80,473
営業費用合計		17,572,577		17,394,644
営業利益又は営業損失 ( )		13,851,756		45,238,193
経常利益又は経常損失 ( )		13,851,756		45,238,193
当期純利益又は当期純損失 ( )		13,851,756		45,238,193
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 ( )		1,992,440		9,142,955
期首剰余金又は期首欠損金 ( )		488,526,756		494,298,519
剰余金増加額又は欠損金減少額		41,916,694		47,341,635
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		41,916,694		47,341,635
剰余金減少額又は欠損金増加額		46,594,899		141,298,002
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		46,594,899		141,298,002
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
分配金		5,394,228		14,160,003
期末剰余金又は期末欠損金 ( )		494,298,519		422,277,387

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1.運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2.費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。
3.その他	当ファンドの計算期間は2023年5月23日から2024年5月20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)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

第23期 2023年5月22日現在		第24期 2024年5月20日現在	
1. 計算期間の末日における受益権の総数	1,348,557,159口	1. 計算期間の末日における受益権の総数	1,089,231,055口
2. 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額)	1.3665円 (13,665円)	2. 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額)	1.3877円 (13,877円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第23期 自2022年5月21日 至2023年5月22日		第24期 自2023年5月23日 至2024年5月20日	
1.信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当ファンドが投資する親投資信託受益証券の純資産総額に対して以下の率を乗じて得た金額 (明治安田欧州株式マザーファンド) 100億円以下の部分 年率0.5% 100億円超の部分 年率0.45%		1.信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当ファンドが投資する親投資信託受益証券の純資産総額に対して以下の率を乗じて得た金額 (明治安田欧州株式マザーファンド) 100億円以下の部分 年率0.5% 100億円超の部分 年率0.45%	
2.分配金の計算過程		2.分配金の計算過程	
A 費用控除後の配当等収益額	11,492,186円	A 費用控除後の配当等収益額	14,609,495円
B 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	-円	B 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	3,293,292円
C 収益調整金額	409,287,178円	C 収益調整金額	343,296,130円
D 分配準備積立金額	165,271,544円	D 分配準備積立金額	125,901,097円
E 当ファンドの分配対象収益額	586,050,908円	E 当ファンドの分配対象収益額	487,100,014円
F 当ファンドの期末残存口数	1,348,557,159口	F 当ファンドの期末残存口数	1,089,231,055口
G 10,000口当たり収益分配対象額	4,345円	G 10,000口当たり収益分配対象額	4,471円
H 10,000口当たり分配金額	40円	H 10,000口当たり分配金額	130円
I 収益分配金金額	5,394,228円	I 収益分配金金額	14,160,003円

(金融商品に関する注記)

1.金融商品の状況に関する事項

	第23期 自2022年5月21日 至2023年5月22日	第24期 自2023年5月23日 至2024年5月20日
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2.金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券等は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「運用資産の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売	同左

3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>買目的で保有しております。</p> <p>当ファンドが保有する有価証券の詳細は「(有価証券に関する注記)」の「売買目的有価証券」に記載しております。これらは価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。</p> <p>委託会社においては運用部門から独立したリスク管理に関する委員会を設け投資リスクの管理を行っております。信託約款の遵守状況、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスク等モニターしており、ガイドラインに沿った運用を行っているかにつき定期的なフォロー及びチェックを実施しております。</p> <p>市場リスクについてはファンド運用状況の継続モニタリングを実施し、各種委員会においてパフォーマンス動向や業種配分等のポートフォリオ特性分析などファンドの運用状況を報告します。</p> <p>信用リスクについては格付けその他発行体等に関する情報を収集、分析のうえファンドの商品特性に照らして組入れ銘柄の信用リスク管理をしております。</p> <p>また、流動性リスクについては市場流動性の状況を把握し流動性リスクを管理しております。</p>	同左
4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	<p>金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。</p>	同左

2. 金融商品の時価等に関する事項

	第 23 期 2023 年 5 月 22 日現在	第 24 期 2024 年 5 月 20 日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	<p>有価証券 売買目的有価証券 「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>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>有価証券 売買目的有価証券 同左</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p>

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	第 23 期 自 2022 年 5 月 21 日 至 2023 年 5 月 22 日	第 24 期 自 2023 年 5 月 23 日 至 2024 年 5 月 20 日
	当計算期間の損益に含まれた評価差額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	27,423,995	38,428,239
合計	27,423,995	38,428,239

(デリバティブ取引に関する注記)

## 取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

## ( 関連当事者との取引に関する注記 )

第 23 期 自 2022 年 5 月 21 日 至 2023 年 5 月 22 日	第 24 期 自 2023 年 5 月 23 日 至 2024 年 5 月 20 日
該当事項はありません。	同左

## ( その他の注記 )

元本の移動

( 単位 : 円 )

	第 23 期 自 2022 年 5 月 21 日 至 2023 年 5 月 22 日	第 24 期 自 2023 年 5 月 23 日 至 2024 年 5 月 20 日
期首元本額	1,354,391,965 円	1,348,557,159 円
期中追加設定元本額	123,599,606 円	125,524,067 円
期中一部解約元本額	129,434,412 円	384,850,171 円

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	明治安田日本株式マザーファンド	95,058,035	228,842,713	
	明治安田日本債券マザーファンド	660,749,287	937,669,313	
	明治安田欧州株式マザーファンド	9,322,654	38,198,642	
	明治安田外国債券マザーファンド	61,682,793	227,930,256	
	明治安田アメリカ株式マザーファンド	4,956,556	38,182,333	
合計		831,769,325	1,470,823,257	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

# 独立監査人の監査報告書

2024年7月26日

明治安田アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

## EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 森 重 俊 寛

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 福 村 寛

### 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」に掲げられている明治安田ライフプランファンド50の2023年5月23日から2024年5月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、明治安田ライフプランファンド50の2024年5月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、明治安田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。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。



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

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

以 上

【明治安田ライフプランファンド50】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第23期 2023年5月22日現在	第24期 2024年5月20日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	110,708,582	114,612,487
親投資信託受益証券	2,196,706,014	2,156,567,903
未収入金	-	2,330,000
未収利息	-	134
流動資産合計	2,307,414,596	2,273,510,524
資産合計	2,307,414,596	2,273,510,524
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	28,825,724	31,728,138
未払解約金	223,284	3,203,185
未払受託者報酬	836,835	924,641
未払委託者報酬	12,911,171	14,265,813
未払利息	248	-
その他未払費用	75,277	79,192
流動負債合計	42,872,539	50,200,969
負債合計	42,872,539	50,200,969
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,441,286,234	1,269,125,533
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	823,255,823	954,184,022
(分配準備積立金)	472,368,995	587,526,731
元本等合計	2,264,542,057	2,223,309,555
純資産合計	2,264,542,057	2,223,309,555
負債純資産合計	2,307,414,596	2,273,510,524

## ( 2 )【損益及び剰余金計算書】

( 単位：円 )

	第 23 期		第 24 期	
	自 2022 年 5 月 21 日	至 2023 年 5 月 22 日	自 2023 年 5 月 23 日	至 2024 年 5 月 20 日
<b>営業収益</b>				
受取利息		-		6,694
有価証券売買等損益		165,737,616		325,291,889
営業収益合計		165,737,616		325,298,583
<b>営業費用</b>				
支払利息		1,356		61,149
受託者報酬		1,685,915		1,823,980
委託者報酬		26,011,179		28,141,338
その他費用		223,138		157,743
営業費用合計		27,921,588		30,184,210
営業利益又は営業損失 ( )		137,816,028		295,114,373
経常利益又は経常損失 ( )		137,816,028		295,114,373
当期純利益又は当期純損失 ( )		137,816,028		295,114,373
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 ( )		2,653,038		43,929,538
期首剰余金又は期首欠損金 ( )		709,040,863		823,255,823
剰余金増加額又は欠損金減少額		71,012,862		112,407,589
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		71,012,862		112,407,589
剰余金減少額又は欠損金増加額		63,135,168		200,936,087
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		63,135,168		200,936,087
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
分配金		28,825,724		31,728,138
期末剰余金又は期末欠損金 ( )		823,255,823		954,184,022

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1.運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2.費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。
3.その他	当ファンドの計算期間は2023年5月23日から2024年5月20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)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

第23期 2023年5月22日現在		第24期 2024年5月20日現在	
1. 計算期間の末日における受益権の総数	1,441,286,234 口	1. 計算期間の末日における受益権の総数	1,269,125,533 口
2. 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額)	1.5712 円 (15,712 円)	2. 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額)	1.7518 円 (17,518 円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第23期 自2022年5月21日 至2023年5月22日		第24期 自2023年5月23日 至2024年5月20日	
1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当ファンドが投資する親投資信託受益証券の純資産総額に対して以下の率を乗じて得た金額 (明治安田欧州株式マザーファンド) 100億円以下の部分 年率0.5% 100億円超の部分 年率0.45%		1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当ファンドが投資する親投資信託受益証券の純資産総額に対して以下の率を乗じて得た金額 (明治安田欧州株式マザーファンド) 100億円以下の部分 年率0.5% 100億円超の部分 年率0.45%	
2. 分配金の計算過程		2. 分配金の計算過程	
A 費用控除後の配当等収益額	31,430,647 円	A 費用控除後の配当等収益額	32,688,058 円
B 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	92,508,811 円	B 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	218,496,777 円
C 収益調整金額	673,684,430 円	C 収益調整金額	641,516,699 円
D 分配準備積立金額	377,255,261 円	D 分配準備積立金額	368,070,034 円
E 当ファンドの分配対象収益額	1,174,879,149 円	E 当ファンドの分配対象収益額	1,260,771,568 円
F 当ファンドの期末残存口数	1,441,286,234 口	F 当ファンドの期末残存口数	1,269,125,533 口
G 10,000口当たり収益分配対象額	8,151 円	G 10,000口当たり収益分配対象額	9,934 円
H 10,000口当たり分配金額	200 円	H 10,000口当たり分配金額	250 円
I 収益分配金金額	28,825,724 円	I 収益分配金金額	31,728,138 円

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

	第23期 自2022年5月21日 至2023年5月22日	第24期 自2023年5月23日 至2024年5月20日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券等は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「運用資産の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売	同左

<p>3. 金融商品に係るリスク管理体制</p>	<p>買目的で保有しております。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は「(有価証券に関する注記)」の「売買目的有価証券」に記載しております。これらは価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。</p> <p>委託会社においては運用部門から独立したリスク管理に関する委員会を設け投資リスクの管理を行っております。信託約款の遵守状況、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスク等モニターしており、ガイドラインに沿った運用を行っているかにつき定期的なフォロー及びチェックを実施しております。</p> <p>市場リスクについてはファンド運用状況の継続モニタリングを実施し、各種委員会においてパフォーマンス動向や業種配分等のポートフォリオ特性分析などファンドの運用状況を報告します。</p> <p>信用リスクについては格付けその他発行体等に関する情報を収集、分析のうえファンドの商品特性に照らして組入れ銘柄の信用リスク管理をしております。</p> <p>また、流動性リスクについては市場流動性の状況を把握し流動性リスクを管理しております。</p>	<p>同左</p>
<p>4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明</p>	<p>金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。</p>	<p>同左</p>

2. 金融商品の時価等に関する事項

	<p>第 23 期 2023 年 5 月 22 日現在</p>	<p>第 24 期 2024 年 5 月 20 日現在</p>
<p>1. 貸借対照表計上額、時価及び差額</p>	<p>貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p>	<p>同左</p>
<p>2. 時価の算定方法</p>	<p>有価証券 売買目的有価証券 「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。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>有価証券 売買目的有価証券 同左 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p>

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(単位：円)

<p>種類</p>	<p>第 23 期 自 2022 年 5 月 21 日 至 2023 年 5 月 22 日 当計算期間の損益に含まれた評価差額</p>	<p>第 24 期 自 2023 年 5 月 23 日 至 2024 年 5 月 20 日 当計算期間の損益に含まれた評価差額</p>
<p>親投資信託受益証券</p>	<p>152,603,126</p>	<p>254,053,018</p>
<p>合計</p>	<p>152,603,126</p>	<p>254,053,018</p>

(デリバティブ取引に関する注記)

## 取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

## ( 関連当事者との取引に関する注記 )

第 23 期 自 2022 年 5 月 21 日 至 2023 年 5 月 22 日	第 24 期 自 2023 年 5 月 23 日 至 2024 年 5 月 20 日
該当事項はありません。	同左

## ( その他の注記 )

元本の移動

( 単位 : 円 )

	第 23 期 自 2022 年 5 月 21 日 至 2023 年 5 月 22 日	第 24 期 自 2023 年 5 月 23 日 至 2024 年 5 月 20 日
期首元本額	1,431,017,050 円	1,441,286,234 円
期中追加設定元本額	137,514,135 円	176,594,334 円
期中一部解約元本額	127,244,951 円	348,755,035 円

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	明治安田日本株式マザーファンド	278,023,706	669,314,269	
	明治安田日本債券マザーファンド	497,876,076	706,535,939	
	明治安田欧州株式マザーファンド	54,588,274	223,669,993	
	明治安田外国債券マザーファンド	90,249,729	333,490,798	
	明治安田アメリカ株式マザーファンド	29,020,550	223,556,904	
合計		949,758,335	2,156,567,903	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

# 独立監査人の監査報告書

2024年7月26日

明治安田アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

## EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 森 重 俊 寛

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 福 村 寛

### 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」に掲げられている明治安田ライフプランファンド70の2023年5月23日から2024年5月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、明治安田ライフプランファンド70の2024年5月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、明治安田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。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。



## 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

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

以 上

【明治安田ライフプランファンド70】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第 23 期 2023 年 5 月 22 日現在	第 24 期 2024 年 5 月 20 日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	80,103,148	99,494,017
親投資信託受益証券	1,493,180,409	1,833,349,245
未収入金	1,580,000	2,030,000
未収利息	-	116
流動資産合計	1,574,863,557	1,934,873,378
資産合計	1,574,863,557	1,934,873,378
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	23,397,885	29,358,819
未払解約金	1,634,749	3,192,593
未払受託者報酬	648,055	777,198
未払委託者報酬	9,801,802	11,755,071
未払利息	180	-
その他未払費用	83,454	97,091
流動負債合計	35,566,125	45,180,772
負債合計	35,566,125	45,180,772
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	935,915,422	978,627,320
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	603,382,010	911,065,286
(分配準備積立金)	343,509,029	555,106,344
元本等合計	1,539,297,432	1,889,692,606
純資産合計	1,539,297,432	1,889,692,606
負債純資産合計	1,574,863,557	1,934,873,378

## ( 2 )【損益及び剰余金計算書】

( 単位：円 )

	第 23 期		第 24 期	
	自 2022 年 5 月 21 日	至 2023 年 5 月 22 日	自 2023 年 5 月 23 日	至 2024 年 5 月 20 日
<b>営業収益</b>				
受取利息	-		5,175	
有価証券売買等損益	164,404,572		329,298,836	
営業収益合計	164,404,572		329,304,011	
<b>営業費用</b>				
支払利息	958		43,815	
受託者報酬	1,300,851		1,493,662	
委託者報酬	19,675,252		22,591,569	
その他費用	216,440		187,651	
営業費用合計	21,193,501		24,316,697	
営業利益又は営業損失 ( )	143,211,071		304,987,314	
経常利益又は経常損失 ( )	143,211,071		304,987,314	
当期純利益又は当期純損失 ( )	143,211,071		304,987,314	
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額 ( )	6,737,025		15,228,569	
期首剰余金又は期首欠損金 ( )	481,267,781		603,382,010	
剰余金増加額又は欠損金減少額	73,164,307		142,719,624	
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-		-	
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	73,164,307		142,719,624	
剰余金減少額又は欠損金増加額	64,126,239		95,436,274	
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	64,126,239		95,436,274	
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-		-	
分配金	23,397,885		29,358,819	
期末剰余金又は期末欠損金 ( )	603,382,010		911,065,286	

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1.運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2.費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。
3.その他	当ファンドの計算期間は2023年5月23日から2024年5月20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)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

第23期 2023年5月22日現在		第24期 2024年5月20日現在	
1. 計算期間の末日における受益権の総数	935,915,422口	1. 計算期間の末日における受益権の総数	978,627,320口
2. 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額)	1.6447円 (16,447円)	2. 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額)	1.9310円 (19,310円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第23期 自2022年5月21日 至2023年5月22日		第24期 自2023年5月23日 至2024年5月20日	
1.信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当ファンドが投資する親投資信託受益証券の純資産総額に対して以下の率を乗じて得た金額 (明治安田欧州株式マザーファンド) 100億円以下の部分 年率0.5% 100億円超の部分 年率0.45%		1.信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当ファンドが投資する親投資信託受益証券の純資産総額に対して以下の率を乗じて得た金額 (明治安田欧州株式マザーファンド) 100億円以下の部分 年率0.5% 100億円超の部分 年率0.45%	
2.分配金の計算過程		2.分配金の計算過程	
A 費用控除後の配当等収益額	24,748,758円	A 費用控除後の配当等収益額	29,521,924円
B 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	110,611,558円	B 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	260,236,821円
C 収益調整金額	629,118,390円	C 収益調整金額	722,766,252円
D 分配準備積立金額	231,546,598円	D 分配準備積立金額	294,706,418円
E 当ファンドの分配対象収益額	996,025,304円	E 当ファンドの分配対象収益額	1,307,231,415円
F 当ファンドの期末残存口数	935,915,422口	F 当ファンドの期末残存口数	978,627,320口
G 10,000口当たり収益分配対象額	10,642円	G 10,000口当たり収益分配対象額	13,357円
H 10,000口当たり分配金額	250円	H 10,000口当たり分配金額	300円
I 収益分配金金額	23,397,885円	I 収益分配金金額	29,358,819円

(金融商品に関する注記)

1.金融商品の状況に関する事項

	第23期 自2022年5月21日 至2023年5月22日	第24期 自2023年5月23日 至2024年5月20日
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2.金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券等は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「運用資産の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売	同左

<p>3. 金融商品に係るリスク管理体制</p>	<p>買目的で保有しております。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は「(有価証券に関する注記)」の「売買目的有価証券」に記載しております。これらは価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。</p> <p>委託会社においては運用部門から独立したリスク管理に関する委員会を設け投資リスクの管理を行っております。信託約款の遵守状況、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスク等モニターしており、ガイドラインに沿った運用を行っているかにつき定期的なフォロー及びチェックを実施しております。</p> <p>市場リスクについてはファンド運用状況の継続モニタリングを実施し、各種委員会においてパフォーマンス動向や業種配分等のポートフォリオ特性分析などファンドの運用状況を報告します。</p> <p>信用リスクについては格付けその他発行体等に関する情報を収集、分析のうえファンドの商品特性に照らして組入れ銘柄の信用リスク管理をしております。</p> <p>また、流動性リスクについては市場流動性の状況を把握し流動性リスクを管理しております。</p>	<p>同左</p>
<p>4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明</p>	<p>金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。</p>	<p>同左</p>

2. 金融商品の時価等に関する事項

	<p>第 23 期 2023 年 5 月 22 日現在</p>	<p>第 24 期 2024 年 5 月 20 日現在</p>
<p>1. 貸借対照表計上額、時価及び差額</p>	<p>貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p>	<p>同左</p>
<p>2. 時価の算定方法</p>	<p>有価証券 売買目的有価証券 「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。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>有価証券 売買目的有価証券 同左 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p>

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(単位：円)

<p>種類</p>	<p>第 23 期 自 2022 年 5 月 21 日 至 2023 年 5 月 22 日 当計算期間の損益に含まれた評価差額</p>	<p>第 24 期 自 2023 年 5 月 23 日 至 2024 年 5 月 20 日 当計算期間の損益に含まれた評価差額</p>
<p>親投資信託受益証券</p>	<p>151,863,354</p>	<p>306,374,400</p>
<p>合計</p>	<p>151,863,354</p>	<p>306,374,400</p>

(デリバティブ取引に関する注記)

## 取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

## ( 関連当事者との取引に関する注記 )

第 23 期 自 2022 年 5 月 21 日 至 2023 年 5 月 22 日	第 24 期 自 2023 年 5 月 23 日 至 2024 年 5 月 20 日
該当事項はありません。	同左

## ( その他の注記 )

元本の移動

( 単位 : 円 )

	第 23 期 自 2022 年 5 月 21 日 至 2023 年 5 月 22 日	第 24 期 自 2023 年 5 月 23 日 至 2024 年 5 月 20 日
期首元本額	929,857,597 円	935,915,422 円
期中追加設定元本額	129,369,470 円	189,317,774 円
期中一部解約元本額	123,311,645 円	146,605,876 円

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	明治安田日本株式マザーファンド	314,393,390	756,870,647	
	明治安田日本債券マザーファンド	223,796,883	317,590,156	
	明治安田欧州株式マザーファンド	69,556,834	285,002,171	
	明治安田外国債券マザーファンド	51,109,569	188,860,079	
	明治安田アメリカ株式マザーファンド	37,000,051	285,026,192	
合計		695,856,727	1,833,349,245	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは「明治安田日本株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンド、明治安田外国債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同親投資信託の受益証券です。

同親投資信託の状況は次の通りです。

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

明治安田日本株式マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

2024年5月20日現在

資産の部	
流動資産	
コール・ローン	14,701,069
株式	4,645,229,120
未収入金	344,893,967
未収配当金	49,002,868
未収利息	17
流動資産合計	5,053,827,041
資産合計	5,053,827,041
負債の部	
流動負債	
未払金	342,595,916
未払解約金	5,450,000
流動負債合計	348,045,916
負債合計	348,045,916
純資産の部	
元本等	
元本	1,954,679,263
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	2,751,101,862
元本等合計	4,705,781,125
純資産合計	4,705,781,125
負債純資産合計	5,053,827,041



## 注記表

### (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. 費用・収益の計上基準	(1) 受取配当金の計上基準 国内株式についての受取配当金は原則として、株式の配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 (2) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。

### (重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

### (その他の注記)

2024年5月20日現在	
1. 元本の移動	
期首	2023年5月23日
期首元本額	2,252,734,258円
期末元本額	1,954,679,263円
期中追加設定元本額	138,971,073円
期中一部解約元本額	437,026,068円
元本の内訳	
明治安田日本株式ファンド	569,963,970円
明治安田ライフプランファンド20	95,058,035円
明治安田ライフプランファンド50	278,023,706円
明治安田ライフプランファンド70	314,393,390円
資産形成ファンド	676,792,651円
明治安田VAライフプランファンド20(適格機関投資家専用)	4,799,516円
明治安田VAライフプランファンド50(適格機関投資家専用)	4,648,791円
明治安田VAライフプランファンド70(適格機関投資家専用)	10,999,204円
2. 1口当たり純資産額	2.4074円
(10,000口当たり純資産額)	(24,074円)

(注) \*は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表  
(1) 株式

(単位：円)

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価	金額	
I N P E X	11,400	2,456.00	27,998,400	
熊谷組	4,400	3,650.00	16,060,000	
五洋建設	6,900	669.60	4,620,240	
日本電設工業	19,200	1,952.00	37,478,400	
アサヒグループホールディングス	5,400	5,945.00	32,103,000	
日清食品ホールディングス	6,700	4,134.00	27,697,800	
ジェイフロンティア	33,800	2,520.00	85,176,000	
アツギ	17,500	652.00	11,410,000	
ワールド	32,200	2,081.00	67,008,200	
信越化学工業	11,400	6,083.00	69,346,200	
東京応化工業	8,300	4,367.00	36,246,100	
恵和	21,200	1,520.00	32,224,000	
扶桑化学工業	300	3,905.00	1,171,500	
ファンケル	8,200	2,009.00	16,473,800	
コーセー	3,700	9,822.00	36,341,400	
アクシージア	14,500	958.00	13,891,000	
東洋合成工業	2,300	9,050.00	20,815,000	
武田薬品工業	5,800	4,165.00	24,157,000	
エーザイ	5,500	6,655.00	36,602,500	
第一三共	17,400	5,531.00	96,239,400	
ペプチドリーム	22,600	1,915.50	43,290,300	
出光興産	21,200	1,041.50	22,079,800	
藤倉コンポジット	13,700	1,350.00	18,495,000	
アジアパイルホールディングス	53,800	1,025.00	55,145,000	
M i p o x	41,900	509.00	21,327,100	
フジミインコーポレーテッド	700	3,205.00	2,243,500	
日本製鉄	10,500	3,355.00	35,227,500	
住友金属鉱山	2,500	5,488.00	13,720,000	
古河電気工業	7,300	3,911.00	28,550,300	

リョービ	3,400	2,650.00	9,010,000
日本製鋼所	1,000	4,713.00	4,713,000
ディスコ	300	55,700.00	16,710,000
オプトラン	1,400	2,099.00	2,938,600
三井海洋開発	10,300	2,837.00	29,221,100
ハーモニック・ドライブ・システムズ	5,300	4,295.00	22,763,500
荏原製作所	2,700	12,715.00	34,330,500
ダイキン工業	3,100	24,775.00	76,802,500
ダイフク	9,600	3,128.00	30,028,800
タダノ	12,300	1,168.50	14,372,550
三菱重工業	12,500	1,347.50	16,843,750
I H I	8,300	3,986.00	33,083,800
日清紡ホールディングス	5,800	1,128.50	6,545,300
日立製作所	4,300	14,565.00	62,629,500
三菱電機	12,900	2,824.50	36,436,050
ニデック	13,600	7,353.00	100,000,800
S E M I T E C	17,800	1,995.00	35,511,000
日本電気	4,600	11,050.00	50,830,000
アンリツ	7,300	1,209.00	8,825,700
ソニーグループ	9,200	13,065.00	120,198,000
T D K	2,800	7,448.00	20,854,400
アドバンテスト	6,700	5,520.00	36,984,000
キーエンス	1,100	73,110.00	80,421,000
レーザーテック	1,200	43,330.00	51,996,000
ファナック	5,100	4,674.00	23,837,400
ローム	11,300	2,069.00	23,379,700
村田製作所	16,300	2,874.50	46,854,350
S C R E E Nホールディングス	1,000	15,800.00	15,800,000
東京エレクトロン	3,700	36,340.00	134,458,000
川崎重工業	4,500	5,629.00	25,330,500
トヨタ自動車	78,400	3,447.00	270,244,800
武蔵精密工業	30,200	1,764.00	53,272,800
マツダ	29,900	1,607.50	48,064,250
A e r o E d g e	4,300	3,080.00	13,244,000
オリンパス	10,000	2,553.00	25,530,000
シード	99,600	585.00	58,266,000

MTG	96,000	1,468.00	140,928,000
任天堂	10,900	8,391.00	91,461,900
レジル	5,900	1,082.00	6,383,800
東北電力	22,400	1,278.50	28,638,400
九州電力	9,000	1,703.00	15,327,000
東海旅客鉄道	7,000	3,491.00	24,437,000
SGホールディングス	17,700	1,600.00	28,320,000
ビーイングホールディングス	18,300	2,502.00	45,786,600
日本郵船	10,600	4,977.00	52,756,200
ネクソン	6,700	2,643.50	17,711,450
エヌ・ティ・ティ・データ・イントラマート	8,400	1,828.00	15,355,200
勤次郎	14,100	797.00	11,237,700
ラクスル	5,900	950.00	5,605,000
ACCESS	40,500	1,572.00	63,666,000
AVILEN	700	2,193.00	1,535,100
日本テレビホールディングス	300	2,078.50	623,550
日本電信電話	216,000	151.80	32,788,800
スクウェア・エニックス・ホールディングス	3,300	5,004.00	16,513,200
ソフトバンクグループ	18,400	8,312.00	152,940,800
円谷フィールズホールディングス	58,900	1,608.00	94,711,200
神戸物産	2,700	3,510.00	9,477,000
マクニカホールディングス	6,000	6,413.00	38,478,000
三井物産	9,600	8,180.00	78,528,000
三菱商事	45,200	3,408.00	154,041,600
ゲオホールディングス	5,500	1,803.00	9,916,500
マツキヨココカラ&カンパニー	12,000	2,343.50	28,122,000
ゴルフダイジェスト・オンライン	59,000	530.00	31,270,000
TOKYO BASE	115,900	306.00	35,465,400
ウイルプラスホールディングス	22,300	1,022.00	22,790,600
良品計画	9,000	2,360.00	21,240,000
いよぎんホールディングス	4,100	1,363.50	5,590,350
楽天銀行	7,100	2,900.00	20,590,000
おきなわフィナンシャルグループ	21,300	2,628.00	55,976,400
十六フィナンシャルグループ	2,500	4,710.00	11,775,000
北國フィナンシャルホールディングス	5,100	5,540.00	28,254,000
三菱UFJフィナンシャル・グループ	90,900	1,563.00	142,076,700

みずほフィナンシャルグループ	30,500	3,232.00	98,576,000
S B Iホールディングス	4,800	4,005.00	19,224,000
大和証券グループ本社	26,400	1,133.00	29,911,200
かんぽ生命保険	13,100	2,878.50	37,708,350
東京海上ホールディングス	15,600	4,967.00	77,485,200
T & Dホールディングス	13,700	2,623.50	35,941,950
オリックス	4,800	3,422.00	16,425,600
飯田グループホールディングス	6,400	2,086.00	13,350,400
ティーケーピー	8,100	1,478.00	11,971,800
住友不動産	14,700	5,206.00	76,528,200
日本空港ビルデング	200	5,325.00	1,065,000
パーソルホールディングス	27,400	236.70	6,485,580
新日本科学	18,500	1,360.00	25,160,000
日本郵政	17,800	1,468.50	26,139,300
リログループ	15,800	1,646.00	26,006,800
シーユーシー	8,400	1,834.00	15,405,600
トリドリ	7,800	1,802.00	14,055,600
合 計	2,085,300		4,645,229,120

(2) 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

明治安田アメリカ株式マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

2024年5月20日現在

資産の部	
流動資産	
預金	18,521,590
コール・ローン	10,402,974
株式	5,263,240,453
投資証券	121,736,320
派生商品評価勘定	1,547,406
未収配当金	4,658,702
未収利息	12
差入委託証拠金	23,586,651
流動資産合計	5,443,694,108
資産合計	5,443,694,108
負債の部	
流動負債	
未払解約金	2,130,000
流動負債合計	2,130,000
負債合計	2,130,000
純資産の部	
元本等	
元本	706,387,981
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	4,735,176,127
元本等合計	5,441,564,108
純資産合計	5,441,564,108
負債純資産合計	5,443,694,108

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

<p>1. 運用資産の評価基準及び評価方法</p>	<p>(1) 株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、金融商品取引業者等から提示される気配相場、または運用会社等が公表する基準価額に基づいて評価しております。</p> <p>(3) 投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、金融商品取引業者等から提示される気配相場、または運用会社等が公表する基準価額に基づいて評価しております。</p> <p>(4) 先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(5) 為替予約取引 個別法に基づき、計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p>
<p>2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準</p>	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。 なお、外貨建資産等の会計処理は「投資信託財産計算規則」第60条及び第61条に基づいております。</p>
<p>3. 費用・収益の計上基準</p>	<p>(1) 受取配当金の計上基準 外国株式についての受取配当金は原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額、未だ確定していない場合には入金時に計上しております。 外国投資証券についての受取配当金は原則として、投資証券の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額、未だ確定していない場合には入金時に計上しております。 投資信託受益証券についての受取配当金は、投資信託受益証券の収益分配を、原則として収益分配金落の売買が行われる日において、当該収益分配金を計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>(3) 派生商品取引等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>(4) 為替差損益の計上基準 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)  
該当事項はありません。

(その他の注記)

2024年5月20日現在	
1. 元本の移動	
期首	2023年5月23日
期首元本額	813,365,430円
期末元本額	706,387,981円
期中追加設定元本額	74,349,047円
期中一部解約元本額	181,326,496円
元本の内訳	

明治安田アメリカ株式ファンド	325,026,640 円
明治安田ライフプランファンド 2 0	4,956,556 円
明治安田ライフプランファンド 5 0	29,020,550 円
明治安田ライフプランファンド 7 0	37,000,051 円
フコク株 2 5 大河	16,731,181 円
フコク株 5 0 大河	45,500,068 円
フコク株 7 5 大河	70,650,580 円
資産形成ファンド	166,372,126 円
明治安田 V A アメリカ株式ファンド ( 適格機関投資家専用 )	8,980,834 円
明治安田 V A ライフプランファンド 2 0 ( 適格機関投資家専用 )	262,045 円
明治安田 V A ライフプランファンド 5 0 ( 適格機関投資家専用 )	516,815 円
明治安田 V A ライフプランファンド 7 0 ( 適格機関投資家専用 )	1,370,535 円
2 . 1 口当たり純資産額	7.7034 円
(10,000 口当たり純資産額)	(77,034 円)

(注) \* は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額



附属明細表

第1 有価証券明細表  
(1) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	BAKER HUGHES CO	3,100	33.46	103,726.00	
	CHEVRON CORP	650	162.67	105,735.50	
	CONOCOPHILLIPS	330	121.71	40,164.30	
	DEVON ENERGY CORP	260	49.62	12,901.20	
	DIAMONDBACK ENERGY INC	280	197.67	55,347.60	
	EOG RESOURCES INC	570	129.94	74,065.80	
	EXXON MOBIL CORP	3,654	119.64	437,164.56	
	KINDER MORGAN INC	2,230	19.70	43,931.00	
	MARATHON PETROLEUM CORP	510	179.67	91,631.70	
	ONEOK INC	690	82.63	57,014.70	
	PHILLIPS 66	110	147.08	16,178.80	
	TARGA RESOURCES CORP	1,130	117.67	132,967.10	
	WILLIAMS COS INC	1,660	41.27	68,508.20	
	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	50	262.70	13,135.00	
	AMCOR PLC	1,150	10.27	11,810.50	
	BALL CORP	230	70.11	16,125.30	
	DOW INC	300	59.19	17,757.00	
	ECOLAB INC	830	233.66	193,937.80	
	INTERNATIONAL PAPER CO	460	40.64	18,694.40	
	LINDE PLC	400	432.52	173,008.00	
	LYONDELLBASELL INDU-CL A	860	100.91	86,782.60	
	PACKAGING CORP OF AMERICA	110	183.13	20,144.30	
	PPG INDUSTRIES INC	490	134.44	65,875.60	
	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	520	312.40	162,448.00	
	CATERPILLAR INC	710	356.27	252,951.70	
	DOVER CORP	170	184.09	31,295.30	
	EATON CORP PLC	560	330.24	184,934.40	
FASTENAL CO	470	66.42	31,217.40		
FORTIVE CORP	610	77.16	47,067.60		
GE VERNOVA INC	57	162.62	9,269.34		

GENERAC HOLDINGS INC	170	144.77	24,610.90
GENERAL DYNAMICS CORP	60	299.02	17,941.20
GENERAL ELECTRIC CO	340	159.89	54,362.60
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	140	205.97	28,835.80
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	570	255.60	145,692.00
ILLINOIS TOOL WORKS	610	250.60	152,866.00
INGERSOLL-RAND INC	660	92.65	61,149.00
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	250	69.02	17,255.00
LOCKHEED MARTIN CORP	50	466.20	23,310.00
NORTHROP GRUMMAN CORP	30	470.22	14,106.60
PACCAR INC	1,420	106.00	150,520.00
PARKER HANNIFIN CORP	120	545.11	65,413.20
RTX CORP	1,230	104.18	128,141.40
SMITH (A.O.)CORP	470	85.68	40,269.60
SNAP-ON INC	50	278.98	13,949.00
TRANE TECHNOLOGIES PLC	180	328.64	59,155.20
WABTEC CORP	1,010	168.32	170,003.20
XYLEM INC	690	143.32	98,890.80
AUTOMATIC DATA PROCESSING	80	252.33	20,186.40
CINTAS CORP	186	692.14	128,738.04
DAYFORCE INC	1,500	63.33	94,995.00
JACOBS SOLUTIONS INC	370	136.44	50,482.80
LEIDOS HOLDINGS INC	90	148.67	13,380.30
PAYCHEX INC	350	125.65	43,977.50
ROLLINS INC	480	46.13	22,142.40
WASTE MANAGEMENT INC	910	210.44	191,500.40
CSX CORP	1,210	33.52	40,559.20
DELTA AIR LINES INC	650	52.70	34,255.00
EXPEDITORS INTL WASH INC	200	117.90	23,580.00
FEDEX CORP	40	257.25	10,290.00
UBER TECHNOLOGIES INC	3,380	65.67	221,964.60
UNION PACIFIC CORP	920	244.97	225,372.40
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1,070	149.24	159,686.80
APTIV PLC	200	82.11	16,422.00
BORGWARNER INC	3,350	37.09	124,251.50
TESLA INC	2,138	177.46	379,409.48

DECKERS OUTDOOR CORP	121	888.56	107,515.76
GARMIN LTD	580	170.94	99,145.20
LULULEMON ATHLETICA INC	69	334.95	23,111.55
NIKE INC -CL B	1,110	92.18	102,319.80
RALPH LAUREN CORP	150	167.88	25,182.00
AIRBNB INC-CLASS A	500	145.66	72,830.00
BOOKING HOLDINGS INC	55	3,708.35	203,959.25
CARNIVAL CORP	780	15.00	11,700.00
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	61	3,213.43	196,019.23
LAS VEGAS SANDS CORP	280	47.03	13,168.40
MCDONALD'S CORP	255	272.38	69,456.90
MGM RESORTS INTERNATIONAL	310	41.03	12,719.30
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	150	141.92	21,288.00
STARBUCKS CORP	1,390	77.85	108,211.50
WYNN RESORTS LTD	170	96.79	16,454.30
ALPHABET INC-CL A	4,950	176.06	871,497.00
ALPHABET INC-CL C	3,795	177.29	672,815.55
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	40	273.02	10,920.80
COMCAST CORP-CLASS A	790	39.27	31,023.30
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,025	471.91	955,617.75
NETFLIX INC	584	621.10	362,722.40
OMNICOM GROUP	780	96.13	74,981.40
WALT DISNEY CO/THE	110	103.25	11,357.50
AMAZON.COM INC	7,751	184.70	1,431,609.70
ETSY INC	120	63.97	7,676.40
HOME DEPOT INC	1,130	344.21	388,957.30
LKQ CORP	300	44.67	13,401.00
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	70	1,012.06	70,844.20
TJX COMPANIES INC	2,240	100.29	224,649.60
ULTA BEAUTY INC	42	399.56	16,781.52
COSTCO WHOLESALE CORP	493	795.81	392,334.33
KROGER CO	370	54.20	20,054.00
WALMART INC	5,750	64.65	371,737.50
ALTRIA GROUP INC	4,110	46.08	189,388.80
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	200	61.62	12,324.00
COCA-COLA CO/THE	3,254	63.03	205,099.62

GENERAL MILLS INC	1,810	71.24	128,944.40
JM SMUCKER CO/THE	280	115.21	32,258.80
KRAFT HEINZ CO/THE	380	36.00	13,680.00
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	390	74.01	28,863.90
MOLSON COORS BREWING CO -B	2,160	56.47	121,975.20
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	210	71.23	14,958.30
PEPSICO INC	330	182.19	60,122.70
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	270	99.83	26,954.10
TYSON FOODS INC-CL A	1,720	60.25	103,630.00
CHURCH & DWIGHT CO INC	1,470	106.39	156,393.30
COLGATE-PALMOLIVE CO	230	94.13	21,649.90
KENVUE INC	1,360	20.47	27,839.20
KIMBERLY-CLARK CORP	180	134.29	24,172.20
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1,870	167.64	313,486.80
ABBOTT LABORATORIES	1,410	104.09	146,766.90
BECTON DICKINSON AND CO	470	236.30	111,061.00
BOSTON SCIENTIFIC CORP	360	74.65	26,874.00
CARDINAL HEALTH INC	1,370	99.08	135,739.60
CENCORA INC	460	222.12	102,175.20
CENTENE CORP	160	78.06	12,489.60
CVS HEALTH CORPORATION	330	57.68	19,034.40
DAVITA INC	710	139.82	99,272.20
ELEVANCE HEALTH INC	61	547.71	33,410.31
HCA HEALTHCARE INC	560	322.86	180,801.60
HENRY SCHEIN INC	120	74.60	8,952.00
HUMANA INC	42	356.20	14,960.40
INSULET CORP	170	187.27	31,835.90
MCKESSON CORP	360	564.52	203,227.20
MOLINA HEALTHCARE INC	40	347.62	13,904.80
SOLVENTUM CORP	190	62.38	11,852.20
STRYKER CORP	220	334.68	73,629.60
THE CIGNA GROUP	70	338.71	23,709.70
UNITEDHEALTH GROUP INC	487	524.63	255,494.81
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	80	177.70	14,216.00
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	470	120.18	56,484.60
ABBVIE INC	860	166.42	143,121.20

AGILENT TECHNOLOGIES INC	310	154.23	47,811.30
AMGEN INC	460	312.47	143,736.20
BIOGEN INC	50	230.57	11,528.50
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	500	44.03	22,015.00
DANAHER CORP	130	265.80	34,554.00
ELI LILLY AND COMPANY	761	770.00	585,970.00
GILEAD SCIENCES INC	430	67.72	29,119.60
INCYTE CORP	320	57.10	18,272.00
IQVIA HOLDINGS INC	520	231.18	120,213.60
JOHNSON & JOHNSON	2,570	154.64	397,424.80
MERCK & CO. INC.	2,720	131.19	356,836.80
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	127	1,522.75	193,389.25
PFIZER INC	1,430	28.64	40,955.20
REGENERON PHARMACEUTICALS	30	982.29	29,468.70
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	244	595.30	145,253.20
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	40	445.21	17,808.40
VIATRIS INC	900	10.98	9,882.00
WATERS CORP	300	355.95	106,785.00
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	130	355.64	46,233.20
ZOETIS INC	830	174.06	144,469.80
BANK OF AMERICA CORP	1,280	39.29	50,291.20
CITIGROUP INC	260	64.07	16,658.20
CITIZENS FINANCIAL GROUP	430	37.16	15,978.80
FIFTH THIRD BANCORP	480	38.56	18,508.80
HUNTINGTON BANCSHARES INC	11,620	14.21	165,120.20
JPMORGAN CHASE & CO	2,652	204.79	543,103.08
M & T BANK CORP	200	153.79	30,758.00
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	70	160.35	11,224.50
TRUIST FINANCIAL CORP	440	39.97	17,586.80
US BANCORP	4,610	41.43	190,992.30
WELLS FARGO & CO	2,970	61.08	181,407.60
AMERICAN EXPRESS CO	490	242.82	118,981.80
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	250	59.50	14,875.00
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,225	416.94	510,751.50
BLACKROCK INC	19	812.22	15,432.18
BLACKSTONE INC	100	125.67	12,567.00

CME GROUP INC	390	213.14	83,124.60
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	100	125.42	12,542.00
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	280	78.36	21,940.80
FISERV INC	100	152.71	15,271.00
FRANKLIN RESOURCES INC	4,500	24.28	109,260.00
GLOBAL PAYMENTS INC	1,370	109.16	149,549.20
GOLDMAN SACHS GROUP INC	210	467.72	98,221.20
MARKETAXESS HOLDINGS INC	310	214.71	66,560.10
MASTERCARD INC - A	440	460.27	202,518.80
MORGAN STANLEY	1,060	100.22	106,233.20
MSCI INC	111	505.33	56,091.63
S&P GLOBAL INC	399	441.88	176,310.12
SCHWAB (CHARLES) CORP	280	78.78	22,058.40
STATE STREET CORP	1,560	78.01	121,695.60
SYNCHRONY FINANCIAL	420	43.94	18,454.80
VISA INC-CLASS A SHARES	1,665	280.10	466,366.50
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	250	80.54	20,135.00
ARCH CAPITAL GROUP LTD	1,510	100.99	152,494.90
CHUBB LTD	60	274.28	16,456.80
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1,220	120.06	146,473.20
GLOBE LIFE INC	220	86.07	18,935.40
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	190	103.17	19,602.30
METLIFE INC	770	74.22	57,149.40
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	160	85.13	13,620.80
PROGRESSIVE CORP	530	209.22	110,886.60
TRAVELERS COS INC/THE	280	219.71	61,518.80
ACCENTURE PLC-CL A	130	303.59	39,466.70
ADOBE INC	523	483.43	252,833.89
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	100	95.21	9,521.00
ANSYS INC	40	327.71	13,108.40
AUTODESK INC	50	221.21	11,060.50
CADENCE DESIGN SYS INC	330	288.81	95,307.30
FAIR ISAAC CORP	72	1,411.35	101,617.20
FORTINET INC	2,520	61.43	154,803.60
INTL BUSINESS MACHINES CORP	130	169.03	21,973.90
INTUIT INC	57	661.18	37,687.26

MICROSOFT CORP	5,752	420.21	2,417,047.92
ORACLE CORP	400	123.50	49,400.00
PALO ALTO NETWORKS INC	600	317.85	190,710.00
ROPER TECHNOLOGIES INC	30	541.89	16,256.70
SALESFORCE INC	680	285.61	194,214.80
SERVICENOW INC	262	765.05	200,443.10
SYNOPSYS INC	232	566.73	131,481.36
VERISIGN INC	50	170.75	8,537.50
APPLE INC	12,113	189.87	2,299,895.31
ARISTA NETWORKS INC	670	319.89	214,326.30
CDW CORP/DE	80	223.64	17,891.20
CISCO SYSTEMS INC	1,110	48.17	53,468.70
F5 INC	60	174.13	10,447.80
JABIL INC	120	115.02	13,802.40
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	170	157.30	26,741.00
MOTOROLA SOLUTIONS INC	80	367.80	29,424.00
SUPER MICRO COMPUTER INC	68	887.89	60,376.52
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	30	406.43	12,192.90
AT&T INC	1,700	17.40	29,580.00
T-MOBILE US INC	370	164.00	60,680.00
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2,490	40.06	99,749.40
AES CORP	9,150	21.28	194,712.00
AMERICAN ELECTRIC POWER	320	92.67	29,654.40
AMERICAN WATER WORKS CO INC	800	133.76	107,008.00
CONSTELLATION ENERGY	360	213.11	76,719.60
DUKE ENERGY CORP	180	103.89	18,700.20
ENTERGY CORP	390	113.03	44,081.70
NEXTERA ENERGY INC	2,760	76.09	210,008.40
NRG ENERGY INC	190	82.30	15,637.00
P G & E CORP	1,030	18.60	19,158.00
SEMPRA	210	78.17	16,415.70
WEC ENERGY GROUP INC	980	85.50	83,790.00
ADVANCED MICRO DEVICES	1,150	164.47	189,140.50
ANALOG DEVICES INC	60	214.08	12,844.80
APPLIED MATERIALS INC	990	212.08	209,959.20
BROADCOM INC	405	1,395.29	565,092.45

	ENPHASE ENERGY INC	190	114.32	21,720.80	
	FIRST SOLAR INC	70	197.59	13,831.30	
	INTEL CORP	690	31.83	21,962.70	
	KLA CORPORATION	277	747.68	207,107.36	
	LAM RESEARCH CORP	53	912.07	48,339.71	
	MICRON TECHNOLOGY INC	210	125.29	26,310.90	
	NVIDIA CORP	2,090	924.79	1,932,811.10	
	NXP SEMICONDUCTORS NV	330	267.72	88,347.60	
	ON SEMICONDUCTOR	220	73.17	16,097.40	
	QUALCOMM INC	330	193.86	63,973.80	
	TEXAS INSTRUMENTS INC	100	195.02	19,502.00	
	CBRE GROUP INC	170	91.27	15,515.90	
	米ドル 小計	227,877		33,758,196.74 (5,263,240,453)	
	合 計	227,877		5,263,240,453 (5,263,240,453)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

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

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

## (2)株式以外の有価証券

通貨	種 類	銘 柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資証券	AMERICAN TOWER CORP INC CL-A	190	36,956.90	
		BOSTON PROPERTIES INC	240	15,168.00	
		EQUITY RESIDENTIAL	470	31,551.10	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	230	34,934.70	
		INVITATION HOMES INC	1,970	69,836.50	
		KIMCO REALTY CORP	7,830	150,492.60	
		PROLOGIS INC	120	13,380.00	
		PUBLIC STORAGE	50	14,433.50	
		REALTY INCOME CORP	3,370	185,788.10	
		SIMON PROPERTY GROUP INC	160	23,806.40	
		VICI PROPERTIES INC	5,830	177,115.40	
		WELLTOWER INC	270	27,348.30	
米ドル合計			20,730	780,811.50 (121,736,320)	
	合 計			121,736,320	



(121,736,320)

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

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

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

#### 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	組入投資証券 時価比率	合計額に 対する比率
米ドル	株式 258 銘柄	96.7%		97.7%
	投資証券 12 銘柄		2.2%	2.3%

#### 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

#### 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

(2024年5月20日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引				
	買建	35,828,313	-	37,375,719	1,547,406
合計		35,828,313	-	37,375,719	1,547,406

(注)時価の算定方法

##### 株価指数先物取引

原則として、計算期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、計算期間末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

\* 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはございません。

明治安田欧州株式マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

2024年5月20日現在

資産の部	
流動資産	
預金	57,431,707
コール・ローン	33,708,511
株式	2,155,963,925
未収配当金	8,071,781
未収利息	39
流動資産合計	2,255,175,963
資産合計	2,255,175,963
負債の部	
流動負債	
未払解約金	2,080,000
流動負債合計	2,080,000
負債合計	2,080,000
純資産の部	
元本等	
元本	549,883,479
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	1,703,212,484
元本等合計	2,253,095,963
純資産合計	2,253,095,963
負債純資産合計	2,255,175,963

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	<p>(1) 株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場(最終相場のないものについては、それに準ずる価額)、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 為替予約取引 個別法に基づき、計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p>
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p> <p>なお、外貨建資産等の会計処理は「投資信託財産計算規則」第60条及び第61条に基づいております。</p>
3. 費用・収益の計上基準	<p>(1) 受取配当金の計上基準 外国株式についての受取配当金は原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額、未だ確定していない場合には入金時に計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>(3) 為替差損益の計上基準 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)

該当事項はありません。

(その他の注記)

2024年5月20日現在	
1. 元本の移動	
期首	2023年5月23日
期首元本額	712,766,061円
期末元本額	549,883,479円
期中追加設定元本額	81,591,051円
期中一部解約元本額	244,473,633円
元本の内訳	
明治安田欧州株式ファンド	160,123,647円
明治安田ライフプランファンド20	9,322,654円
明治安田ライフプランファンド50	54,588,274円
明治安田ライフプランファンド70	69,556,834円
フコク株25大河	21,371,269円
フコク株50大河	58,308,469円
フコク株75大河	89,796,703円
資産形成ファンド	75,543,246円
明治安田VA欧州株式ファンド(適格機関投資家専用)	7,155,730円
明治安田VALライフプランファンド20(適格機関投資家専用)	501,200円
明治安田VALライフプランファンド50(適格機関投資家専用)	976,506円
明治安田VALライフプランファンド70(適格機関投資家専用)	2,638,947円
2. 1口当たり純資産額	4.0974円
(10,000口当たり純資産額)	(40,974円)

(注) \*は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表  
(1) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	ICON PLC	546	314.72	171,837.12	
	米ドル 小計	546		171,837.12 (26,791,125)	
ユーロ	AIR LIQUIDE SA	1,371	185.64	254,512.44	
	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	2,246	81.38	182,779.48	
	VINCI SA	2,116	115.05	243,445.80	
	WOLTERS KLUWER	1,308	146.60	191,752.80	
	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	306	783.20	239,659.20	
	AMADEUS IT GROUP SA	2,936	65.58	192,542.88	
	PUBLICIS GROUPE	1,901	105.75	201,030.75	
	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	7,641	28.74	219,602.34	
	INDITEX	2,744	43.15	118,403.60	
	L'OREAL	417	447.60	186,649.20	
	SANOFI	3,834	89.17	341,877.78	
	AIB GROUP PLC	27,869	5.13	142,967.97	
	ING GROEP NV-CVA	16,693	16.52	275,835.13	
	DEUTSCHE BOERSE AG	904	184.55	166,833.20	
	AXA SA	6,162	33.69	207,597.78	
	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	399	457.80	182,662.20	
	SCOR SE	9,631	30.22	291,048.82	
	CAPGEMINI SE	1,420	207.40	294,508.00	
	DASSAULT SYSTEMES SE	3,025	37.75	114,193.75	
	SAP SE	2,447	177.02	433,167.94	
RWE AG	3,823	34.71	132,696.33		
ASML HOLDING NV	605	853.00	516,065.00		
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	675	135.15	91,226.25		
	ユーロ 小計	100,473		5,221,058.64 (885,334,913)	
イギリスポンド	SHELL PLC	17,669	28.04	495,527.10	
	ANGLO AMERICAN PLC	7,563	26.77	202,499.32	

	CRH PLC	2,616	64.68	169,202.88	
	CRODA INTERNATIONAL PLC	1,679	47.08	79,047.32	
	SMURFIT KAPPA GROUP PUBLIC LIMITED COMPA	3,980	37.78	150,364.40	
	ASHTREAD GROUP PLC	1,662	57.64	95,797.68	
	BAE SYSTEMS PLC	13,700	13.61	186,525.50	
	BODYCOTE PLC	16,576	7.62	126,309.12	
	EXPERIAN PLC	4,370	36.91	161,296.70	
	RELX PLC	5,821	34.58	201,290.18	
	DIAGEO PLC	7,827	28.00	219,195.13	
	UNILEVER PLC	3,919	43.16	169,144.04	
	ASTRAZENECA PLC	2,218	121.10	268,599.80	
	BARCLAYS PLC	99,213	2.16	215,044.17	
	3I GROUP PLC	3,987	29.58	117,935.46	
	CONDUIT HOLDINGS LTD	20,141	5.27	106,143.07	
	HISCOX LTD	17,747	11.67	207,107.49	
	PRUDENTIAL PLC	17,225	8.19	141,107.20	
	NATIONAL GRID PLC	15,374	11.36	174,648.64	
	SSE PLC	5,137	18.31	94,084.15	
	イギリスポンド 小計	268,424		3,580,869.35 (709,370,218)	
スイスフラン	CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	901	144.75	130,419.75	
	NESTLE SA-REG	4,042	96.62	390,538.04	
	ALCON INC	2,149	80.08	172,091.92	
	LONZA GROUP AG-REG	373	529.20	197,391.60	
	NOVARTIS AG-REG	4,634	93.37	432,676.58	
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,526	237.10	361,814.60	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	563	471.80	265,623.40	
	スイスフラン 小計	14,188		1,950,555.89 (334,442,312)	
スウェーデンクローナ	SWEDBANK AB - A SHARES	7,745	218.40	1,691,508.00	
	スウェーデンクローナ 小計	7,745		1,691,508.00 (24,645,271)	
デンマーククローネ	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	4,505	435.40	1,961,477.00	
	NOVO NORDISK A/S-B	5,383	903.30	4,862,463.90	
	ORSTED A/S	2,126	419.50	891,857.00	

デンマーククローネ 小計	12,014		7,715,797.90 (175,380,086)
合 計	403,390		2,155,963,925 (2,155,963,925)

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

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

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

## (2)株式以外の有価証券

該当事項はありません。

## 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	合計額に 対する比率
米ドル	株式 1 銘柄	1.2%	1.2%
ユーロ	株式 23 銘柄	39.3%	41.2%
イギリスポンド	株式 20 銘柄	31.5%	32.9%
スイスフラン	株式 7 銘柄	14.8%	15.5%
スウェーデンクローナ	株式 1 銘柄	1.1%	1.1%
デンマーククローネ	株式 3 銘柄	7.8%	8.1%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

明治安田日本債券マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

2024年5月20日現在

<b>資産の部</b>	
流動資産	
コール・ローン	315,476,126
国債証券	17,276,977,610
地方債証券	99,284,000
特殊債券	134,082,546
社債券	18,273,219,000
未収入金	1,376,215,980
未収利息	110,512,025
前払費用	10,437,962
流動資産合計	37,596,205,249
資産合計	37,596,205,249
<b>負債の部</b>	
流動負債	
未払金	1,463,604,250
未払解約金	1,980,000
流動負債合計	1,465,584,250
負債合計	1,465,584,250
<b>純資産の部</b>	
元本等	
元本	25,460,015,087
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	10,670,605,912
元本等合計	36,130,620,999
純資産合計	36,130,620,999
負債純資産合計	37,596,205,249

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。
2. 費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

2024年5月20日現在	
1. 元本の移動	
期首	2023年5月23日
期首元本額	24,430,887,156円
期末元本額	25,460,015,087円
期中追加設定元本額	1,941,722,089円
期中一部解約元本額	912,594,158円
元本の内訳	
明治安田日本債券ファンド	22,736,288,440円
明治安田ライフプランファンド20	660,749,287円
明治安田ライフプランファンド50	497,876,076円
明治安田ライフプランファンド70	223,796,883円
資産形成ファンド	1,291,400,190円
明治安田VA日本債券ファンド(適格機関投資家専用)	2,364,908円
明治安田VALライフプランファンド20(適格機関投資家専用)	31,577,237円
明治安田VALライフプランファンド50(適格機関投資家専用)	8,066,808円
明治安田VALライフプランファンド70(適格機関投資家専用)	7,895,258円
2. 1口当たり純資産額	1.4191円
(10,000口当たり純資産額)	(14,191円)

(注) \*は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額



附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	第455回利付国債2年	340,000,000	338,650,200	
	第459回利付国債2年	213,000,000	212,505,840	
	第460回利付国債2年	555,000,000	554,567,100	
	第167回利付国債5年	100,000,000	99,200,000	
	第8回利付国債40年	265,000,000	226,052,950	
	第10回利付国債40年	454,000,000	327,747,140	
	第11回利付国債40年	40,000,000	27,561,600	
	第12回利付国債40年	125,000,000	75,705,000	
	第13回利付国債40年	287,000,000	170,919,980	
	第14回利付国債40年	78,000,000	49,511,280	
	第16回利付国債40年	1,411,000,000	1,080,572,020	
	第361回利付国債10年	200,000,000	192,872,000	
	第364回利付国債10年	85,000,000	81,186,900	
	第370回利付国債10年	100,000,000	96,926,000	
	第372回利付国債10年	100,000,000	98,968,000	
	第374回利付国債10年	100,000,000	98,430,000	
	第32回利付国債30年	43,000,000	47,859,430	
	第44回利付国債30年	100,000,000	98,658,000	
	第46回利付国債30年	377,000,000	357,697,600	
	第48回利付国債30年	19,000,000	17,624,590	
	第50回利付国債30年	126,000,000	102,789,540	
	第51回利付国債30年	200,000,000	144,490,000	
	第52回利付国債30年	135,000,000	101,927,700	
	第55回利付国債30年	962,000,000	769,965,560	
	第60回利付国債30年	312,000,000	251,097,600	
	第68回利付国債30年	507,000,000	365,638,260	
第69回利付国債30年	168,000,000	124,064,640		
第71回利付国債30年	203,000,000	148,796,970		

	第72回利付国債30年	485,000,000	354,166,400	
	第74回利付国債30年	489,000,000	385,380,900	
	第75回利付国債30年	726,000,000	616,860,420	
	第79回利付国債30年	77,000,000	63,287,070	
	第80回利付国債30年	533,000,000	506,733,760	
	第81回利付国債30年	129,000,000	116,803,050	
	第82回利付国債30年	381,000,000	361,359,450	
	第152回利付国債20年	200,000,000	202,818,000	
	第153回利付国債20年	128,000,000	130,915,840	
	第166回利付国債20年	122,000,000	111,405,520	
	第167回利付国債20年	267,000,000	235,755,660	
	第168回利付国債20年	133,000,000	115,111,500	
	第169回利付国債20年	200,000,000	169,438,000	
	第171回利付国債20年	1,087,000,000	910,166,840	
	第172回利付国債20年	186,000,000	157,409,940	
	第173回利付国債20年	174,000,000	146,448,840	
	第174回利付国債20年	518,000,000	433,571,180	
	第176回利付国債20年	728,000,000	613,274,480	
	第177回利付国債20年	528,000,000	434,544,000	
	第178回利付国債20年	484,000,000	403,263,960	
	第179回利付国債20年	445,000,000	368,962,850	
	第180回利付国債20年	205,000,000	178,653,400	
	第181回利付国債20年	265,000,000	234,058,600	
	第185回利付国債20年	1,534,000,000	1,381,474,380	
	第186回利付国債20年	400,000,000	384,996,000	
	第187回利付国債20年	166,000,000	153,870,380	
	第188回利付国債20年	1,689,000,000	1,644,427,290	
	2024年第32回インドネシア共和国円貨債券	200,000,000	199,834,000	
国債証券 合計		20,084,000,000	17,276,977,610	
地方債証券	第254回共同発行市場公募地方債	100,000,000	99,284,000	
地方債証券 合計		100,000,000	99,284,000	
特殊債券	第134回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	144,006,000	134,082,546	
特殊債券 合計		144,006,000	134,082,546	
社債券	第9回ピー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債(劣後特約付)	700,000,000	687,327,200	
	第1回フォルヴィア・エス・イー円貨社債	200,000,000	199,632,000	

第25回ルノー円貨社債	100,000,000	101,970,000	
第4回大和ハウス工業無担保社債(劣後特約付)	200,000,000	199,053,800	
アフラック変動利付ユーロ円債47/10/23	100,000,000	99,807,100	
第2回アフラック生命保険(劣後特約付)	200,000,000	199,674,800	
第2回ヒューリック無担保社債(劣後特約付)	200,000,000	200,223,200	
第4回ヒューリック無担保社債(劣後特約付)	100,000,000	96,922,700	
第1回住友化学無担保社債(劣後特約付)	800,000,000	729,892,000	
第14回野村総合研究所無担保社債	100,000,000	98,380,000	
第3回E N E O Sホールディングス無担保社債(劣後特約付)	600,000,000	519,159,000	
第4回E N E O Sホールディングス無担保社債(劣後特約付)	200,000,000	198,530,200	
第5回E N E O Sホールディングス無担保社債(劣後特約付)	400,000,000	397,566,800	
第4回DMG森精機無担保永久社債(劣後特約付)	500,000,000	485,083,000	
第23回日立製作所無担保社債	200,000,000	195,940,000	
第2回パナソニック無担保社債(劣後特約付)	700,000,000	679,042,700	
第3回パナソニック無担保社債(劣後特約付)	800,000,000	736,959,200	
第2回かんぼ生命無担保社債(劣後特約付)	400,000,000	381,277,200	
第3回かんぼ生命無担保社債(劣後特約付)	400,000,000	394,728,400	
第21回三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保永久社債(劣後特約付)	300,000,000	298,620,900	
第22回三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保永久社債(劣後特約付)	100,000,000	98,793,700	
第13回三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	300,000,000	294,558,000	
第15回三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	400,000,000	390,757,200	
第16回三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	100,000,000	97,021,800	
第15回みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	700,000,000	693,498,400	
第17回みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	200,000,000	199,142,400	
第18回みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	300,000,000	297,072,600	
第30回NTTファイナンス無担保社債	200,000,000	199,716,000	
第3回東京センチュリー無担保社債(劣後特約付)	100,000,000	96,471,800	
第35回SBIホールディングス無担保社債	500,000,000	492,260,000	
第37回SBIホールディングス無担保社債	200,000,000	198,446,000	
第1回大和証券グループ本社無担保永久社債(劣後特約付)	400,000,000	397,777,200	
第3回野村ホールディングス無担保永久社債(劣後)	800,000,000	789,652,000	

特約付)			
第4回損害保険ジャパン無担保社債(劣後特約付)	400,000,000	406,500,800	
第73回三井不動産無担保社債	100,000,000	89,562,000	
第85回三井不動産無担保社債	200,000,000	192,178,000	
第3回東京建物無担保社債(劣後特約付)	200,000,000	186,004,400	
第41回相鉄ホールディングス無担保社債	100,000,000	83,368,000	
第166回東日本旅客鉄道無担保社債	200,000,000	143,344,000	
第36回東京地下鉄(一般担保付)	200,000,000	138,396,000	
第54回東京地下鉄(一般担保付)	200,000,000	128,348,000	
第43回南海電気鉄道無担保社債	200,000,000	178,726,000	
第1回商船三井無担保社債(劣後特約付)	200,000,000	200,936,200	
第18回ソフトバンク無担保社債	100,000,000	92,562,000	
第16回光通信無担保社債	100,000,000	101,833,000	
第18回光通信無担保社債	500,000,000	473,575,000	
第30回光通信無担保社債	100,000,000	93,184,000	
第31回光通信無担保社債	400,000,000	336,300,000	
第8回GMOインターネット無担保社債	200,000,000	196,812,000	
第328回北陸電力(一般担保付)	400,000,000	362,372,000	
第332回北陸電力(一般担保付)	400,000,000	351,204,000	
第344回北陸電力(一般担保付)	200,000,000	180,654,000	
第563回東北電力(一般担保付)	200,000,000	196,340,000	
第353回北海道電力(一般担保付)	400,000,000	368,808,000	
第62回電源開発無担保社債	400,000,000	361,360,000	
第32回東京電力パワーグリッド(一般担保付)	200,000,000	190,786,000	
第46回東京電力パワーグリッド(一般担保付)	100,000,000	90,922,000	
第64回東京電力パワーグリッド(一般担保付)	100,000,000	99,768,000	
第69回東京電力パワーグリッド(一般担保付)	300,000,000	302,292,000	
第73回東京電力パワーグリッド(一般担保付)	400,000,000	394,012,000	
第56回ソフトバンクグループ無担保社債	300,000,000	296,673,000	
第61回ソフトバンクグループ無担保社債	300,000,000	298,920,000	
第3回ソフトバンクグループ無担保社債(劣後特約付)	100,000,000	96,521,000	
第4回ソフトバンクグループ無担保社債(劣後特約付)	200,000,000	199,647,400	
第5回ソフトバンクグループ無担保社債(劣後特約付)	300,000,000	296,352,900	
社債券 合計	19,200,000,000	18,273,219,000	
合計	39,528,006,000	35,783,563,156	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

明治安田外国債券マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

2024年5月20日現在

資産の部	
流動資産	
コール・ローン	2,579,173
国債証券	983,272,901
社債券	218,626,599
派生商品評価勘定	1,063,850
未収入金	31,074,895
未収利息	8,908,142
前払費用	2,934,193
流動資産合計	1,248,459,753
資産合計	1,248,459,753
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	875,700
前受金	9,330,944
未払金	18,344,640
流動負債合計	28,551,284
負債合計	28,551,284
純資産の部	
元本等	
元本	330,134,692
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	889,773,777
元本等合計	1,219,908,469
純資産合計	1,219,908,469
負債純資産合計	1,248,459,753

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1.運用資産の評価基準及び評価方法	(1)国債証券、社債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。 (2)為替予約取引 個別法に基づき、計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。
2.外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。 なお、外貨建資産等の会計処理は「投資信託財産計算規則」第60条及び第61条に基づいております。
3.費用・収益の計上基準	(1)有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。 (2)為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

2024年5月20日現在	
1. 元本の移動	
期首	2023年5月23日
期首元本額	368,380,267円
期末元本額	330,134,692円
期中追加設定元本額	27,030,193円
期中一部解約元本額	65,275,768円
元本の内訳	
明治安田外国債券ファンド	37,503,285円
明治安田ライフプランファンド20	61,682,793円
明治安田ライフプランファンド50	90,249,729円
明治安田ライフプランファンド70	51,109,569円
フコク株25大河	28,180,549円
フコク株50大河	50,746,108円
明治安田VA外国債券ファンド(適格機関投資家専用)	4,098,476円
明治安田VALライフプランファンド20(適格機関投資家専用)	3,134,850円
明治安田VALライフプランファンド50(適格機関投資家専用)	1,553,025円
明治安田VALライフプランファンド70(適格機関投資家専用)	1,876,308円
2. 1口当たり純資産額	3.6952円
(10,000口当たり純資産額)	(36,952円)

(注) \*は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考	
米ドル	国債証券	US TREASURY N/B 0.625%	715,000.00	567,642.96		
		US TREASURY N/B 0.75%	520,000.00	453,415.62		
		US TREASURY N/B 1.375%	180,000.00	145,350.00		
		US TREASURY N/B 1.625%	98,000.00	92,694.21		
		US TREASURY N/B 1.875%	135,000.00	91,778.90		
		US TREASURY N/B 2.375%	53,000.00	34,735.70		
		US TREASURY N/B 2.5%	195,000.00	138,571.87		
		US TREASURY N/B 2.625%	523,000.00	482,099.76		
		US TREASURY N/B 2.75%	125,000.00	118,613.28		
		US TREASURY N/B 2.75%	260,000.00	229,937.50		
		US TREASURY N/B 2.875%	320,000.00	247,825.00		
		US TREASURY N/B 3.75%	130,000.00	125,267.18		
		US TREASURY N/B 3.75%	130,000.00	114,572.65		
		US TREASURY N/B 3.875%	10,000.00	9,579.68		
	US TREASURY N/B 4%	140,000.00	137,375.00			
	国債証券 小計			3,534,000.00	2,989,459.31 (466,086,601)	
	社債券	BANK OF AMER CRP 2.551%	100,000.00	92,862.59		
		CITIGROUP INC 3.07%	200,000.00	188,180.74		
		DNB BANK ASA 1.535%	200,000.00	184,480.32		
ENBRIDGE INC 5.7%		50,000.00	50,166.74			
PFIZER INVSTMNT 5.34%		50,000.00	47,653.41			
TOTALENERGIES 5.638%		50,000.00	50,295.00			
社債券 小計			650,000.00	613,638.80 (95,672,425)		
米ドル合計			4,184,000.00	3,603,098.11 (561,759,026)		
カナダドル	国債証券	CANADA-GOV'T 1.0%	50,000.00	45,952.00		
		CANADA-GOV'T 1.25%	18,000.00	15,698.52		



		CANADA-GOV'T 2.25%	17,000.00	15,912.00	
		CANADA-GOV'T 2%	35,000.00	25,733.40	
		CANADA-GOV'T 3.75%	28,000.00	27,767.88	
		CANADA-GOV'T 5.75%	40,000.00	43,920.40	
	国債証券 小計		188,000.00	174,984.20	(20,049,689)
	社債券	ENBRIDGE INC 5.12%	40,000.00	38,132.40	
	社債券 小計		40,000.00	38,132.40	(4,369,210)
カナダドル合計			228,000.00	213,116.60	(24,418,899)
メキシコ ペソ	国債証券	MEXICAN BONOS 7.75%	1,200,000.00	1,095,139.20	
メキシコペソ合計			1,200,000.00	1,095,139.20	(10,293,322)
ユーロ	国債証券	BELGIAN 0291 5.5%	70,000.00	76,650.00	
		BELGIAN 0347 0.9%	97,000.00	88,318.50	
		BELGIAN 0348 1.7%	58,000.00	40,843.60	
		BELGIAN GOVT 1.9%	100,000.00	85,490.00	
		BTPS 0.45%	123,000.00	107,760.30	
		BTPS 1.45%	92,000.00	71,189.60	
		BTPS 1.65%	90,000.00	80,595.00	
		BTPS 2.45%	100,000.00	72,960.00	
		DEUTSCHLAND REP 1.25%	38,000.00	28,518.24	
		FRANCE O.A.T. 0.5%	40,000.00	26,408.00	
		FRANCE O.A.T. 0.75%	75,000.00	39,810.00	
		FRANCE O.A.T. 0%	5,000.00	4,611.50	
		FRANCE O.A.T. 0%	40,000.00	33,332.00	
		FRANCE O.A.T. 0%	66,000.00	52,549.20	
		FRANCE O.A.T. 1.75%	30,000.00	24,855.00	
		FRANCE O.A.T. 2.75%	75,000.00	74,632.50	
		FRANCE O.A.T. 3.25%	50,000.00	49,360.00	
		IRISH GOVT 2.4%	20,000.00	19,536.00	
		NETHERLANDS GOVT 0.5%	30,000.00	21,129.00	
		SPANISH GOV'T 1.25%	280,000.00	251,860.00	
		SPANISH GOV'T 2.15%	20,000.00	19,666.00	
		SPANISH GOV'T 3.45%	50,000.00	45,445.00	

		SPANISH GOV'T 4.2%	56,000.00	60,502.40
		SPANISH GOV'T 5.75%	167,000.00	198,713.30
	国債証券 小計		1,772,000.00	1,574,735.14 (267,027,837)
	社債券	BARCLAYS PLC 4.347%	100,000.00	100,970.00
		BP CAP MKY BV 4.323%	100,000.00	103,990.00
		BP CAPITAL PLC 1.594%	100,000.00	92,595.00
		DANSKE BANK A/S 4.75%	100,000.00	103,910.00
		JPMORGAN CHASE 3.761%	100,000.00	99,630.00
		MORGAN STANLEY 3.955%	100,000.00	100,070.00
		VOLKSWAGEN LEAS 4%	70,000.00	70,182.00
	社債券 小計		670,000.00	671,347.00 (113,840,310)
ユーロ合計			2,442,000.00	2,246,082.14 (380,868,147)
イギリス ポンド	国債証券	TREASURY 3.25%	10,000.00	8,316.00
		TREASURY 4.25%	130,000.00	130,637.00
		TREASURY 4.5%	33,000.00	33,950.40
		UK TSY GILT 0.125%	20,000.00	17,324.00
		UK TSY GILT 1.5%	10,000.00	9,425.00
		UK TSY GILT 1.75%	195,000.00	114,328.50
イギリスポンド合計			398,000.00	313,980.90 (62,199,616)
スウェー デンクロー ナ	国債証券	SWEDISH GOVRMNT 0.75%	160,000.00	149,729.60
		SWEDISH GOVRMNT 3.5%	70,000.00	79,086.70
スウェーデンクローナ合計			230,000.00	228,816.30 (3,333,853)
ノルウェ ークロー ネ	国債証券	NORWEGIAN GOV'T 1.375%	220,000.00	192,654.00
ノルウェークローネ合計			220,000.00	192,654.00 (2,816,601)
ポーランド ズロチ	国債証券	POLAND GOVT BOND 2.75%	200,000.00	176,200.00
ポーランドズロチ合計			200,000.00	176,200.00 (7,010,786)
オースト リアドル	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 0.5%	10,000.00	9,248.27
		AUSTRALIAN GOVT. 1.75%	30,000.00	16,872.36

		AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	70,000.00	66,811.57	
		AUSTRALIAN GOVT. 3.25%	17,000.00	16,491.70	
	国債証券 小計		127,000.00	109,423.90	(11,435,891)
	社債券	AURIZON FINANCE 3%	50,000.00	45,399.05	
	社債券 小計		50,000.00	45,399.05	(4,744,654)
オーストラリアドル合計			177,000.00	154,822.95	(16,180,545)
シンガポ ールドル	国債証券	SINGAPORE GOV'T 2.875%	50,000.00	49,050.00	
シンガポールドル合計			50,000.00	49,050.00	(5,686,857)
マレーシ アリング ット	国債証券	MALAYSIA GOVT 3.899%	205,000.00	207,092.02	
マレーシアリングット合計			205,000.00	207,092.02	(6,887,135)
イスラエ ルシュケ ル	国債証券	(DIRTY) ISRAEL FIXED 1%	130,000.00	107,354.00	
イスラエルシュケル合計			130,000.00	107,354.00	(4,510,939)
人民元	国債証券	CHINA GOVT BOND 2.52%	2,170,000.00	2,202,580.38	
		CHINA GOVT BOND 2.55%	3,120,000.00	3,176,852.64	
人民元合計			5,290,000.00	5,379,433.02	(115,933,774)
合計				1,201,899,500	(1,201,899,500)

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

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

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

#### 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入債券 時価比率	合計額に 対する比率
米ドル	国債証券 15 銘柄	38.2%	38.5%
	社債券 6 銘柄	7.8%	8.0%
カナダドル	国債証券 6 銘柄	1.6%	1.7%
	社債券 1 銘柄	0.4%	0.4%
メキシコペソ	国債証券 1 銘柄	0.8%	0.9%

ユーロ	国債証券	24 銘柄	21.9%	22.2%
	社債券	7 銘柄	9.3%	9.5%
イギリスポンド	国債証券	6 銘柄	5.1%	5.2%
スウェーデンクローナ	国債証券	2 銘柄	0.3%	0.3%
ノルウェークローネ	国債証券	1 銘柄	0.2%	0.2%
ポーランドズロチ	国債証券	1 銘柄	0.6%	0.6%
オーストラリアドル	国債証券	4 銘柄	0.9%	1.0%
	社債券	1 銘柄	0.4%	0.4%
シンガポールドル	国債証券	1 銘柄	0.5%	0.5%
マレーシアリングgit	国債証券	1 銘柄	0.6%	0.6%
イスラエルシケル	国債証券	1 銘柄	0.4%	0.4%
人民元	国債証券	2 銘柄	9.5%	9.6%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

(2024年5月20日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	67,366,629	-	68,430,479	1,063,850
	米ドル	12,775,087	-	12,936,550	161,463
	メキシコペソ	12,237,418	-	12,321,455	84,037
	ユーロ	29,415,991	-	29,636,120	220,129
	ノルウェークローネ	12,938,133	-	13,536,354	598,221
	売建	69,871,914	-	70,747,614	875,700
	カナダドル	1,126,512	-	1,130,705	4,193
	ユーロ	18,379,998	-	18,563,638	183,640
	スウェーデンクローナ	25,222,662	-	25,722,241	499,579
	人民元	25,142,742	-	25,331,030	188,288
	合計	137,238,543	-	139,178,093	188,150

(注) 時価の算定方法

為替予約取引

1. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によって評価しております。

- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物売買相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートを用いて評価しております。

・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いて評価しております。

2. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

\* 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはございません。

## 【中間財務諸表】

( 1 ) 当ファンドの中間財務諸表は、「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 284 条及び第 307 条の規定により、「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、中間財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

( 2 ) 当ファンドは、金融商品取引法第 193 条の 2 第 1 項の規定に基づき、第 25 期中間計算期間(2024 年 5 月 21 日から 2024 年 11 月 20 日まで)の中間財務諸表について、EY 新日本有限責任監査法人による中間監査を受けております。

# 独立監査人の中間監査報告書

2025年1月24日

明治安田アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

## EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 森 重 俊 寛

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 福 村 寛

### 中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている明治安田ライフプランファンド20の2024年5月21日から2024年11月20日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、明治安田ライフプランファンド20の2024年11月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（2024年5月21日から2024年11月20日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 中間監査意見の根拠

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

### 中間財務諸表に対する経営者の責任

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

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

## 中間財務諸表監査における監査人の責任

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

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

- 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業的前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業的前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、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。
- 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

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

## 利害関係

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

以 上



【明治安田ライフプランファンド20】

(1)【中間貸借対照表】

(単位：円)

	第 24 期計算期間末 2024 年 5 月 20 日現在	第 25 期中間計算期間末 2024 年 11 月 20 日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	69,539,701	52,303,787
親投資信託受益証券	1,470,823,257	1,430,754,706
未収利息	81	293
流動資産合計	1,540,363,039	1,483,058,786
資産合計	1,540,363,039	1,483,058,786
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	14,160,003	-
未払解約金	6,164,258	1,714,972
未払受託者報酬	488,010	413,645
未払委託者報酬	8,003,343	6,753,804
その他未払費用	38,983	33,030
流動負債合計	28,854,597	8,915,451
負債合計	28,854,597	8,915,451
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,089,231,055	1,062,657,078
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金( )	422,277,387	411,486,257
(分配準備積立金)	129,643,881	117,554,282
元本等合計	1,511,508,442	1,474,143,335
純資産合計	1,511,508,442	1,474,143,335
負債純資産合計	1,540,363,039	1,483,058,786

## ( 2 )【中間損益及び剰余金計算書】

( 単位 : 円 )

	第 24 期中間計算期間 自 2023 年 5 月 23 日 至 2023 年 11 月 22 日	第 25 期中間計算期間 自 2024 年 5 月 21 日 至 2024 年 11 月 20 日
<b>営業収益</b>		
受取利息	30	35,719
有価証券売買等損益	4,127,335	6,251,449
営業収益合計	4,127,365	6,287,168
<b>営業費用</b>		
支払利息	28,582	-
受託者報酬	504,396	413,645
委託者報酬	8,272,055	6,753,804
その他費用	41,490	33,030
営業費用合計	8,846,523	7,200,479
営業利益又は営業損失 ( )	4,719,158	913,311
経常利益又は経常損失 ( )	4,719,158	913,311
中間純利益又は中間純損失 ( )	4,719,158	913,311
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額 ( )	1,076	492,814
期首剰余金又は期首欠損金 ( )	494,298,519	422,277,387
剰余金増加額又は欠損金減少額	27,103,507	30,586,419
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	-
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	27,103,507	30,586,419
剰余金減少額又は欠損金増加額	31,542,538	40,957,052
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	31,542,538	40,957,052
中間追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	-
分配金	-	-
中間剰余金又は中間欠損金 ( )	485,139,254	411,486,257

(3)【中間注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. 費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。
3. その他	当中間計算期間は、2024年5月21日から2024年11月20日までとなっております。

(中間貸借対照表に関する注記)

第24期計算期間末 2024年5月20日現在		第25期中間計算期間末 2024年11月20日現在	
1. 計算期間の末日における受益権の総数	1,089,231,055 口	1. 中間計算期間の末日における受益権の総数	1,062,657,078 口
2. 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額)	1.3877 円 (13,877 円)	2. 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額)	1.3872 円 (13,872 円)

(中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

第24期中間計算期間 自2023年5月23日 至2023年11月22日	第25期中間計算期間 自2024年5月21日 至2024年11月20日
<p>信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当ファンドが投資する親投資信託受益証券の純資産総額に対して以下の率を乗じて得た金額</p> <p>(明治安田欧州株式マ ザーファンド) 100億円以下の部分 年率0.5% 100億円超の部分 年率0.45%</p>	<p>信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当ファンドが投資する親投資信託受益証券の純資産総額に対して以下の率を乗じて得た金額</p> <p>(明治安田欧州株式マ ザーファンド) 100億円以下の部分 年率0.5% 100億円超の部分 年率0.45%</p> <p>上記、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用については投資約款の変更により、2024年10月1日より発生いたしません。</p>

(金融商品に関する注記)

金融商品の時価等に関する事項

	第24期計算期間末 2024年5月20日現在	第25期中間計算期間末 2024年11月20日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	<p>有価証券 売買目的有価証券 「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。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>有価証券 売買目的有価証券 同左 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p>

(デリバティブ取引に関する注記)

取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

(その他の注記)

元本の移動

(単位：円)

	第24期計算期間	第25期中間計算期間

	自 2023 年 5 月 23 日 至 2024 年 5 月 20 日	自 2024 年 5 月 21 日 至 2024 年 11 月 20 日
期首元本額	1,348,557,159 円	1,089,231,055 円
期中追加設定元本額	125,524,067 円	79,077,071 円
期中一部解約元本額	384,850,171 円	105,651,048 円

# 独立監査人の中間監査報告書

2025年1月24日

明治安田アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

## EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 森 重 俊 寛

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 福 村 寛

### 中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている明治安田ライフプランファンド50の2024年5月21日から2024年11月20日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、明治安田ライフプランファンド50の2024年11月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（2024年5月21日から2024年11月20日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 中間監査意見の根拠

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

### 中間財務諸表に対する経営者の責任

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

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

## 中間財務諸表監査における監査人の責任

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

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

- 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業的前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業的前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、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。
- 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

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

## 利害関係

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

以 上

【明治安田ライフプランファンド50】

(1)【中間貸借対照表】

(単位：円)

	第24期計算期間末 2024年5月20日現在	第25期中間計算期間末 2024年11月20日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	114,612,487	82,463,742
親投資信託受益証券	2,156,567,903	2,220,811,379
未収入金	2,330,000	-
未収利息	134	462
流動資産合計	2,273,510,524	2,303,275,583
資産合計	2,273,510,524	2,303,275,583
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	31,728,138	-
未払解約金	3,203,185	242,138
未払受託者報酬	924,641	869,627
未払委託者報酬	14,265,813	13,242,650
その他未払費用	79,192	74,479
流動負債合計	50,200,969	14,428,894
負債合計	50,200,969	14,428,894
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,269,125,533	1,302,029,077
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金( )	954,184,022	986,817,612
(分配準備積立金)	587,526,731	554,110,328
元本等合計	2,223,309,555	2,288,846,689
純資産合計	2,223,309,555	2,288,846,689
負債純資産合計	2,273,510,524	2,303,275,583

## ( 2 )【中間損益及び剰余金計算書】

( 単位 : 円 )

	第 24 期中間計算期間 自 2023 年 5 月 23 日 至 2023 年 11 月 22 日	第 25 期中間計算期間 自 2024 年 5 月 21 日 至 2024 年 11 月 20 日
<b>営業収益</b>		
受取利息	38	55,267
有価証券売買等損益	101,015,860	21,433,476
営業収益合計	101,015,898	21,488,743
<b>営業費用</b>		
支払利息	37,265	-
受託者報酬	899,339	869,627
委託者報酬	13,875,525	13,242,650
その他費用	78,551	74,479
営業費用合計	14,890,680	14,186,756
営業利益又は営業損失 ( )	86,125,218	7,301,987
経常利益又は経常損失 ( )	86,125,218	7,301,987
中間純利益又は中間純損失 ( )	86,125,218	7,301,987
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額 ( )	3,884,104	1,602,158
期首剰余金又は期首欠損金 ( )	823,255,823	954,184,022
剰余金増加額又は欠損金減少額	66,115,872	80,421,765
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	-
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	66,115,872	80,421,765
剰余金減少額又は欠損金増加額	64,518,020	56,692,320
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	64,518,020	56,692,320
中間追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	-
分配金	-	-
中間剰余金又は中間欠損金 ( )	907,094,789	986,817,612



(3)【中間注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. 費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。
3. その他	当中間計算期間は、2024年5月21日から2024年11月20日までとなっております。

(中間貸借対照表に関する注記)

第24期計算期間末 2024年5月20日現在		第25期中間計算期間末 2024年11月20日現在	
1. 計算期間の末日における受益権の総数	1,269,125,533 口	1. 中間計算期間の末日における受益権の総数	1,302,029,077 口
2. 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額)	1.7518 円 (17,518 円)	2. 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額)	1.7579 円 (17,579 円)

(中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

第24期中間計算期間 自2023年5月23日 至2023年11月22日	第25期中間計算期間 自2024年5月21日 至2024年11月20日
<p>信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当ファンドが投資する親投資信託受益証券の純資産総額に対して以下の率を乗じて得た金額</p> <p>(明治安田欧州株式マザーファンド) 100億円以下の部分 年率0.5% 100億円超の部分 年率0.45%</p>	<p>信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当ファンドが投資する親投資信託受益証券の純資産総額に対して以下の率を乗じて得た金額</p> <p>(明治安田欧州株式マザーファンド) 100億円以下の部分 年率0.5% 100億円超の部分 年率0.45%</p> <p>上記、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用については投資約款の変更により、2024年10月1日より発生いたしません。</p>

(金融商品に関する注記)

金融商品の時価等に関する事項

	第24期計算期間末 2024年5月20日現在	第25期中間計算期間末 2024年11月20日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	<p>有価証券 売買目的有価証券 「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。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>有価証券 売買目的有価証券 同左 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p>

(デリバティブ取引に関する注記)

取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

(その他の注記)

元本の移動

(単位：円)

	第24期計算期間	第25期中間計算期間

	自 2023 年 5 月 23 日 至 2024 年 5 月 20 日	自 2024 年 5 月 21 日 至 2024 年 11 月 20 日
期首元本額	1,441,286,234 円	1,269,125,533 円
期中追加設定元本額	176,594,334 円	108,332,441 円
期中一部解約元本額	348,755,035 円	75,428,897 円

# 独立監査人の中間監査報告書

2025年1月24日

明治安田アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

## EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 森 重 俊 寛

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 福 村 寛

### 中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている明治安田ライフプランファンド70の2024年5月21日から2024年11月20日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、明治安田ライフプランファンド70の2024年11月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（2024年5月21日から2024年11月20日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 中間監査意見の根拠

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

### 中間財務諸表に対する経営者の責任

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

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

## 中間財務諸表監査における監査人の責任

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

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

- 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業的前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業的前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、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。
- 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

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

## 利害関係

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

以 上

【明治安田ライフプランファンド70】

(1)【中間貸借対照表】

(単位：円)

	第24期計算期間末 2024年5月20日現在	第25期中間計算期間末 2024年11月20日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	99,494,017	68,997,732
親投資信託受益証券	1,833,349,245	1,811,635,648
未収入金	2,030,000	-
未収利息	116	386
流動資産合計	1,934,873,378	1,880,633,766
資産合計	1,934,873,378	1,880,633,766
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	29,358,819	-
未払解約金	3,192,593	555,314
未払受託者報酬	777,198	815,981
未払委託者報酬	11,755,071	12,128,680
その他未払費用	97,091	101,930
流動負債合計	45,180,772	13,601,905
負債合計	45,180,772	13,601,905
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	978,627,320	961,327,089
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金( )	911,065,286	905,704,772
(分配準備積立金)	555,106,344	502,138,935
元本等合計	1,889,692,606	1,867,031,861
純資産合計	1,889,692,606	1,867,031,861
負債純資産合計	1,934,873,378	1,880,633,766

## ( 2 )【中間損益及び剰余金計算書】

( 単位：円 )

	第 24 期中間計算期間 自 2023 年 5 月 23 日 至 2023 年 11 月 22 日	第 25 期中間計算期間 自 2024 年 5 月 21 日 至 2024 年 11 月 20 日
<b>営業収益</b>		
受取利息	26	45,684
有価証券売買等損益	104,039,744	24,106,403
営業収益合計	104,039,770	24,152,087
<b>営業費用</b>		
支払利息	26,426	-
受託者報酬	716,464	815,981
委託者報酬	10,836,498	12,128,680
その他費用	90,560	101,930
営業費用合計	11,669,948	13,046,591
営業利益又は営業損失 ( )	92,369,822	11,105,496
経常利益又は経常損失 ( )	92,369,822	11,105,496
中間純利益又は中間純損失 ( )	92,369,822	11,105,496
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額 ( )	3,937,107	663,807
期首剰余金又は期首欠損金 ( )	603,382,010	911,065,286
剰余金増加額又は欠損金減少額	74,674,831	73,165,152
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	-
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	74,674,831	73,165,152
剰余金減少額又は欠損金増加額	56,767,574	90,294,969
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	56,767,574	90,294,969
中間追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	-
分配金	-	-
中間剰余金又は中間欠損金 ( )	709,721,982	905,704,772

(3)【中間注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. 費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。
3. その他	当中間計算期間は、2024年5月21日から2024年11月20日までとなっております。

(中間貸借対照表に関する注記)

第24期計算期間末 2024年5月20日現在		第25期中間計算期間末 2024年11月20日現在	
1. 計算期間の末日における受益権の総数	978,627,320口	1. 中間計算期間の末日における受益権の総数	961,327,089口
2. 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額)	1.9310円 (19,310円)	2. 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額)	1.9421円 (19,421円)

(中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

第24期中間計算期間 自2023年5月23日 至2023年11月22日	第25期中間計算期間 自2024年5月21日 至2024年11月20日
<p>信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当ファンドが投資する親投資信託受益証券の純資産総額に対して以下の率を乗じて得た金額</p> <p>(明治安田欧州株式マザーファンド) 100億円以下の部分 年率0.5% 100億円超の部分 年率0.45%</p>	<p>信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当ファンドが投資する親投資信託受益証券の純資産総額に対して以下の率を乗じて得た金額</p> <p>(明治安田欧州株式マザーファンド) 100億円以下の部分 年率0.5% 100億円超の部分 年率0.45%</p> <p>上記、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用については投資約款の変更により、2024年10月1日より発生いたしません。</p>

(金融商品に関する注記)

金融商品の時価等に関する事項

	第24期計算期間末 2024年5月20日現在	第25期中間計算期間末 2024年11月20日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	<p>有価証券 売買目的有価証券 「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。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>有価証券 売買目的有価証券 同左 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p>

(デリバティブ取引に関する注記)

取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

(その他の注記)

元本の移動

(単位：円)

	第24期計算期間	第25期中間計算期間

	自 2023 年 5 月 23 日 至 2024 年 5 月 20 日	自 2024 年 5 月 21 日 至 2024 年 11 月 20 日
期首元本額	935,915,422 円	978,627,320 円
期中追加設定元本額	189,317,774 円	79,705,075 円
期中一部解約元本額	146,605,876 円	97,005,306 円



(参考)

当ファンドは「明治安田日本株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンド、明治安田外国債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、中間貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同親投資信託の受益証券です。

同親投資信託の状況は次の通りです。

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

明治安田日本株式マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

2024年11月20日現在

資産の部	
流動資産	
コール・ローン	23,461,838
株式	4,606,396,330
未収入金	399,369,935
未収配当金	38,062,227
未収利息	131
流動資産合計	5,067,290,461
資産合計	5,067,290,461
負債の部	
流動負債	
未払金	399,647,622
流動負債合計	399,647,622
負債合計	399,647,622
純資産の部	
元本等	
元本	1,953,266,698
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	2,714,376,141
元本等合計	4,667,642,839
純資産合計	4,667,642,839
負債純資産合計	5,067,290,461

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. 費用・収益の計上基準	(1) 受取配当金の計上基準 国内株式についての受取配当金は原則として、株式の配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 (2) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。

(その他の注記)

2024年11月20日現在	
1. 元本の移動	
期首	2024年5月21日
期首元本額	1,954,679,263円
期末元本額	1,953,266,698円
期中追加設定元本額	192,998,519円
期中一部解約元本額	194,411,084円
元本の内訳	
明治安田日本株式ファンド	542,217,590円
明治安田ライフプランファンド20	92,739,618円
明治安田ライフプランファンド50	293,237,977円
明治安田ライフプランファンド70	316,541,211円
資産形成ファンド	687,780,269円
明治安田VAライフプランファンド20(適格機関投資家専用)	4,783,033円
明治安田VAライフプランファンド50(適格機関投資家専用)	4,507,708円
明治安田VAライフプランファンド70(適格機関投資家専用)	11,459,292円
2. 1口当たり純資産額	2.3897円
(10,000口当たり純資産額)	(23,897円)

(注) \* は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

明治安田アメリカ株式マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

2024年11月20日現在

資産の部	
流動資産	
預金	74,057,681
コール・ローン	27,997,323
株式	5,631,015,904
投資証券	135,210,637
派生商品評価勘定	126,252
未収配当金	3,521,591
未収利息	157
差入委託証拠金	32,355,390
流動資産合計	5,904,284,935
資産合計	5,904,284,935
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	102,629
流動負債合計	102,629
負債合計	102,629
純資産の部	
元本等	
元本	676,502,309
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	5,227,679,997
元本等合計	5,904,182,306
純資産合計	5,904,182,306
負債純資産合計	5,904,284,935

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	<p>(1) 株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、金融商品取引業者等から提示される気配相場、または運用会社等が公表する基準価額に基づいて評価しております。</p> <p>(3) 先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(4) 為替予約取引 個別法に基づき、計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p>
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。 なお、外貨建資産等の会計処理は「投資信託財産計算規則」第60条及び第61条に基づいております。</p>
3. 費用・収益の計上基準	<p>(1) 受取配当金の計上基準 外国株式についての受取配当金は原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額、未だ確定していない場合には入金時に計上しております。 外国投資証券についての受取配当金は原則として、投資証券の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額、未だ確定していない場合には入金時に計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>(3) 派生商品取引等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>(4) 為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>

(その他の注記)

2024年11月20日現在	
1. 元本の移動	
期首	2024年5月21日
期首元本額	706,387,981円
期末元本額	676,502,309円
期中追加設定元本額	48,212,733円
期中一部解約元本額	78,098,405円
元本の内訳	
明治安田アメリカ株式ファンド	336,721,231円
明治安田ライフプランファンド20	4,167,125円
明治安田ライフプランファンド50	27,452,740円
明治安田ライフプランファンド70	33,355,814円
フコク株25大河	15,333,116円
フコク株50大河	40,617,921円
フコク株75大河	63,889,590円
資産形成ファンド	144,263,405円
明治安田VAアメリカ株式ファンド(適格機関投資家専用)	8,782,869円

明治安田VAライフプランファンド20 (適格機関投資家専用)	240,851 円
明治安田VAライフプランファンド50 (適格機関投資家専用)	454,298 円
明治安田VAライフプランファンド70 (適格機関投資家専用)	1,223,349 円
2. 1口当たり純資産額	8.7275 円
(10,000口当たり純資産額)	(87,275 円)

(注) \* は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

明治安田欧州株式マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

2024年11月20日現在

資産の部	
流動資産	
預金	29,484,125
コール・ローン	22,453,434
株式	2,010,185,682
投資証券	23,066,412
未収配当金	3,201,787
未収利息	125
差入委託証拠金	32,455,777
流動資産合計	2,120,847,342
資産合計	2,120,847,342
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	4,154,389
流動負債合計	4,154,389
負債合計	4,154,389
純資産の部	
元本等	
元本	549,731,457
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	1,566,961,496
元本等合計	2,116,692,953
純資産合計	2,116,692,953
負債純資産合計	2,120,847,342

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

<p>1. 運用資産の評価基準及び評価方法</p>	<p>(1) 株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場(最終相場のないものについては、それに準ずる価額)、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場(最終相場のないものについては、それに準ずる価額)、金融商品取引業者等から提示される気配相場、または運用会社等が公表する基準価額に基づいて評価しております。</p> <p>(3) 先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(4) 為替予約取引 個別法に基づき、計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p>
<p>2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準</p>	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。 なお、外貨建資産等の会計処理は「投資信託財産計算規則」第60条及び第61条に基づいております。</p>
<p>3. 費用・収益の計上基準</p>	<p>(1) 受取配当金の計上基準 外国株式についての受取配当金は原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額、未だ確定していない場合には入金時に計上しております。 外国投資証券についての受取配当金は原則として、投資証券の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額、未だ確定していない場合には入金時に計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>(3) 派生商品取引等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>(4) 為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>

(その他の注記)

2024年11月20日現在	
1. 元本の移動	
期首	2024年5月21日
期首元本額	549,883,479円
期末元本額	549,731,457円
期中追加設定元本額	40,776,124円
期中一部解約元本額	40,928,146円
元本の内訳	
明治安田欧州株式ファンド	164,822,902円
明治安田ライフプランファンド20	9,452,830円
明治安田ライフプランファンド50	57,852,454円
明治安田ライフプランファンド70	70,257,586円
フコク株25大河	20,745,635円
フコク株50大河	55,579,584円
フコク株75大河	86,988,275円
資産形成ファンド	73,141,374円
明治安田VA欧州株式ファンド(適格機関投資家専用)	6,985,168円

明治安田VAライフプランファンド20 (適格機関投資家専用)	471,798 円
明治安田VAライフプランファンド50 (適格機関投資家専用)	889,645 円
明治安田VAライフプランファンド70 (適格機関投資家専用)	2,544,206 円
2. 1口当たり純資産額	3.8504 円
(10,000口当たり純資産額)	(38,504 円)

(注) \* は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額



明治安田日本債券マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

2024年11月20日現在

資産の部	
流動資産	
コール・ローン	400,291,956
国債証券	16,859,465,232
特殊債券	727,774,948
社債券	18,430,600,100
未収入金	1,051,128,158
未収利息	129,238,170
前払費用	19,240,237
流動資産合計	37,617,738,801
資産合計	37,617,738,801
負債の部	
流動負債	
未払金	753,271,084
流動負債合計	753,271,084
負債合計	753,271,084
純資産の部	
元本等	
元本	26,080,325,344
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	10,784,142,373
元本等合計	36,864,467,717
純資産合計	36,864,467,717
負債純資産合計	37,617,738,801

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1.運用資産の評価基準及び評価方法	国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。
2.費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。

(その他の注記)

2024年11月20日現在	
1. 元本の移動	
期首	2024年5月21日
期首元本額	25,460,015,087円
期末元本額	26,080,325,344円
期中追加設定元本額	1,016,013,232円
期中一部解約元本額	395,702,975円
元本の内訳	
明治安田日本債券ファンド	23,381,694,023円
明治安田ライフプランファンド20	648,215,521円
明治安田ライフプランファンド50	506,196,923円
明治安田ライフプランファンド70	217,931,419円
資産形成ファンド	1,276,342,275円
明治安田VA日本債券ファンド(適格機関投資家専用)	2,355,059円
明治安田VALライフプランファンド20(適格機関投資家専用)	31,948,430円
明治安田VALライフプランファンド50(適格機関投資家専用)	7,771,164円
明治安田VALライフプランファンド70(適格機関投資家専用)	7,870,530円
2. 1口当たり純資産額	1.4135円
(10,000口当たり純資産額)	(14,135円)

(注)\*は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

明治安田外国債券マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

2024年11月20日現在

資産の部	
流動資産	
預金	1,050,873
コール・ローン	5,115,561
国債証券	1,022,324,470
社債券	175,534,304
派生商品評価勘定	254,884
未収入金	50,551,472
未収利息	6,444,791
前払費用	3,026,813
流動資産合計	1,264,303,168
資産合計	1,264,303,168
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	234,183
未払金	49,439,802
流動負債合計	49,673,985
負債合計	49,673,985
純資産の部	
元本等	
元本	327,294,882
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	887,334,301
元本等合計	1,214,629,183
純資産合計	1,214,629,183
負債純資産合計	1,264,303,168

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	<p>(1) 国債証券、社債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。</p> <p>(2) 為替予約取引 個別法に基づき、計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p>
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p> <p>なお、外貨建資産等の会計処理は「投資信託財産計算規則」第60条及び第61条に基づいております。</p>
3. 費用・収益の計上基準	<p>(1) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>(2) 為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>

(その他の注記)

2024年11月20日現在	
1. 元本の移動	
期首	2024年5月21日
期首元本額	330,134,692円
期末元本額	327,294,882円
期中追加設定元本額	15,750,418円
期中一部解約元本額	18,590,228円
元本の内訳	
明治安田外国債券ファンド	38,049,068円
明治安田ライフプランファンド20	59,312,992円
明治安田ライフプランファンド50	92,210,493円
明治安田ライフプランファンド70	49,990,133円
フコク株25大河	27,723,841円
フコク株50大河	49,567,020円
明治安田VA外国債券ファンド(適格機関投資家専用)	4,081,724円
明治安田VALライフプランファンド20(適格機関投資家専用)	3,084,210円
明治安田VALライフプランファンド50(適格機関投資家専用)	1,453,303円
明治安田VALライフプランファンド70(適格機関投資家専用)	1,822,098円
2. 1口当たり純資産額	3.7111円
(10,000口当たり純資産額)	(37,111円)

(注) \*は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

## 2 【ファンドの現況】

(2024年11月29日現在)

### 【純資産額計算書】

#### 明治安田ライフプランファンド20

I 資産総額	1,471,339,957 円
II 負債総額	4,798,348 円
III 純資産総額 (I - II)	1,466,541,609 円
IV 発行済口数	1,060,901,596 口
V 1口当たり純資産額 (III/IV)	1.3824 円
(1万口当たり純資産額)	(13,824 円)

#### 明治安田ライフプランファンド50

I 資産総額	2,275,944,833 円
II 負債総額	5,017,205 円
III 純資産総額 (I - II)	2,270,927,628 円
IV 発行済口数	1,302,763,758 口
V 1口当たり純資産額 (III/IV)	1.7432 円
(1万口当たり純資産額)	(17,432 円)

#### 明治安田ライフプランファンド70

I 資産総額	1,862,195,092 円
II 負債総額	2,889,727 円
III 純資産総額 (I - II)	1,859,305,365 円
IV 発行済口数	967,398,444 口
V 1口当たり純資産額 (III/IV)	1.9220 円
(1万口当たり純資産額)	(19,220 円)

(参考)

## 純資産額計算書

### I. 明治安田日本株式マザーファンド

I 資産総額	4,917,978,111 円
II 負債総額	275,365,198 円
III 純資産総額 (I - II)	4,642,612,913 円
IV 発行済口数	1,959,596,210 口
V 1口当たり純資産額 (III/IV)	2.3692 円
(1万口当たり純資産額)	(23,692 円)

### II. 明治安田アメリカ株式マザーファンド

I 資産総額	5,888,243,559 円
II 負債総額	93,181,983 円
III 純資産総額 (I - II)	5,795,061,576 円
IV 発行済口数	673,249,523 口
V 1口当たり純資産額 (III/IV)	8.6076 円
(1万口当たり純資産額)	(86,076 円)

### III. 明治安田欧州株式マザーファンド

I 資産総額	2,162,381,900 円
II 負債総額	89,420,104 円
III 純資産総額 (I - II)	2,072,961,796 円
IV 発行済口数	549,746,004 口
V 1口当たり純資産額 (III/IV)	3.7708 円
(1万口当たり純資産額)	(37,708 円)

### IV. 明治安田日本債券マザーファンド

I 資産総額	37,533,891,131 円
II 負債総額	500,000,000 円
III 純資産総額 (I - II)	37,033,891,131 円
IV 発行済口数	26,124,622,127 口
V 1口当たり純資産額 (III/IV)	1.4176 円
(1万口当たり純資産額)	(14,176 円)

V. 明治安田外国債券マザーファンド

I 資産総額	1,231,786,022 円
II 負債総額	37,868,788 円
III 純資産総額 (I - II)	1,193,917,234 円
IV 発行済口数	328,163,455 口
V 1口当たり純資産額 (III / IV)	3.6382 円
(1万口当たり純資産額)	(36,382 円)

#### 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

##### (1) 名義書換の事務等

該当事項はありません。

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

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

##### (2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

##### (3) 受益権の譲渡

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

②前項の申請のある場合には、上記①の振替機関等は、当該譲渡に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①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

③上記①の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に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えない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

##### (4) 受益権の譲渡制限および譲渡の対抗要件

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

##### (5) 受益権の再分割

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

##### (6) 質権口記載又は記録の受益権の取扱いについて

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

##### (7) 償還金

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



### 第三部【委託会社等の情報】

#### 第1【委託会社等の概況】

##### 1【委託会社等の概況】

###### (1) 資本金の額

本書提出日現在の資本金の額： 10億円

会社が発行する株式総数： 33,220株

発行済株式総数： 18,887株

<過去5年間における資本金の額の推移>

該当事項はありません。

###### (2) 委託会社の機構

###### ①会社の意思決定機構

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

###### ②投資運用の意思決定機構

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

##### 2【事業の内容及び営業の概況】

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

2024年11月29日現在、委託会社が運用の指図を行っている証券投資信託は以下の通りです（ただし、親投資信託を除きます。）。

種類		本数	純資産総額
株式投資信託	追加型	147 本	1,807,282,467,376 円
	単位型	23 本	423,285,475,192 円
公社債投資信託	単位型	17 本	26,628,939,070 円
合計		187 本	2,257,196,881,638 円

### 3 【委託会社等の経理状況】

#### 1. 財務諸表の作成方法について

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

#### 2. 監査証明について

委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度（2023年4月1日から2024年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

## 独立監査人の監査報告書

2024年6月3日

明治安田アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士

熊木孝雄

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士

小林広樹

### 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」に掲げられている明治安田アセットマネジメント株式会社の2023年4月1日から2024年3月31日までの第38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、明治安田アセットマネジメント株式会社の2024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。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

### 財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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。

監査等委員会の責任は、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、監査等委員会に対して、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

## (1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	8,159,062	8,955,345
前払費用	179,217	173,318
未収委託者報酬	1,563,160	1,835,703
未収運用受託報酬	361,904	431,223
未収投資助言報酬	24,256	9,464
未収還付法人税等	4,412	-
その他	4,395	8,832
流動資産合計	10,296,408	11,413,886
固定資産		
有形固定資産		
建物	※ <sup>1</sup> 607,478	※ <sup>1</sup> 557,378
器具備品	※ <sup>1</sup> 276,216	※ <sup>1</sup> 241,461
建設仮勘定	6,519	-
有形固定資産合計	890,213	798,839
無形固定資産		
ソフトウェア	136,499	241,134
ソフトウェア仮勘定	109,350	2,431
無形固定資産合計	245,849	243,565
投資その他の資産		
投資有価証券	7,430	3,966
長期差入保証金	300,000	300,000
長期前払費用	6,571	3,658
前払年金費用	231,980	474,192
繰延税金資産	76,854	6,588
投資その他の資産合計	622,836	788,405
固定資産合計	1,758,899	1,830,811
資産合計	12,055,307	13,244,698

(単位：千円)

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
預り金	1,096,807	1,536,275
未払金	1,245,866	1,152,842
未払手数料	536,736	694,754
その他未払金	709,129	458,087
未払費用	40,398	53,232
未払法人税等	28,605	253,325
未払消費税等	18,799	122,386
賞与引当金	161,326	191,394
前受収益	4,400	4,400
流動負債合計	2,596,204	3,313,856
固定負債		
長期未払金	34,593	-
資産除去債務	228,527	229,016
固定負債合計	263,121	229,016
負債合計	2,859,325	3,542,873
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	1,000,000	1,000,000
資本剰余金		
資本準備金	660,443	660,443
その他資本剰余金	2,854,339	2,854,339
資本剰余金合計	3,514,783	3,514,783
利益剰余金		
利益準備金	83,040	83,040
その他利益剰余金		
別途積立金	3,092,001	3,092,001
繰越利益剰余金	1,506,551	2,012,023
利益剰余金合計	4,681,593	5,104,024
株主資本合計	9,196,377	9,701,848
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	△395	△23
評価・換算差額等合計	△395	△23
純資産合計	9,195,981	9,701,824
負債・純資産合計	12,055,307	13,244,698

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
	(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	7,810,512	8,393,214
受入手数料	46,755	40,555
運用受託報酬	2,254,971	2,510,105
投資助言報酬	109,615	59,261
その他収益	11,333	12,000
営業収益合計	10,233,188	11,015,136
営業費用		
支払手数料	2,116,950	2,517,590
広告宣伝費	55,964	41,242
公告費	125	1,000
調査費	2,731,969	2,550,720
調査費	1,117,746	1,131,594
委託調査費	1,614,223	1,419,125
委託計算費	470,893	484,829
営業雑経費	141,118	136,903
通信費	16,614	17,625
印刷費	97,238	100,775
協会費	10,902	10,503
諸会費	7,797	7,999
営業雑費	8,564	0
営業費用合計	5,517,022	5,732,285
一般管理費		
給料	2,295,942	2,200,486
役員報酬	99,248	93,407
給料・手当	1,710,552	1,645,768
賞与	450,959	429,004
その他報酬給与	35,181	32,306
賞与引当金繰入	161,326	191,394
法定福利費	349,559	347,614
福利厚生費	41,214	41,992
交際費	2,290	2,434
寄付金	12,935	23,204
旅費交通費	13,772	20,599
租税公課	75,751	77,990
不動産賃借料	448,574	446,030
退職給付費用	84,351	△ 169,112
固定資産減価償却費	191,988	199,671
事務委託費	395,265	514,821
諸経費	60,540	71,350
一般管理費合計	4,133,514	3,968,479
営業利益	582,651	1,314,371

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
営業外収益		
受取利息	101	98
受取配当金	11	41
投資有価証券償還益	-	330
保険契約返戻金・配当金	*12,013	*12,098
雑益	1,051	1,095
営業外収益合計	3,178	3,663
営業外費用		
投資有価証券売却損	22	-
投資有価証券償還損	264	215
為替差損	928	766
雑損失	676	2,125
営業外費用合計	1,892	3,107
経常利益	583,937	1,314,926
税引前当期純利益	583,937	1,314,926
法人税、住民税及び事業税	223,449	331,791
法人税等調整額	△47,087	70,102
法人税等合計	176,361	401,893
当期純利益	407,576	913,033



## (3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

(単位：千円)

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

	株主資本				
	利益準備金	利益剰余金			株主資本 合計
		その他利益剰余金		利益剰余金 合計	
	別途積立金	繰越利益 剰余金			
当期首残高	83,040	3,092,001	2,103,933	5,278,975	9,793,758
当期変動額					
剰余金の配当			△1,004,958	△1,004,958	△1,004,958
当期純利益			407,576	407,576	407,576
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					
当期変動額合計	-	-	△597,381	△597,381	△597,381
当期末残高	83,040	3,092,001	1,506,551	4,681,593	9,196,377

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
当期首残高	△325	△325	9,793,433
当期変動額			
剰余金の配当			△1,004,958
当期純利益			407,576
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	△69	△69	△69
当期変動額合計	△69	△69	△597,451
当期末残高	△395	△395	9,195,981

当事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

（単位：千円）

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

	株主資本				
	利益剰余金				株主資本 合計
	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金 合計	
		別途積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	83,040	3,092,001	1,506,551	4,681,593	9,196,377
当期変動額					
剰余金の配当			△407,562	△407,562	△407,562
当期純利益			913,033	913,033	913,033
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					
当期変動額合計	-	-	505,471	505,471	505,471
当期末残高	83,040	3,092,001	2,012,023	5,187,064	9,701,848

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
当期首残高	△395	△395	9,195,981
当期変動額			
剰余金の配当			△407,562
当期純利益			913,033
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	371	371	371
当期変動額合計	371	371	505,842
当期末残高	△23	△23	9,701,824

[注記事項]

(重要な会計方針)

<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法          その他有価証券          時価のあるもの          決算期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。）</p>
<p>2. 固定資産の減価償却方法          (1) 有形固定資産          定額法          なお、主な耐用年数は次のとおりであります。          建物 6年～18年          器具備品 3年～20年          (2) 無形固定資産          定額法          なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。</p>
<p>3. 引当金の計上基準          (1) 賞与引当金は、従業員賞与の支給に充てるため、当事業年度に見合う支給見込額に基づき計上しております。          (2) 退職給付引当金は、従業員に対する退職金の支払に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当事業年度末において発生していると認められる額を、簡便法により計上しております。</p>
<p>4. 重要な収益及び費用の計上基準          投資信託委託業務及び投資顧問業務については、日々の純資産総額に対してあらかじめ定めた料率を乗じた金額を収益として認識しています。</p>

(貸借対照表関係)

※1 有形固定資産の減価償却累計額は次のとおりであります。

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
建物	117,891千円	167,991千円
器具備品	314,492千円	326,602千円

(損益計算書関係)

※1 各科目に含まれている関係会社に対するものは次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
保険契約返戻金・配当金	2,013千円	2,098千円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

1. 発行済株式に関する事項

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

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額	1株当たり配当額	基準日	効力発生日
2022年6月30日 定時株主総会	普通 株式	1,004,958,383円	53,209円00銭	2022年 3月31日	2022年 6月30日

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

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額	1株当たり配当額	基準日	効力発生日
2023年6月29日 定時株主総会	普通 株式	利益剰余金	407,562,573円	21,579円00銭	2023年 3月31日	2023年 6月29日

当事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

1. 発行済株式に関する事項

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

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額	1株当たり配当額	基準日	効力発生日
2023年6月29日 定時株主総会	普通 株式	407,562,573円	21,579円00銭	2023年 3月31日	2023年 6月29日

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

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額	1株当たり配当額	基準日	効力発生日
2024年6月27日 定時株主総会	普通 株式	利益剰余金	913,016,467円	48,341円00銭	2024年 3月31日	2024年 6月27日

(リース取引関係)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
1年内	476,805	476,805
1年超	635,740	158,935
合計	1,112,545	635,740

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用について財務内容の健全性を損なうことのないよう、主に安全性の高い金融資産で運用しております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びに金融商品にかかるリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬、未収運用受託報酬は、主に当社が運用指図を行う信託財産より支弁され、当社は当該信託財産の内容を把握しており、当該営業債権の回収にかかるリスクは僅少であります。また、営業債権である未収投資助言報酬は、顧客の信用リスクに晒されており、投資助言先ごとに期日管理及び残高管理を行うとともに、四半期ごとに回収可能性を把握する体制としております。未収金は、取引先の信用リスクに晒されており、取引先ごとに期日管理及び残高管理を行うとともに、四半期ごとに回収可能性を把握する体制としております。

投資有価証券は全て事業推進目的で保有している証券投資信託であり、基準価額の変動リスクにさらされております。価格変動リスクについては、定期的に時価の把握を行い管理をしております。差

入保証金は、賃貸借契約先に対する敷金であり、差入先の信用リスクに晒されております。差入先の信用リスクについては、資産の自己査定及び・償却引当規程に従い、定期的に管理をしております。営業債務である未払手数料、並びにその他未払金は、1年以内の支払期日です。また、長期未払金は、本社家賃のフリーレント期間分のうち1年超の支払期日分です。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、現金は注記を省略しており、預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収投資助言報酬、預り金、未払手数料及びその他未払金は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、注記を省略しております。

前事業年度 (2023年3月31日)

	貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 投資有価証券 その他有価証券	7,430	7,430	-
(2) 長期差入保証金	300,000	285,178	△14,821
資産計	307,430	292,609	△14,821
(1) 長期未払金	34,593	34,616	22
負債計	34,593	34,616	22

当事業年度 (2024年3月31日)

	貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 投資有価証券 その他有価証券	3,966	3,966	-
(2) 長期差入保証金	300,000	270,690	△29,309
資産計	303,966	274,656	△29,309

(注) 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 (2023年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
投資有価証券 その他有価証券のうち 満期のあるもの	-	1,971	3,466	-
長期差入保証金	-	300,000	-	-
合計	-	301,971	3,466	-

当事業年度 (2024年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
投資有価証券 その他有価証券のうち 満期のあるもの	-	-	3,008	-
長期差入保証金	-	300,000	-	-
合計	-	300,000	3,008	-

## 3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接又は間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

① 時価をもって貸借対照表計上額とする金融資産及び金融負債

前事業年度（2023年3月31日）

（単位：千円）

区分	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券				
その他の有価証券	-	7,430	-	7,430
資産計	-	7,430	-	7,430

当事業年度（2024年3月31日）

（単位：千円）

区分	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券				
その他の有価証券	-	3,966	-	3,966
資産計	-	3,966	-	3,966

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

投資有価証券 解約又は買戻請求に関して市場参加者からリスクの対価を求められるほどの重要な制限のない投資信託は基準価額を用いて評価しており、活発な市場における相場価格とはいえないことから、レベル2の時価に分類しております。

② 時価をもって貸借対照表計上額としない金融資産及び金融負債

前事業年度（2023年3月31日）

（単位：千円）

区分	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期差入保証金	-	-	285,178	285,178
資産計	-	-	285,178	285,178
長期未払金	-	-	34,616	34,616
負債計	-	-	34,616	34,616

当事業年度（2024年3月31日）

（単位：千円）

区分	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期差入保証金	-	-	270,690	270,690
資産計	-	-	270,690	270,690

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

長期差入保証金 長期差入保証金の時価の算定は、その将来キャッシュフローを、国債の利回り等適切な指標で割り引いた現在価値により算定しており、レベル3に分類しております。

長期未払金 長期未払金の時価の算定は、その将来キャッシュフローを、国債の利回り等適切な指標で割り引いた現在価値により算定しており、レベル3に分類しております。

(有価証券関係)

1. その他有価証券

前事業年度 (2023年3月31日)

区分	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上額が取得 原価を超えるもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他(投資信託)	2,207	2,000	207
小計	2,207	2,000	207
貸借対照表計上額が取得 原価を超えないもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他(投資信託)	5,223	6,000	△776
小計	5,223	6,000	△776
合計	7,430	8,000	△569

当事業年度 (2024年3月31日)

区分	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上額が取得 原価を超えるもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他(投資信託)	1,211	1,000	211
小計	1,211	1,000	211
貸借対照表計上額が取得 原価を超えないもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他(投資信託)	2,755	3,000	△245
小計	2,755	3,000	△245
合計	3,966	4,000	△33

2. 事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

区分	売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)
その他(投資信託)	977	-	22

当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

該当事項はありません。

3. 減損処理を行った有価証券

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

当社はデリバティブ取引を全く利用しておりませんので該当事項はありません。

(退職給付関係)

前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 簡便法を適用した確定給付制度

(1) 簡便法を適用した制度の、前払年金費用の期首残高と期末残高の調整表

前払年金費用の期首残高	△240,647	千円
退職給付費用	84,351	〃
退職給付の支払額	-	〃
制度への拠出額	△75,683	〃
前払年金費用の期末残高	△231,980	〃

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

積立型制度の退職給付債務	842,277	千円
年金資産	△1,074,530	〃
	△232,253	〃
非積立型制度の退職給付債務	273	〃
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△231,980	〃
前払年金費用	△231,980	〃
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△231,980	〃

(3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用	84,351	千円
----------------	--------	----

当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 簡便法を適用した確定給付制度

(1) 簡便法を適用した制度の、前払年金費用の期首残高と期末残高の調整表

前払年金費用の期首残高	△231,980	千円
退職給付費用	△169,112	〃
退職給付の支払額	-	〃
制度への拠出額	△73,100	〃
前払年金費用の期末残高	△474,192	〃

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

積立型制度の退職給付債務	817,801	千円
年金資産	△1,292,266	〃
	△474,465	〃
非積立型制度の退職給付債務	273	〃
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△474,192	〃
前払年金費用	△474,192	〃
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△474,192	〃

(3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用	△169,112	千円
----------------	----------	----

(ストック・オプション等関係)

該当事項はありません。



(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳

	前事業年度 (2023年3月31日)		当事業年度 (2024年3月31日)	
繰延税金資産				
賞与引当金繰入限度超過額	49,398	千円	58,605	千円
未払事業税	8,166	〃	18,407	〃
資産除去債務	69,975	〃	70,124	〃
ソフトウェア	93,111	〃	88,151	〃
未払賃借料	26,499	〃	10,592	〃
その他	29,452	〃	30,106	〃
繰延税金資産小計	276,603	〃	275,987	〃
評価性引当額	△69,975	〃	△70,124	〃
繰延税金資産合計	206,628	〃	205,863	〃
繰延税金負債				
資産除去費用	△58,741	〃	△54,076	〃
前払年金費用	△71,032	〃	△145,197	〃
繰延税金負債合計	△129,774	〃	△199,274	〃
繰延税金資産の純額	76,854	〃	6,588	〃

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳  
前事業年度および当事業年度は、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しています。

(持分法損益等)

該当事項はありません。

(企業結合等関係)

該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

- 当該資産除去債務の概要  
本社施設の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務であります。
- 当該資産除去債務の金額の算定方法  
使用見込期間を主たる資産の取得から耐用年数満了時(15年)としており、割引率は0.214%を適用しております。
- 当該資産除去債務の総額の増減

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)		当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	
期首残高	228,039	千円	228,527	千円
有形固定資産の取得に伴う増加額	-	〃	-	〃
時の経過による調整額	488	〃	489	〃
資産除去債務の履行による減少額	-	〃	-	〃
期末残高	228,527	〃	229,016	〃

(賃貸等不動産関係)

該当事項はありません。

(収益認識関係)

- 顧客との契約から生じる収益を分解した情報  
「注記事項(セグメント情報等)」に記載のとおりであります。
- 収益を理解するための基礎となる情報  
「注記事項(重要な会計方針)の4.重要な収益及び費用の計上基準」に記載のとおりであります。

(セグメント情報等)

[セグメント情報]

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

[関連情報]

前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	投資信託 (運用業務)	投資信託 (販売業務)	投資顧問 (投資一任)	投資顧問 (投資助言)	その他収益	合計
外部顧客への 営業収益	7,810,512	46,755	2,254,971	109,615	11,333	10,233,188

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

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

(2) 有形固定資産

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

3. 主要な顧客ごとの情報

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

当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	投資信託 (運用業務)	投資信託 (販売業務)	投資顧問 (投資一任)	投資顧問 (投資助言)	その他収益	合計
外部顧客への 営業収益	8,393,214	40,555	2,510,105	59,261	12,000	11,015,136

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

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

(2) 有形固定資産

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

3. 主要な顧客ごとの情報

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

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

当社は単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

当社は単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとののれん償却額及び未償却残高に関する情報]

前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）  
該当事項はありません。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]  
前事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）  
該当事項はありません。

当事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）  
該当事項はありません。

（関連当事者情報）

1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社の親会社及び法人主要株主等

前事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	事業の内容	議決権等の所有 (被所有) 割合 (%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	明治安田生命保険相互会社	東京都千代田区丸の内2-1-1	100,000	生命保険業	(被所有)直接92.86	資産運用サービスの提供、当社投信商品の販売、及び役員の兼任	運用受託報酬	450,439	未収運用受託報酬	231,200
							支払手数料	552,479	未払手数料	169,612

当事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	事業の内容	議決権等の所有 (被所有) 割合 (%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	明治安田生命保険相互会社	東京都千代田区丸の内2-1-1	50,000	生命保険業	(被所有)直接100	資産運用サービスの提供、当社投信商品の販売、及び役員の兼任	運用受託報酬	523,182	未収運用受託報酬	299,061
							支払手数料	592,043	未払手数料	204,453

(注1) 取引条件ないし取引条件の決定方針等

運用受託報酬並びに支払手数料については、契約に基づき決定しております。

(注2) 上記取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

明治安田生命保険相互会社（非上場）

(1株当たり情報)

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
1株当たり純資産額	486,894円79銭	513,677円38銭
1株当たり当期純利益金額	21,579円74銭	48,341円91銭

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

2. 算定上の基礎は、以下のとおりであります。

## 1株当たり純資産額

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
貸借対照表の純資産の部の合計額 (千円)	9,195,981	9,701,824
普通株式に係る純資産額 (千円)	9,195,981	9,701,824
差額の主な内訳	-	-
普通株式の発行済株式数 (株)	18,887	18,887
普通株式の自己株式数 (株)	-	-
1株当たり純資産額の算定に用いられた普通株式の数 (株)	18,887	18,887

## 1株当たり当期純利益金額

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
当期純利益 (千円)	407,576	913,033
普通株主に帰属しない金額 (千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益 (千円)	407,576	913,033
普通株式の期中平均株式数 (株)	18,887	18,887

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

## 委託会社の最近中間会計期間における経理の状況

### 1. 中間財務諸表の作成方法について

委託会社である明治安田アセットマネジメント株式会社（以下「委託会社」という。）の中間財務諸表は、「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）第 1 条第 1 項第 3 号並びに同規則第 183 条・第 203 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. 監査証明について

委託会社は、金融商品取引法第 193 条の 2 第 1 項の規定に基づき、当中間会計期間（2024 年 4 月 1 日から 2024 年 9 月 30 日まで）の中間財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人の中間監査を受けております。

## 独立監査人の中間監査報告書

2024年11月15日

明治安田アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士

三輪 登信

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士

小林 広樹

### 中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている明治安田アセットマネジメント株式会社の2024年4月1日から2025年3月31日までの第39期事業年度の中間会計期間（2024年4月1日から2024年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、明治安田アセットマネジメント株式会社の2024年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する中間会計期間（2024年4月1日から2024年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 中間監査意見の根拠

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

### 中間財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

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

監査等委員会の責任は、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。

### 中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得

て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

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

- ・ 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・ 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

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

#### 利害関係

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

以 上

中間財務諸表  
①中間貸借対照表

(単位：千円)

		当中間会計期間末 (2024年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金		8,207,136
未収委託者報酬		1,812,127
未収運用受託報酬		671,426
未収投資助言報酬		5,777
その他		341,325
流動資産合計		11,037,793
固定資産		
有形固定資産		
建物		*1532,328
器具備品		*1202,042
有形固定資産合計		734,370
無形固定資産		
ソフトウェア		202,843
ソフトウェア仮勘定		19,868
無形固定資産合計		222,712
投資その他の資産		
投資有価証券		4,827
長期差入保証金		300,000
長期前払費用		1,624
前払年金費用		463,690
投資その他の資産合計		770,143
固定資産合計		1,727,226
資産合計		12,765,020



当中間会計期間末  
(2024年9月30日)

負債の部	
流動負債	
預り金	1,623,160
未払手数料	704,143
未払法人税等	198,106
賞与引当金	193,242
その他	*2599,147
流動負債合計	3,317,799
固定負債	
資産除去債務	229,261
繰延税金負債	13,544
固定負債合計	242,806
負債合計	3,560,606
純資産の部	
株主資本	
資本金	1,000,000
資本剰余金	
資本準備金	660,443
その他資本剰余金	2,854,339
資本剰余金合計	3,514,783
利益剰余金	
利益準備金	83,040
その他利益剰余金	
別途積立金	3,092,001
繰越利益剰余金	1,514,708
利益剰余金合計	4,689,749
株主資本合計	9,204,533
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	△119
評価・換算差額等合計	△119
純資産合計	9,204,413
負債・純資産合計	12,765,020

## ②中間損益計算書

(単位：千円)

当中間会計期間	
(自 2024年4月1日	
至 2024年9月30日)	
営業収益	
委託者報酬	4,399,046
受入手数料	22,324
運用受託報酬	1,175,706
投資助言報酬	14,076
その他収益	6,000
営業収益合計	5,617,152
営業費用	
支払手数料	1,342,698
その他営業費用	1,564,665
営業費用合計	2,907,363
一般管理費	*12, 112,772
営業利益	597,015
営業外収益	*25, 140
営業外費用	769
経常利益	601,387
税引前中間純利益	601,387
法人税、住民税及び事業税	165,509
法人税等調整額	20,175
法人税等合計	185,685
中間純利益	415,701

③中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自 2024年4月1日 至 2024年9月30日）

（単位：千円）

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

	株主資本				
	利益準備金	利益剰余金			株主資本 合計
		別途積立金	繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計	
当期首残高	83,040	3,092,001	2,012,023	5,187,064	9,701,848
当中間期変動額					
剰余金の配当			△913,016	△913,016	△913,016
中間純利益			415,701	415,701	415,701
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）					
当中間期変動額合計	-	-	△497,315	△497,315	△497,315
当中間期末残高	83,040	3,092,001	1,514,708	4,689,749	9,204,533

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
当期首残高	△23	△23	9,701,824
当中間期変動額			
剰余金の配当			△913,016
中間純利益			415,701
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）	△96	△96	△96
当中間期変動額合計	△96	△96	△497,411
当中間期末残高	△119	△119	9,204,413

[注記事項]

(重要な会計方針)

当中間会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	
その他有価証券	
時価のあるもの	
中間決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。）	
2. 固定資産の減価償却方法	
(1) 有形固定資産	
定額法	
なお、主な耐用年数は次のとおりであります。	
建物            6年～18年	
器具備品      3年～20年	
(2) 無形固定資産	
定額法	
なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法を採用しております。	
3. 引当金の計上基準	
(1) 賞与引当金は、従業員賞与の支給に充てるため、当中間会計期間に見合う支給見込額に基づき計上しております。	
(2) 退職給付引当金は、従業員に対する退職金の支払に備えるため、当中間会計期間末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を、簡便法により計上しております。	
4. 重要な収益及び費用の計上基準	
投資信託委託業務及び投資顧問業務については、日々の純資産総額に対してあらかじめ定めた料率を乗じた金額を収益として認識しています。	

(中間貸借対照表関係)

当中間会計期間末 (2024年9月30日)	
※1 有形固定資産の減価償却累計額は次のとおりであります。	
建物	193,041千円
器具備品	365,439千円
※2 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他」に含めて表示しております。	

(中間損益計算書関係)

当中間会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	
※1 当中間会計期間末の減価償却実施額は次のとおりであります。	
有形固定資産	66,137千円
無形固定資産	38,291千円
※2 営業外収益のうち主なもの	
保険契約返戻金・配当金	2,155千円
受取利息	2,355千円

## (中間株主資本等変動計算書関係)

当中間会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)					
1. 発行済株式に関する事項					
株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末	
普通株式	18,887株	—	—	18,887株	
2. 自己株式に関する事項 該当事項はありません。					
3. 新株予約権等に関する事項 該当事項はありません。					
4. 配当に関する事項					
(1) 配当金支払額					
決議	株式の種類	配当金の総額	1株当たり配当額	基準日	効力発生日
2024年6月27日 定時株主総会	普通株式	913,016,467円	48,341円00銭	2024年3月31日	2024年6月27日
(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの 該当事項はありません。					

## (リース取引関係)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：千円)

	当中間会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)
1年内	397,337
1年超	—
合計	397,337

(注) 中途解約不能な定期建物賃貸借契約における契約期間内の地代家賃を記載しております。

## (金融商品関係)

## 1. 金融商品の時価等に関する事項

2024年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、現金は注記を省略しており、預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収投資助言報酬、預り金及び未払手数料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、注記を省略しております。

(単位：千円)

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 投資有価証券 その他有価証券	4,827	4,827	—
(2) 長期差入保証金	300,000	267,655	△32,344
資産計	304,827	272,482	△32,344

2. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接又は間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

(1) 時価をもって貸借対照表計上額とする金融資産及び金融負債

(単位：千円)

区分	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券	-	-	-	-
その他の有価証券	-	4,827	-	4,827
資産計	-	4,827	-	4,827

(注) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

投資有価証券 解約又は買戻請求に関して市場参加者からリスクの対価を求められるほどの重要な制限のない投資信託は基準価額を用いて評価しており、活発な市場における相場価格とはいえないことから、レベル2の時価に分類しております。

(2) 時価をもって貸借対照表計上額としない金融資産及び金融負債

(単位：千円)

区分	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期差入保証金	-	-	267,655	267,655
資産計	-	-	267,655	267,655

(注) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

長期差入保証金 長期差入保証金の時価の算定は、その将来キャッシュフローを、国債の利回り等適切な指標で割り引いた現在価値により算定しており、レベル3に分類しております。

(有価証券関係)

1. その他有価証券

当中間会計期間末 (2024年9月30日)

(単位: 千円)

	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他(投資信託)	2,097	2,000	97
小計	2,097	2,000	97
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他(投資信託)	2,730	3,000	△270
小計	2,730	3,000	△270
合計	4,827	5,000	△172

2. 当中間会計期間中に売却したその他有価証券

該当事項はありません。

3. 減損処理を行った有価証券

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

該当事項はありません。

(ストック・オプション等関係)

該当事項はありません。

(企業結合等関係)

該当事項はありません。

(持分法損益等)

該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

当中間会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)

資産除去債務のうち中間貸借対照表に計上しているもの

当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減は次のとおりであります。

期首残高	229,016千円
有形固定資産の取得に伴う増加額	-
時の経過による調整額	245千円
当中間会計期間末残高	229,261千円

(賃貸等不動産関係)

該当事項はありません。

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を分解した情報は、「注記事項 (セグメント情報等)」に記載のとおりであります。

(セグメント情報等)

[セグメント情報]

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

[関連情報]

当中間会計期間（自 2024年4月1日 至 2024年9月30日）

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	投資信託 (運用業務)	投資信託 (販売業務)	投資顧問 (投資一任)	投資顧問 (投資助言)	その他	合計
外部顧客への売上高	4,399,046	22,324	1,175,706	14,076	6,000	5,617,152

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

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

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、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、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

該当事項はありません。

[報告セグメントごとののれん償却額及び未償却残高に関する情報]

該当事項はありません。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

該当事項はありません。

(1 株当たり情報)

	当中間会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)
1株当たり純資産額	487,341円21銭
1株当たり中間純利益金額	22,009円92銭

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。

2. 1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	当中間会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)
中間純利益金額(千円)	415,701
普通株主に帰属しない金額(千円)	-
普通株式に係る中間純利益金額(千円)	415,701
普通株式の期中平均株式数(株)	18,887

(重要な後発事象)

該当事項はありません。



#### 4【利害関係人との取引制限】

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

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

#### 5【その他】

##### (1) 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要となります。

##### (2) 訴訟事件その他の重要事項

該当事項はありません。

追加型証券投資信託

明治安田ライフプランファンド 20

約 款

明治安田アセットマネジメント株式会社

追加型証券投資信託  
明治安田ライフプランファンド 20  
運用の基本方針

約款第 20 条に基づき委託者の定める運用の方針は、次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

明治安田日本株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンドおよび明治安田外国債券マザーファンドの受益証券（以下「マザーファンド受益証券」といいます。）を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

- ①明治安田日本株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンドおよび明治安田外国債券マザーファンドの各受益証券への投資を通じて、国内株式・国内債券・外国株式・外国債券への分散投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指します。
- ②株式部分の組入比率の合計は、純資産総額の 20%（明治安田日本株式マザーファンド 15%、明治安田欧州株式マザーファンド 2.5%および明治安田アメリカ株式マザーファンド 2.5%）、公社債部分の組入比率の合計は、純資産総額の 80%（明治安田日本債券マザーファンド 62%、明治安田外国債券マザーファンド 15%および短期金融商品 3%）とし、これを基準ポートフォリオとして運用を行います。
- ③基準ポートフォリオの変更は、原則として行いませんが、中長期的観点から必要と認められる場合は、見直しを行うことがあります。株式部分と公社債部分の組入比率の変動幅は、それぞれ純資産総額に対して上下 10%程度以内に、各マザーファンド受益証券（短期金融商品を含みます。）の組入比率の変動幅は、それぞれ純資産総額に対して上下 5%程度以内に抑制しつつ運用を行います。（ただし、各マザーファンドの組入比率は、純資産総額に対してゼロ%を下限とします。）
- ④設定・償還時および追加設定・解約等に伴う資金動向や市況動向等によっては、上記の運用と異なる場合があります。
- ⑤信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場におけるこれらの取引と類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。
- ⑥信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利、または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことができます。
- ⑦信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
- ⑧信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付けを行うことができます。
- ⑨外貨建資産の為替ヘッジは、各マザーファンド受益証券の投資方針に対応します。
  - 「明治安田アメリカ株式マザーファンド」  
原則として行いません。ただし、市況動向等によっては行う場合があります。
  - 「明治安田欧州株式マザーファンド」  
原則として行いません。
  - 「明治安田外国債券マザーファンド」  
原則として行いません。ただし、運用効率の向上を図るため、外貨のエクスポージャーの調整を行うことがあります。

### (3) 投資制限

- ①株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の35%以下とします。
- ②新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。
- ③投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ④同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- ⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ⑥同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- ⑦外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。
- ⑧有価証券先物取引等は、約款第25条の範囲で行います。
- ⑨スワップ取引は、約款第26条の範囲で行います。
- ⑩金利先渡取引および為替先渡取引は約款27条の範囲で行います。

### 3. 収益分配方針

毎決算時（原則として5月20日）に、原則として以下の方針に基づいて収益の分配を行います。

- ①分配対象額の範囲は、諸経費等控除後の利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
- ②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。
- ③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

追加型証券投資信託  
明治安田ライフプランファンド 20  
約款

(信託の種類、委託者および受託者)

第1条 この信託は、証券投資信託であり、明治安田アセットマネジメント株式会社を委託者とし、みずほ信託銀行株式会社を受託者とします。

② この信託は、信託財産に属する財産についての対抗要件に関する事項を除き、信託法(大正11年法律第62号)の適用を受けます。

(信託事務の委託)

第1条の2 受託者は、信託法第26条第1項に基づく信託事務の委任として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関(受託者の利害関係人(金融機関の信託業務の兼営等に関する法律にて準用する信託業法第29条第2項第1号に規定する利害関係人をいいます。以下この条において同じ。))を含みます。)と信託契約を締結し、これを委託することができます。

② 前項における利害関係人に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。

(信託の目的、金額および追加信託の限度額)

第2条 委託者は、金7,541,631円を受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。

② 委託者は、受託者と合意のうえ、金5,000億円を限度として信託金を追加することができるものとし、追加信託を行ったときは、受託者はその引き受けを証する書面を委託者に交付します。

③ 委託者は、受託者と合意のうえ、第2項の限度額を変更することができます。

(信託期間)

第3条 この信託の期間は、信託契約締結日から第55条第1項、第55条第2項、第56条第1項、第57条第1項および第59条第2項の規定による信託終了の日までとします。

(受益権の取得申込の勧誘の種類)

第4条 この信託に係る受益権の取得申込の勧誘は、金融商品取引法第2条第3項第1号に掲げる場合に該当し投資信託及び投資法人に関する法律第2条第8項で定める公募により行われます。

(当初の受益者)

第5条 この信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益権取得申込者とし、第6条により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

(受益権の分割および再分割)

第6条 委託者は、第2条第1項の規定による受益権については、7,541,631口を均等に分割します。また、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第7条第1項の追加口数に、均等に分割します。

② 委託者は、受益権の再分割を行いません。ただし、社債、株式等の振替に関する法律が施行された場合には、受託者と協議のうえ、同法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法)

第7条 追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に、当該追加信託に係る受益権の口数を乗じた額とします。

② この約款において基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券および第30条に規定する借入有価証券を除きます。)を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたが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(以下「純資産総額」といいます。)を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(以下「外貨建有価証券」といいます。))、預金その他の資産をいいます。以下同じ。)の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

③ 第33条に規定する予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客

先物売買相場の仲値によるものとします。

(信託日時の異なる受益権の内容)

第8条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

(受益権の帰属と受益証券の不発行)

第9条 この信託の受益権は、平成19年1月4日より、社債等の振替に関する法律（政令で定める日以降「社債、株式等の振替に関する法律」となった場合は読み替えるものとし、「社債、株式等の振替に関する法律」を含め「社振法」といいます。以下同じ。）の規定の適用を受けることとし、同日以降に追加信託される受益権の帰属は、委託者があらかじめこの投資信託の受益権を取り扱うことについて同意した一の振替機関（社振法第2条に規定する「振替機関」をいい、以下「振替機関」といいます。）及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。

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

③ 委託者は、第6条の規定により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行いません。

④ 委託者は、受益者を代理してこの信託の受益権を振替受入簿に記載または記録を申請することができるものとし、原則としてこの信託の平成18年12月29日現在の全ての受益権（受益権につき、既に信託契約の一部解約が行なわれたもので、当該一部解約にかかる一部解約金の支払開始日が平成19年1月4日以降となるものを含みます。）を受益者を代理して平成19年1月4日に振替受入簿に記載または記録するよう申請します。ただし、保護預かりではない受益証券に係る受益権については、信託期間中において委託者が受益証券を確認した後当該申請を行なうものとします。振替受入簿に記載または記録された受益権にかかる受益証券（当該記載または記録以降に到来する計算期間の末日にかかる収益分配金交付票を含みます。）は無効となり、当該記載または記録により振替受益権となります。また、委託者は、受益者を代理してこの信託の受益権を振替受入簿に記載または記録を申請する場合において、委託者の指定する販売会社（委託者の指定する金融商品取引法第28条第1項に規定する第一種金融商品取引業を行なう者および委託者の指定する金融商品取引法第2条第11項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。）に当該申請の手続きを委任することができます。

(受益権の設定に係る受託者の通知)

第10条 受託者は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行いません。

(受益権の申込単位、価額および手数料)

第11条 委託者の指定する販売会社は、第6条第1項の規定により分割される受益権を、その取得申込者に対し、委託者の承認を得て委託者の指定する販売会社が定める単位をもって取得申込に応じることができるものとします。ただし、別に定める自動けいぞく投資約款にしたがって契約（以下「別に定める契約」といいます。）を結んだ取得申込者に限り、1口の整数倍をもって取得申込に応じることができるものとします。

② 前項の取得申込者は委託者の指定する販売会社に、取得申込と同時にまたは予め、自己のために開設されたこの信託の受益権の振替を行なうための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、委託者の指定する販売会社は、当該取得申込の代金（第3項の受益権の価額に当該取得申込の口数を乗じて得た額をいいます。）の支払いと引き換えに、当該

口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行なうことができます。

- ③ 受益権の価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、第4項に規定する手数料および当該手数料に係る消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額を加算した価額とします。ただし、この信託契約締結日前の取得申込に係る受益権の価額は、1口につき1円に、第4項に規定する手数料および当該手数料に係る消費税等に相当する金額を加算した価額とします。
- ④ 前項の手数料の額は当該取得申込総口数に応じ、委託者の指定する販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額（信託契約締結日前の取得申込については、1口につき1円とします。）に乗じて得た額とします。
- ⑤ 受益者が第50条第2項の規定に基づいて、収益分配金を再投資する場合の受益権の価額は、毎計算期間の末日の基準価額とします。
- ⑥ 前各項の規定にかかわらず、明治安田ライフプランファンド50および明治安田ライフプランファンド70の受益者が、当該信託の受益権の買取請求に係る売却代金または一部解約金の手取金をもってこの信託にかかる受益権の取得申込みをする場合は、1口単位をもって売却することが出来るものとします。この場合の売却価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額とします。
- ⑦ 前各項の規定にかかわらず、委託者は、金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場を「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行なう市場および当該市場を開設するものを「証券取引所」という場合があります。以下同じ。）における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込の受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込の受付を取消することができます。

（受益証券の種類）

#### 第12条（削除）

（受益権の譲渡に係る記載または記録）

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

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

- ③ 委託者は、第1項に規定する振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

（受益権の譲渡の対抗要件）

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

（無記名式の受益証券の再交付）

#### 第15条（削除）

（記名式の受益証券の再交付）

#### 第16条（削除）

（受益証券を毀損した場合等の再交付）

#### 第17条（削除）

（受益証券の再交付の費用）

#### 第18条（削除）

（投資の対象とする資産の種類）

第19条 この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
  - イ. 有価証券
  - ロ. デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第25条ないし第27条に定めるものに限り。）
  - ハ. 金銭債権
  - ニ. 約束手形
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ. 為替手形

（運用の指図範囲等）

第19条の2 委託者は、信託金を、主として第1号から第5号までの明治安田アセットマネジメント株式会社を委託者とし、みずほ信託銀行株式会社を受託者として締結された、マザーファンド受益証券（以下「親投資信託」といいます。）ならびに次の第6号から第27号までの有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. 明治安田日本株式マザーファンド
2. 明治安田欧州株式マザーファンド
3. 明治安田アメリカ株式マザーファンド
4. 明治安田日本債券マザーファンド
5. 明治安田外国債券マザーファンド
6. 株券または新株引受権証券
7. 国債証券
8. 地方債証券
9. 特別の法律により法人の発行する債券
10. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
11. 資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
12. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
13. 協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
14. 資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
15. コマーシャル・ペーパー
16. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
17. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
18. 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。）
19. 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。）
20. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
21. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限り。）
22. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
23. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
24. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限り。）
25. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
26. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの



27. 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの  
なお、第6号の証券または証書、第17号ならびに第22号の証券または証書のうち第6号の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第7号から第11号までの証券ならびに第17号および第22号の証券または証書のうち第7号から第11号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第18号および第19号の証券を以下「投資信託証券」といいます。

- ② 委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。
1. 預金
  2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
  3. コール・ローン
  4. 手形割引市場において売買される手形
  5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
  6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの
- ③ 第1項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、前項第1号から第6号までに掲げる金融商品により運用することの指図ができます。
- ④ 委託者は、信託財産に属する株式の時価総額と親投資信託の信託財産に属する株式の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の35を超えることとなる投資の指図をしません。
- ⑤ 委託者は、取得時において信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額と親投資信託の信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の20を超えることとなる投資の指図を行いません。
- ⑥ 委託者は、信託財産に属する投資信託証券（親投資信託受益証券を除きます。）の時価総額と親投資信託の信託財産に属する投資信託証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図を行いません。
- ⑦ 前3項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の時価総額に、親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

（受託者の自己または利害関係人等との取引）

第19条の3 受託者は、受益者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、受託者および受託者の利害関係人（金融機関の信託業務の兼営等に関する法律にて準用する信託業法第29条第2項第1号に規定する利害関係人をいいます。以下この条および第34条において同じ。）、第34条第1項に定める信託業務の委託先およびその利害関係人または受託者における他の信託財産との間で、第19条および第19条の2第1項および第2項に定める資産への投資を、信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない限り行なうことができます。

- ② 前項の取扱いは、第24条から第30条、第33条、第39条、第40条、第41条における委託者の指図による取引についても同様とします。

（運用の基本方針）

第20条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

（信用リスク集中回避のための投資制限）

第20条の2 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

(投資する株式等の範囲)

第 21 条 委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

② 前項の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託者が投資することを指図することができるものとします。

(同一銘柄の株式等への投資制限)

第 22 条 委託者は、信託財産に属する同一銘柄の株式の時価総額と親投資信託の信託財産に属する当該同一銘柄の株式の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 10 を超える投資の指図をしません。

② 委託者は、信託財産に属する同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額と親投資信託の信託財産に属する当該同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 5 を超えることとなる投資の指図をしません。

③ 前 2 項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の時価総額に、親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

(同一銘柄の転換社債等への投資制限)

第 23 条 委託者は、信託財産に属する同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額と親投資信託の信託財産に属する当該同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 10 を超えることとなる投資の指図をしません。

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

(信用取引の指図範囲)

第 24 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができますものものとします。

② 前項の信用取引の指図は、次の各号に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次の各号に掲げる株券数の合計数を超えないものものとします。

1. 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
2. 株式分割により取得する株券
3. 有償増資により取得する株券
4. 売出により取得する株券
5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（会社法第 236 条第 1 項第 3 号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしている新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使により取得可能な株券
6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（前号に定めるものを除きます。）の行使により取得可能な株券

(先物取引等の運用指図・目的・範囲)

第 25 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第 28 条第 8 項第 3 号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第 28 条第 8 項第 3 号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第 28 条第 8 項第 3 号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取り扱うものものとします（以下同じ。）。

- ② 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。
- ③ 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

(スワップ取引の運用指図・目的・範囲)

第26条 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。

- ② スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として第3条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- ③ スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産に係るスワップ取引の想定元本の合計額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。
- ④ スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- ⑤ 委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

(金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図・目的・範囲)

第27条 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。

- ② 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として第3条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- ③ 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で行うものとします。
- ④ 委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

(デリバティブ取引等に係る投資制限)

第27条の2 デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

(有価証券の貸付の指図および範囲)

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

1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
  2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
- ② 前項各号に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
  - ③ 委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

(公社債の空売りの指図範囲)

第29条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算において行う信託財産に属さない公社債を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、公社債（信託財産により借入れた公社債を含みます。）の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。

- ② 前項の売付の指図は、当該売付に係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- ③ 信託財産の一部解約等の事由により、前項の売付に係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する売付の一部を決済するための指図をするものとします。

(公社債の借入れ)

第 30 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。

- ② 前項の指図は、当該借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- ③ 信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を決済するための指図をするものとします。
- ④ 第 1 項の借入れに係る品借料は信託財産中から支弁します。

(外貨建資産の投資制限)

第 31 条 委託者は、信託財産に属する外貨建資産の時価総額が信託財産の純資産総額の 100 分の 40 を超えることとなる投資の指図をしません。

(特別の場合の外貨建有価証券への投資制限)

第 32 条 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

(外国為替予約の指図)

第 33 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

- ② 前項の予約取引の指図は、信託財産に係る為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- ③ 前項の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

(信託業務の委託等)

第 34 条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第 22 条第 1 項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの（受託者の利害関係人を含みます。）を委託先として選定します。

1. 委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと
  2. 委託先の委託業務に係る実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること
  3. 委託される信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行なう体制が整備されていること
  4. 内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること
- ② 受託者は、前項に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が前項各号に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。
  - ③ 前 2 項にかかわらず、受託者は、次の各号に掲げる業務（裁量性の無いものに限ります。）を、受託者および委託者が適当と認める者（受託者の利害関係人を含みます。）に委託することができるものとします。
    1. 信託財産の保存に係る業務
    2. 信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務
    3. 委託者のみの指図により信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為に係る業務
    4. 受託者が行なう業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

(有価証券の保管)

第 35 条 (削除)

(混蔵寄託)

第 36 条 金融機関または第一種金融商品取引業者（金融商品取引法第 28 条第 1 項に規定する第一種金融商品取引業を行う者および外国の法令に準拠して設立された法人でこの者に類する者をいいます。以下本条において同じ。）から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または第一種金融商品取引業者が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または第一種金融商品取引業者の名義で混蔵寄託することができるものとします。

(一括登録)

第 37 条 (削除)

(信託財産の登記等および記載等の留保等)

第 38 条 信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

- ② 前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。
- ③ 信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。
- ④ 動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

(一部解約の請求および有価証券売却等の指図)

第 39 条 委託者は、信託財産に属する親投資信託の受益証券に係る信託契約の一部解約の請求および信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

(再投資の指図)

第 40 条 委託者は、前条の規定による一部解約の代金および売却代金、有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

(資金の借入れ)

第 41 条 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図を行うことができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

- ② 一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が 5 営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
- ③ 収益分配金の再投資に係る借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- ④ 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

(損益の帰属)

第 42 条 委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。

(受託者による資金の立替え)

第 43 条 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

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

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

(信託の計算期間)

第44条 この信託の計算期間は、毎年5月21日から翌年5月20日までとすることを原則とします。ただし、第一計算期間は、平成12年5月31日から平成13年5月20日までとします。

- ② 前項にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日（以下「当該日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、当該日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、第3条に定める信託期間の終了日とします。

(信託財産に関する報告)

第45条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

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

(信託事務の諸費用および監査報酬)

第46条 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、および受託者の立替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）ならびにこれら諸経費に係る消費税等に相当する額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

- ② 信託財産に係る監査報酬および当該監査報酬に係る消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、第44条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に一定率を乗じて計算し、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（当該終了日が休業日のときは、その翌営業日を6ヵ月の終了日とします。）および毎計算期末、または信託終了のとき信託財産中から支弁します。

(信託報酬等の総額)

第47条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、第44条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年10,000分の85.7の率を乗じて得た金額とします。

- ② 前項の信託報酬は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（当該終了日が休業日のときは、その翌営業日を6ヵ月の終了日とします。）および毎計算期末、または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとし、委託者と受託者との間の配分は別に定めます。
- ③ 第1項の信託報酬に係る消費税等に相当する金額を信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します。

- ④ (削除)

(収益の分配方法)

第48条 信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 配当金、利子、貸付有価証券に係る品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額と親投資信託の信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）との合計額から、諸経費、監査報酬および当該監査報酬に係る消費税等に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
  2. 売買損益に評価損益を加減して得た額からみなし配当等収益を控除して得た利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、監査報酬および当該監査報酬に係る消費税等に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補填した後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。
- ② 前項第1号におけるみなし配当等収益とは、親投資信託の信託財産にかかる配当等収益の額に、親投資信託の信託財産の純資産総額に占める信託財産に属する親投資信託受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

- ③ 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

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

第49条 受託者は、収益分配金については第50条第1項に規定する支払開始日および第50条

第2項に規定する交付開始前までに、償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。）については第50条第3項に規定する支払開始日までに、一部解約金については、第50条第4項に規定する支払日までに、その全額を委託者の指定する預金口座等に払い込みます。

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

（収益分配金、償還金および一部解約金の支払い）

第50条 収益分配金は、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行なわれた受益者にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、）に支払います。なお、平成19年1月4日以降においても、第51条に規定する時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、当該収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払います。

- ② 前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託者が委託者の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が委託者の指定する販売会社に交付されます。この場合、委託者の指定する販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益権の売付を行います。当該売付けにより増加した受益権は、第9条第3項の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。ただし、第53条第2項により信託の一部解約が行われた場合に、当該受益権に帰属する収益分配金があるときは、第1項の規定に準じて受益者に支払います。

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

- ④ 一部解約金は、第53条第1項の受益者による一部解約の実行の請求を受付けた日から起算して、原則として5営業日目から当該受益者に支払います。

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

- ⑥ 収益分配金、償還金および一部解約金に係る収益調整金は、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額等に応じて計算されるものとし、各受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該受益権口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとし、また、「各受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど当該受益権口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとし、

（収益分配金および償還金の時効）

第51条 受益者が、収益分配金については第50条第1項に規定する支払開始日から5年間その支払いを請求しないとき、ならびに信託終了による償還金について第50条第3項に規定する支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

(受益権の買取り)

第 52 条 委託者の指定する販売会社は、受益者（受益者死亡の場合はその相続人）の請求があるときは、委託者の承認を得て定める単位（別に定める契約に係る受益権については 1 口の整数倍）をもってその受益権を買取ります。

- ② 第 1 項の場合、受益権の買取価額は、買取請求受付日の翌営業日の基準価額から、当該買取りに関して当該買取を行う委託者の指定する販売会社にかかる源泉徴収税額に相当する金額を控除した額とします。平成 19 年 1 月 4 日以降、受益権の買取の請求を受益者がするときは、委託者の指定する販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。ただし、平成 19 年 1 月 4 日以降に買取代金が受益者に支払われることとなる買取の請求で、平成 19 年 1 月 4 日前に行われる当該請求については、振替受益権となることが確実な受益証券をもって行うものとします。
- ③ 委託者の指定する販売会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託者と当該販売会社との協議に基づいて第 1 項による受益権の買取りを中止することおよびすでに受付けた買取りの請求の受付けを取消することができます。
- ④ 前項により受益権の買取りが中止された場合には、受益者は買取中止以前に行った当日の買取請求を撤回できます。ただし、受益者がその買取請求を撤回しない場合には、当該受益権の買取価額は、買取中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に買取りを受付けたものとして第 2 項の規定に準じて計算された価額とします。

(信託の一部解約)

第 53 条 受益者（前条の委託者の指定する販売会社を含みます。）は、自己に帰属する受益権につき、委託者に対し、委託者の承認を得て委託者の指定する販売会社が定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。ただし、別に定める契約に係る受益権または委託者の指定する販売会社に帰属する受益権については 1 口の整数倍をもって一部解約の実行の請求をすることができます。

- ② 委託者は、第 1 項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。なお、前項の一部解約の実行の請求を行なう受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託者が行なうのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。
- ③ 前項の一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額とします。
- ④ 平成 19 年 1 月 4 日以降の信託契約の一部解約に係る一部解約の実行の請求を受益者がするときは、委託者の指定する販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。ただし、平成 19 年 1 月 4 日以降に一部解約金が受益者に支払われることとなる一部解約の実行の請求で、平成 19 年 1 月 4 日前に行なわれる当該請求については、振替受益権となることが確実な受益証券をもって行なうものとします。
- ⑤ 委託者は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、第 1 項による一部解約の実行の請求の受付けを中止することおよびすでに受付けた一部解約の実行の請求の受付けを取消することができます。
- ⑥ 前項により、一部解約の実行の請求の受付けが中止された場合には、受益者は当該受付け中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして第 3 項の規定に準じて計算された価額とします。

(質権口記載又は記録の受益権の取り扱い)

第 53 条の 2 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、この約款によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

(受益証券の混蔵保管)

第 54 条 (削除)

(信託契約の解約)

第 55 条 委託者は、信託期間中においてこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、こ



の信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

- ② 委託者は、信託契約の一部を解約することにより受益権の総口数が、10億口を下回った場合には、受託者と合意のうえこの信託を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- ③ 委託者は、前2項の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ④ 前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- ⑤ 前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1項および第2項の信託契約の解約をしません。
- ⑥ 委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ⑦ 第4項から前項までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第4項の一定の期間が一月を下らずに公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

(信託契約に関する監督官庁の命令)

第56条 委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

- ② 委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第60条の規定に従います。

(委託者の登録取消等に伴う取扱い)

第57条 委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

- ② 前項の規定に関わらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第60条第4項に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

(委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い)

第58条 委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

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

(受託者の辞任および解任に伴う取扱い)

第59条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を請求することができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、第60条の規定に従い、新受託者を選任します。

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

(信託約款の変更)

第60条 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

- ② 委託者は、前項の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- ③ 前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

- ④ 前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるとときは、第1項の信託約款の変更をしません。
- ⑤ 委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(反対者の買取請求権)

第61条 第55条に規定する信託契約の解約または前条に規定する信託約款の変更を行う場合において、第55条第4項または前条第3項の一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、委託者の指定する販売会社を通じ受託者に対し、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

(公告)

第62条 委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

<https://www.myam.co.jp/>

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

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

第62条の2 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により受益者に提供することができます。この場合において、委託者は、運用報告書を交付したものとみなします。

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

(信託約款に関する疑義の取扱い)

第63条 この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

(付則)

第1条 平成18年12月29日現在の信託約款第9条、第10条、第12条から第18条の規定および受益権と読み替えられた受益証券に関する規定は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合には、なおその効力を有するものとします。

第2条 第27条に規定する「金利先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日(以下「決済日」といいます。)における決済日から一定の期間を経過した日(以下「満期日」といいます。)までの期間に係る国内または海外において代表的利率として公表される預金契約または金銭の貸借契約に基づく債権の利率(以下「指標利率」といいます。)の数値を取り決め、その取り決めに係る数値と決済日における当該指標利率の現実の数値との差にあらかじめ元本として定めた金額および当事者間で約定した日数を基準とした数値を乗じた額を決済日における当該指標利率の現実の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

第3条 第27条に規定する「為替先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ決済日から満期日までの期間に係る為替スワップ取引(同一の相手方との間で直物外国為替取引および当該直物外国為替取引と反対売買の関係に立つ先物外国為替取引を同時に約定する取引をいいます。以下本条において同じ。)のスワップ幅(当該直物外国為替取引に係る外国為替相場と当該先物外国為替取引に係る外国為替相場との差を示す数値をいいます。以下本条において同じ。)を取り決め、その取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭またはその取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた金額とあらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行なった先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金に係る決済日から満期日までの利息とを合算した額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

上記条項により信託契約を締結します。

平成 12 年 5 月 31 日

委託者 東京都新宿区西新宿一丁目 10 番 1 号 安田生命第 2 ビル  
安田ペインウェバー投信株式会社  
取締役社長 中川 雅弘

受託者 東京都千代田区丸の内一丁目 6 番 2 号  
第一勧業富士信託銀行株式会社  
代表取締役社長 山田 正次

追加型証券投資信託

明治安田ライフプランファンド 50

約 款

明治安田アセットマネジメント株式会社

追加型証券投資信託  
明治安田ライブランプランド 50  
運用の基本方針

約款第 20 条に基づき委託者の定める運用の方針は、次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

明治安田日本株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンドおよび明治安田外国債券マザーファンドの受益証券（以下「マザーファンド受益証券」といいます。）を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

- ①明治安田日本株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンドおよび明治安田外国債券マザーファンドの各受益証券への投資を通じて、国内株式・国内債券・外国株式・外国債券への分散投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指します。
- ②株式部分の組入比率の合計は、純資産総額の 50%（明治安田日本株式マザーファンド 30%、明治安田欧州株式マザーファンド 10%および明治安田アメリカ株式マザーファンド 10%）、公社債部分の組入比率の合計は、純資産総額の 50%（明治安田日本債券マザーファンド 32%、明治安田外国債券マザーファンド 15%および短期金融商品 3%）とし、これを基準ポートフォリオとして運用を行います。
- ③基準ポートフォリオの変更は、原則として行いませんが、中長期的観点から必要と認められる場合は、見直しを行うことがあります。株式部分と公社債部分の組入比率の変動幅は、それぞれ純資産総額に対して上下 10%程度以内に、各マザーファンド受益証券（短期金融商品を含みます。）の組入比率の変動幅は、それぞれ純資産総額に対して上下 5%程度以内に抑制しつつ運用を行います。（ただし、各マザーファンドの組入比率は、純資産総額に対してゼロ%を下限とします。）
- ④設定・償還時および追加設定・解約等に伴う資金動向や市況動向等によっては、上記の運用と異なる場合があります。
- ⑤信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場におけるこれらの取引と類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。
- ⑥信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利、または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことができます。
- ⑦信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
- ⑧信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付けを行うことができます。
- ⑨外貨建資産の為替ヘッジは、各マザーファンド受益証券の投資方針に対応します。
  - 「明治安田アメリカ株式マザーファンド」  
原則として行いません。ただし、市況動向等によっては行う場合があります。
  - 「明治安田欧州株式マザーファンド」  
原則として行いません。
  - 「明治安田外国債券マザーファンド」  
原則として行いません。ただし、運用効率の向上を図るため、外貨のエクスポージャーの調整を行う場合があります。

### (3) 投資制限

- ①株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の65%以下とします。
- ②新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。
- ③投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ④同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- ⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ⑥同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- ⑦外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の60%以下とします。
- ⑧有価証券先物取引等は、約款第25条の範囲で行います。
- ⑨スワップ取引は、約款第26条の範囲で行います。
- ⑩金利先渡取引および為替先渡取引は約款27条の範囲で行います。

### 3. 収益分配方針

毎決算時（原則として5月20日）に、原則として以下の方針に基づいて収益の分配を行います。

- ①分配対象額の範囲は、諸経費等控除後の利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
- ②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。
- ③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

追加型証券投資信託  
明治安田ライフプランファンド50  
約款

(信託の種類、委託者および受託者)

第1条 この信託は、証券投資信託であり、明治安田アセットマネジメント株式会社を委託者とし、みずほ信託銀行株式会社を受託者とします。

② この信託は、信託財産に属する財産についての対抗要件に関する事項を除き、信託法（大正11年法律第62号）の適用を受けます。

(信託事務の委託)

第1条の2 受託者は、信託法第26条第1項に基づく信託事務の委任として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関（受託者の利害関係人（金融機関の信託業務の兼営等に関する法律にて準用する信託業法第29条第2項第1号に規定する利害関係人をいいます。以下この条において同じ。）を含みます。）と信託契約を締結し、これを委託することができます。

② 前項における利害関係人に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。

(信託の目的、金額および追加信託の限度額)

第2条 委託者は、金8,814,890円を受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。

② 委託者は、受託者と合意のうえ、金5,000億円を限度として信託金を追加することができるものとし、追加信託を行ったときは、受託者はその引き受けを証する書面を委託者に交付します。

③ 委託者は、受託者と合意のうえ、第2項の限度額を変更することができます

(信託期間)

第3条 この信託の期間は、信託契約締結日から第55条第1項、第55条第2項、第56条第1項、第57条第1項および第59条第2項の規定による信託終了の日までとします。

(受益権の取得申込の勧誘の種類)

第4条 この信託に係る受益権の取得申込の勧誘は、金融商品取引法第2条第3項第1号に掲げる場合に該当し投資信託及び投資法人に関する法律第2条第8項で定める公募により行われます。

(当初の受益者)

第5条 この信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益権取得申込者とし、第6条により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

(受益権の分割および再分割)

第6条 委託者は、第2条第1項の規定による受益権については、8,814,890口を均等に分割します。また、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第7条第1項の追加口数に、均等に分割します。

② 委託者は、受益権の再分割を行いません。ただし、社債、株式等の振替に関する法律が施行された場合には、受託者と協議のうえ、同法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法)

第7条 追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に、当該追加信託に係る受益権の口数を乗じた額とします。

② この約款において基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および第30条に規定する借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたが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（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

③ 第33条に規定する予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

(信託日時の異なる受益権の内容)

第8条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

(受益権の帰属と受益証券の不発行)

第9条 この信託の受益権は、平成19年1月4日より、社債等の振替に関する法律（政令で定める日以降「社債、株式等の振替に関する法律」となった場合は読み替えるものとし、「社債、株式等の振替に関する法律」を含め「社振法」といいます。以下同じ。）の規定の適用を受けることとし、同日以降に追加信託される受益権の帰属は、委託者があらかじめこの投資信託の受益権を取り扱うことについて同意した一の振替機関（社振法第2条に規定する「振替機関」をいい、以下「振替機関」といいます。）及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。

- ② 委託者は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、振替受益権を表示する受益証券を発行しません。なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。
- ③ 委託者は、第6条の規定により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行ないます。
- ④ 委託者は、受益者を代理してこの信託の受益権を振替受入簿に記載または記録を申請することができるものとし、原則としてこの信託の平成18年12月29日現在の全ての受益権（受益権につき、既に信託契約の一部解約が行なわれたもので、当該一部解約にかかる一部解約金の支払開始日が平成19年1月4日以降となるものを含みます。）を受益者を代理して平成19年1月4日に振替受入簿に記載または記録するよう申請します。ただし、保護預かりではない受益証券に係る受益権については、信託期間中において委託者が受益証券を確認した後当該申請を行なうものとします。振替受入簿に記載または記録された受益権にかかる受益証券（当該記載または記録以降に到来する計算期間の末日にかかる収益分配金交付票を含みます。）は無効となり、当該記載または記録により振替受益権となります。また、委託者は、受益者を代理してこの信託の受益権を振替受入簿に記載または記録を申請する場合において、委託者の指定する販売会社（委託者の指定する金融商品取引法第28条第1項に規定する第一種金融商品取引業を行なう者および委託者の指定する金融商品取引法第2条第11項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。）に当該申請の手続きを委任することができます。

(受益権の設定に係る受託者の通知)

第10条 受託者は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行ないます。

(受益権の申込単位、価額および手数料)

第11条 委託者の指定する販売会社は、第6条第1項の規定により分割される受益権を、その取得申込者に対し、委託者の承認を得て委託者の指定する販売会社が定める単位をもって取得申込に応じることができるものとします。ただし、別に定める自動けいぞく投資約款にしたがって契約（以下「別に定める契約」といいます。）を結んだ取得申込者に限り、1口の整数倍をもって取得申込に応じることができるものとします。

- ② 前項の取得申込者は委託者の指定する販売会社に、取得申込と同時にまたは予め、自己のために開設されたこの信託の受益権の振替を行なうための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、委託者の指定する販売会社は、当該取得申込の代金（第3項の受益権の価額に当該取得申込の口数を乗じて得た額をいいます。）の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行なうことができます。
- ③ 受益権の価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、第4項に規定する手数料および当該手数料に係る消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額を加算した価額とします。ただし、この信託契約締結日前の取得申込に係る受益権の価額は、1口につき1円に、第4項に規定する手数料および当該手数料に係る消費税等に相当する金額を加



算した価額とします。

- ④ 前項の手数料の額は当該取得申込総口数に応じ、委託者の指定する販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額（信託契約締結日前の取得申込については、1口につき1円とします。）に乗じて得た額とします。
- ⑤ 受益者が第50条第2項の規定に基づいて、収益分配金を再投資する場合の受益権の価額は、毎計算期間の末日の基準価額とします。
- ⑥ 前各項の規定にかかわらず、明治安田ライフプランファンド20および明治安田ライフプランファンド70の受益者が、当該信託の受益権の買取請求に係る売却代金または一部解約金の手取金をもってこの信託にかかる受益権の取得申込みをする場合は、1口単位をもって売却することが出来るものとします。この場合の売却価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額とします。
- ⑦ 前各項の規定にかかわらず、委託者は、金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場を「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行なう市場および当該市場を開設するものを「証券取引所」という場合があります。以下同じ。）における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込の受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込の受付を取消することができます。

（受益証券の種類）

#### 第12条（削除）

（受益権の譲渡に係る記載または記録）

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

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

- ③ 委託者は、第1項に規定する振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

（受益権の譲渡の対抗要件）

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

（無記名式の受益証券の再交付）

#### 第15条（削除）

（記名式の受益証券の再交付）

#### 第16条（削除）

（受益証券を毀損した場合等の再交付）

#### 第17条（削除）

（受益証券の再交付の費用）

#### 第18条（削除）

（投資の対象とする資産の種類）

第19条 この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
  - イ. 有価証券
  - ロ. デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをい、約款第25条ないし第27条に定めるものに限り。）
  - ハ. 金銭債権
  - ニ. 約束手形
2. 次に掲げる特定資産以外の資産

## イ. 為替手形

(運用の指図範囲等)

第 19 条の 2 委託者は、信託金を、主として第 1 号から第 5 号までの明治安田アセットマネジメント株式会社を委託者とし、みずほ信託銀行株式会社を受託者として締結された、マザーファンド受益証券（以下「親投資信託」といいます。）ならびに次の第 6 号から第 27 号までの有価証券（金融商品取引法第 2 条第 2 項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. 明治安田日本株式マザーファンド
2. 明治安田欧州株式マザーファンド
3. 明治安田アメリカ株式マザーファンド
4. 明治安田日本債券マザーファンド
5. 明治安田外国債券マザーファンド
6. 株券または新株引受権証券
7. 国債証券
8. 地方債証券
9. 特別の法律により法人の発行する債券
10. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
11. 資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 4 号で定めるものをいいます。）
12. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 6 号で定めるものをいいます。）
13. 協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 7 号で定めるものをいいます。）
14. 資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 8 号で定めるものをいいます。）
15. コマーシャル・ペーパー
16. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
17. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
18. 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。）
19. 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。）
20. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 18 号で定めるものをいいます。）
21. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 19 号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限りません。）
22. 預託証書（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 20 号で定めるものをいいます。）
23. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
24. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 14 号で定める受益証券発行信託の受益証券に限りません。）
25. 抵当証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 16 号で定めるものをいいます。）
26. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第 2 条第 1 項第 14 号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
27. 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの

なお、第 6 号の証券または証書、第 17 号ならびに第 22 号の証券または証書のうち第 6 号の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第 7 号から第 11 号までの証券ならびに第 17 号および第 22 号の証券または証書のうち第 7 号から第 11 号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第 18 号および第 19 号の証券を以下「投資信託証券」といいます。

- ② 委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第 2 条第 2 項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により

運用することを指図することができます。

1. 預金
  2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
  3. コール・ローン
  4. 手形割引市場において売買される手形
  5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
  6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの
- ③ 第1項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、前項第1号から第6号までに掲げる金融商品により運用することの指図ができます。
- ④ 委託者は、信託財産に属する株式の時価総額と親投資信託の信託財産に属する株式の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の65を超えることとなる投資の指図をしません。
- ⑤ 委託者は、取得時において信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額と親投資信託の信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の20を超えることとなる投資の指図を行いません。
- ⑥ 委託者は、信託財産に属する投資信託証券（親投資信託受益証券を除きます。）の時価総額と親投資信託の信託財産に属する投資信託証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図を行いません。
- ⑦ 前3項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の時価総額に、親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

（受託者の自己または利害関係人等との取引）

第19条の3 受託者は、受益者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、受託者および受託者の利害関係人（金融機関の信託業務の兼営等に関する法律にて準用する信託業法第29条第2項第1号に規定する利害関係人をいいます。以下この条および第34条において同じ。）、第34条第1項に定める信託業務の委託先およびその利害関係人または受託者における他の信託財産との間で、第19条および第19条の2第1項および第2項に定める資産への投資を、信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない限り行なうことができます。

- ② 前項の取扱いは、第24条から第30条、第33条、第39条、第40条、第41条における委託者の指図による取引についても同様とします。

（運用の基本方針）

第20条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

（信用リスク集中回避のための投資制限）

第20条の2 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

（投資する株式等の範囲）

第21条 委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとし、ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

- ② 前項の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託者が投資することを指図することができるものとし、

(同一銘柄の株式等への投資制限)

第22条 委託者は、信託財産に属する同一銘柄の株式の時価総額と親投資信託の信託財産に属する当該同一銘柄の株式の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の10を超える投資の指図をしません。

② 委託者は、信託財産に属する同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額と親投資信託の信託財産に属する当該同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。

③ 前2項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の時価総額に、親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

(同一銘柄の転換社債等への投資制限)

第23条 委託者は、信託財産に属する同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額と親投資信託の信託財産に属する当該同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。

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

(信用取引の指図範囲)

第24条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができます。

② 前項の信用取引の指図は、次の各号に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次の各号に掲げる株券数の合計数を超えないものとし、

1. 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
2. 株式分割により取得する株券
3. 有償増資により取得する株券
4. 売出により取得する株券
5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしている新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使により取得可能な株券
6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（前号に定めるものを除きます。）の行使により取得可能な株券

(先物取引等の運用指図・目的・範囲)

第25条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）、および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）、ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取り扱うものとします（以下同じ。）。

② 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

③ 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

(スワップ取引の運用指図・目的・範囲)

第26条 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行

うことの指図をすることができます。

- ② スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として第3条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- ③ スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産に係るスワップ取引の想定元本の合計額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。
- ④ スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- ⑤ 委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

(金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図・目的・範囲)

第27条 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。

- ② 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として第3条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- ③ 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で行うものとします。
- ④ 委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

(デリバティブ取引等に係る投資制限)

第27条の2 デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

(有価証券の貸付の指図および範囲)

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

1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
  2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
- ② 前項各号に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
  - ③ 委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

(公社債の空売りの指図範囲)

第29条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算において行う信託財産に属さない公社債を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、公社債(信託財産により借入れた公社債を含みます。)の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。

- ② 前項の売付の指図は、当該売付に係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- ③ 信託財産の一部解約等の事由により、前項の売付に係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する売付の一部を決済するための指図をするものとします。

(公社債の借入れ)

第30条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。

- ② 前項の指図は、当該借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

- ③ 信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を決済するための指図をするものとします。

- ④ 第1項の借入れに係る品借料は信託財産中から支弁します。

(外貨建資産の投資制限)

第31条 委託者は、信託財産に属する外貨建資産の時価総額が信託財産の純資産総額の100分の60を超えることとなる投資の指図をしません。

(特別の場合の外貨建有価証券への投資制限)

第32条 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

(外国為替予約の指図)

第33条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

- ② 前項の予約取引の指図は、信託財産に係る為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

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

(信託業務の委託等)

第34条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第22条第1項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの(受託者の利害関係人を含みます。)を委託先として選定します。

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

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

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

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

(有価証券の保管)

第35条 (削除)

(混蔵寄託)

第36条 金融機関または第一種金融商品取引業者(金融商品取引法第28条第1項に規定する第一種金融商品取引業を行う者および外国の法令に準拠して設立された法人でこの者に類する者をいいます。以下本条において同じ。)から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または第一種金融商品取引業者が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または第一種金融商品取引業者の名義で混蔵寄託することができるものとします。

(一括登録)

第37条 (削除)

(信託財産の登記等および記載等の留保等)

第38条 信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をす

ることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

- ② 前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。
- ③ 信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。
- ④ 動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

（一部解約の請求および有価証券売却等の指図）

第 39 条 委託者は、信託財産に属する親投資信託の受益証券に係る信託契約の一部解約の請求ならびに信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

（再投資の指図）

第 40 条 委託者は、前条の規定による一部解約の代金および売却代金、有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

（資金の借入れ）

第 41 条 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図を行うことができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

- ② 一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が 5 営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
- ③ 収益分配金の再投資に係る借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- ④ 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

（損益の帰属）

第 42 条 委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。

（受託者による資金の立替え）

第 43 条 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

- ② 信託財産に属する有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もりうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。
- ③ 前 2 項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

（信託の計算期間）

第 44 条 この信託の計算期間は、毎年 5 月 21 日から翌年 5 月 20 日までとすることを原則とします。ただし、第一計算期間は、平成 12 年 5 月 31 日から平成 13 年 5 月 20 日までとします。

- ② 前項にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日（以下「当該日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、当該日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、第 3 条に定める信託期間の終了日とします。

（信託財産に関する報告）

第 45 条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

- ② 受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これ

を委託者に提出します。

(信託事務の諸費用および監査報酬)

第46条 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、および受託者の立替えた立替金の利息(以下「諸経費」といいます。)ならびにこれら諸経費に係る消費税等に相当する額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

② 信託財産に係る監査報酬および当該監査報酬に係る消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、第44条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に一定率を乗じて計算し、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日(当該終了日が休業日のときは、その翌営業日を6ヵ月の終了日とします。)および毎計算期末、または信託終了のとき信託財産中から支弁します。

(信託報酬等の総額)

第47条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、第44条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年10,000分の110の率を乗じて得た金額とします。

② 前項の信託報酬は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日(当該終了日が休業日のときは、その翌営業日を6ヵ月の終了日とします。)および毎計算期末、または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとし、委託者と受託者との間の配分は別に定めます。

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

④ (削除)

(収益の分配方法)

第48条 信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 配当金、利子、貸付有価証券に係る品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額と親投資信託の信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額(以下「みなし配当等収益」といいます。)との合計額から、諸経費、監査報酬および当該監査報酬に係る消費税等に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

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

② 前項第1号におけるみなし配当等収益とは、親投資信託の信託財産にかかる配当等収益の額に、親投資信託の信託財産の純資産総額に占める信託財産に属する親投資信託受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

③ 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

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

第49条 受託者は、収益分配金については第50条第1項に規定する支払開始日および第50条第2項に規定する交付開始前までに、償還金(信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。)については第50条第3項に規定する支払開始日までに、一部解約金については、第50条第4項に規定する支払日までに、その全額を委託者の指定する預金口座等に払い込みます。

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

(収益分配金、償還金および一部解約金の支払い)

第50条 収益分配金は、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、)に支払います。なお、平成19年1月4日以降においても、第51条に規定する時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するも



のとし、当該収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払います。

- ② 前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託者が委託者の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が委託者の指定する販売会社に交付されます。この場合、委託者の指定する販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益権の売付を行います。当該売付けにより増加した受益権は、第9条第3項の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。ただし、第53条第2項により信託の一部解約が行われた場合に、当該受益権に帰属する収益分配金があるときは、第1項の規定に準じて受益者に支払います。
- ③ 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としてします。）に支払います。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託者がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。また、受益証券を保有している受益者に対しては、償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から受益証券と引き換えに当該受益者に支払います。
- ④ 一部解約金は、第53条第1項の受益者による一部解約の実行の請求を受付けた日から起算して、原則として5営業日目から当該受益者に支払います。
- ⑤ 前各項（第2項の但し書き以外を除きます。）に規定する収益分配金、償還金および一部解約金の支払いは、委託者の指定する販売会社の営業所等において行うものとし、
- ⑥ 収益分配金、償還金および一部解約金に係る収益調整金は、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額等に応じて計算されるものとし、なお、本項に規定する「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、各受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該受益権口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとし、また、「各受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど当該受益権口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとし、

（収益分配金および償還金の時効）

第51条 受益者が、収益分配金については第50条第1項に規定する支払開始日から5年間その支払いを請求しないとき、ならびに信託終了による償還金について第50条第3項に規定する支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

（受益権の買取り）

第52条 委託者の指定する販売会社は、受益者（受益者死亡の場合はその相続人）の請求があるときは、委託者の承認を得て定める単位（別に定める契約に係る受益権については1口の整数倍）をもってその受益権を買取ります。

- ② 第1項の場合、受益権の買取価額は、買取請求受付日の翌営業日の基準価額から、当該買取りに関して当該買取りを行う委託者の指定する販売会社にかかる源泉徴収税額に相当する金額を控除した額とします。平成19年1月4日以降、受益権の買取りの請求を受益者がするときは、委託者の指定する販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとし、平成19年1月4日以降に買取代金が受益者に支払われることとなる買取りの請求で、平成19年1月4日前に行われる当該請求については、振替受益権となることが確実な受益証券をもって行うものとし、
- ③ 委託者の指定する販売会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託者と当該販売会社との協議に基づいて第1項による受益権の買取りを中止することおよびすでに受付けた買取りの請求の受付を取消することができます。
- ④ 前項により受益権の買取りが中止された場合には、受益者は買取中止以前に行った当日の買取請求を撤回できます。ただし、受益者がその買取請求を撤回しない場合には、当該受益権の買取価額は、買取中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に買取りを受付けたものとして第2項の規定に準じて計算された価額とします。

(信託の一部解約)

第 53 条 受益者（前条の委託者の指定する販売会社を含みます。）は、自己に帰属する受益権につき、委託者に対し、委託者の承認を得て委託者の指定する販売会社が定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。ただし、別に定める契約に係る受益権または委託者の指定する販売会社に帰属する受益権については 1 口の整数倍をもって一部解約の実行の請求をすることができます。

- ② 委託者は、第 1 項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。なお、前項の一部解約の実行の請求を行なう受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託者が行なうのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。
- ③ 前項の一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額とします。
- ④ 平成 19 年 1 月 4 日以降の信託契約の一部解約に係る一部解約の実行の請求を受益者がするときは、委託者の指定する販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。ただし、平成 19 年 1 月 4 日以降に一部解約金が受益者に支払われることとなる一部解約の実行の請求で、平成 19 年 1 月 4 日以前に行なわれる当該請求については、振替受益権となることが確実な受益証券をもって行なうものとします。
- ⑤ 委託者は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、第 1 項による一部解約の実行の請求の受け付けを中止することおよびすでに受け付けた一部解約の実行の請求の受け付けを取消することができます。
- ⑥ 前項により、一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして第 3 項の規定に準じて計算された価額とします。

(質権口記載又は記録の受益権の取り扱い)

第 53 条の 2 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け付け、一部解約金および償還金の支払い等については、この約款によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

(受益証券の混蔵保管)

第 54 条 (削除)

(信託契約の解約)

第 55 条 委託者は、信託期間中においてこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

- ② 委託者は、信託契約の一部を解約することにより受益権の総口数が、10 億口を下回った場合には、受託者と合意のうえこの信託を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- ③ 委託者は、前 2 項の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ④ 前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- ⑤ 前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第 1 項および第 2 項の信託契約の解約をしません。
- ⑥ 委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ⑦ 第 4 項から前項までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第 4 項の一定の期間が一月を下らずに公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

(信託契約に関する監督官庁の命令)

第 56 条 委託者は、監督官庁よりこの信託契約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

② 委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第 60 条の規定に従います。

(委託者の登録取消等に伴う取扱い)

第 57 条 委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

② 前項の規定に関わらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第 60 条第 4 項に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

(委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い)

第 58 条 委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

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

(受託者の辞任および解任に伴う取扱い)

第 59 条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を請求することができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、第 60 条の規定に従い、新受託者を選任します。

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

(信託約款の変更)

第 60 条 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

② 委託者は、前項の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。

③ 前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

④ 前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第 1 項の信託約款の変更をしません。

⑤ 委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(反対者の買取請求権)

第 61 条 第 55 条に規定する信託契約の解約または前条に規定する信託約款の変更を行う場合において、第 55 条第 4 項または前条第 3 項の一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、委託者の指定する販売会社を通じ受託者に対し、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。

(公告)

第 62 条 委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。  
<https://www.myam.co.jp/>

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

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

第 62 条の 2 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第 14 条第 1 項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により受益者に提供することができます。この場合において、委託者は、運用報告書を交付したものとみなします。

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

(信託約款に関する疑義の取扱い)

第 63 条 この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

(付則)

第 1 条 平成 18 年 12 月 29 日現在の信託約款第 9 条、第 10 条、第 12 条から第 18 条の規定および受益権と読み替えられた受益証券に関する規定は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合には、なおその効力を有するものとします。

第 2 条 第 27 条に規定する「金利先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日（以下「決済日」といいます。）における決済日から一定の期間を経過した日（以下「満期日」といいます。）までの期間に係る国内または海外において代表的利率として公表される預金契約または金銭の貸借契約に基づく債権の利率（以下「指標利率」といいます。）の数値を取り決め、その取り決めに係る数値と決済日における当該指標利率の現実の数値との差にあらかじめ元本として定めた金額および当事者間で約定した日数を基準とした数値を乗じた額を決済日における当該指標利率の現実の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

第 3 条 第 27 条に規定する「為替先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ決済日から満期日までの期間に係る為替スワップ取引（同一の相手方との間で直物外国為替取引および当該直物外国為替取引と反対売買の関係に立つ先物外国為替取引を同時に約定する取引をいいます。以下本条において同じ。）のスワップ幅（当該直物外国為替取引に係る外国為替相場と当該先物外国為替取引に係る外国為替相場との差を示す数値をいいます。以下本条において同じ。）を取り決め、その取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭またはその取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた金額とあらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行なった先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金に係る決済日から満期日までの利息とを合算した額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

上記条項により信託契約を締結します。

平成 12 年 5 月 31 日

委託者	東京都新宿区西新宿一丁目 10 番 1 号 安田生命第 2 ビル 安田ペインウェバー投信株式会社 取締役社長 中川 雅弘
受託者	東京都千代田区丸の内一丁目 6 番 2 号 第一勧業富士信託銀行株式会社 代表取締役社長 山田 正次

追加型証券投資信託

明治安田ライフプランファンド70

約 款

明治安田アセットマネジメント株式会社

追加型証券投資信託  
明治安田ライフプランファンド70  
運用の基本方針

約款第20条に基づき委託者の定める運用の方針は、次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

明治安田日本株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンドおよび明治安田外国債券マザーファンドの受益証券(以下「マザーファンド受益証券」といいます。)を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

- ①明治安田日本株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンドおよび明治安田外国債券マザーファンドの各受益証券への投資を通じて、国内株式・国内債券・外国株式・外国債券への分散投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指します。
- ②株式部分の組入比率の合計は、純資産総額の70%(明治安田日本株式マザーファンド40%、明治安田欧州株式マザーファンド15%および明治安田アメリカ株式マザーファンド15%)、公社債部分の組入比率の合計は、純資産総額の30%(明治安田日本債券マザーファンド17%、明治安田外国債券マザーファンド10%および短期金融商品3%)とし、これを基準ポートフォリオとして運用を行います。
- ③基準ポートフォリオの変更は、原則として行いませんが、中長期的観点から必要と認められる場合は、見直しを行うことがあります。株式部分と公社債部分の組入比率の変動幅は、それぞれ純資産総額に対して上下10%程度以内に、各マザーファンド受益証券(短期金融商品を含みます。)の組入比率の変動幅は、それぞれ純資産総額に対して上下5%程度以内に抑制しつつ運用を行います。(ただし、各マザーファンドの組入比率は、純資産総額に対してゼロ%を下限とします。)
- ④設定・償還時および追加設定・解約等に伴う資金動向や市況動向等によっては、上記の運用と異なる場合があります。
- ⑤信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場におけるこれらの取引と類似の取引(以下「有価証券先物取引等」といいます。)を行うことができます。
- ⑥信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利、または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことができます。
- ⑦信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
- ⑧信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付けを行うことができます。
- ⑨外貨建資産の為替ヘッジは、各マザーファンド受益証券の投資方針に対応します。
  - 「明治安田アメリカ株式マザーファンド」  
原則として行いません。ただし、市況動向等によっては行う場合があります。
  - 「明治安田欧州株式マザーファンド」  
原則として行いません。
  - 「明治安田外国債券マザーファンド」  
原則として行いません。ただし、運用効率の向上を図るため、外貨のエクスポージャーの調整を行う場合があります。

### (3) 投資制限

- ①株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の85%以下とします。
- ②新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。
- ③投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ④同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- ⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ⑥同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- ⑦外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%以下とします。
- ⑧有価証券先物取引等は、約款第25条の範囲で行います。
- ⑨スワップ取引は、約款第26条の範囲で行います。
- ⑩金利先渡取引および為替先渡取引は約款27条の範囲で行います。

### 3. 収益分配方針

毎決算時（原則として5月20日）に、原則として以下の方針に基づいて収益の分配を行います。

- ①分配対象額の範囲は、諸経費等控除後の利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
- ②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。
- ③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



追加型証券投資信託  
明治安田ライフプランファンド70  
約款

(信託の種類、委託者および受託者)

第1条 この信託は、証券投資信託であり、明治安田アセットマネジメント株式会社を委託者とし、みずほ信託銀行株式会社を受託者とします。

② この信託は、信託財産に属する財産についての対抗要件に関する事項を除き、信託法（大正11年法律第62号）の適用を受けます。

(信託事務の委託)

第1条の2 受託者は、信託法第26条第1項に基づく信託事務の委任として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関（受託者の利害関係人（金融機関の信託業務の兼営等に関する法律にて準用する信託業法第29条第2項第1号に規定する利害関係人をいいます。以下この条において同じ。）を含みます。）と信託契約を締結し、これを委託することができます。

② 前項における利害関係人に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。

(信託の目的、金額および追加信託の限度額)

第2条 委託者は、金5,582,770円を受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。

② 委託者は、受託者と合意のうえ、金5,000億円を限度として信託金を追加することができるものとし、追加信託を行ったときは、受託者はその引き受けを証する書面を委託者に交付します。

③ 委託者は、受託者と合意のうえ、第2項の限度額を変更することができます。

(信託期間)

第3条 この信託の期間は、信託契約締結日から第55条第1項、第55条第2項、第56条第1項、第57条第1項および第59条第2項の規定による信託終了の日までとします。

(受益権の取得勧誘の種類)

第4条 この信託に係る受益権の取得勧誘は、金融商品取引法第2条第3項第1号に掲げる場合に該当し投資信託及び投資法人に関する法律第2条第8項で定める公募により行われます。

(当初の受益者)

第5条 この信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益権取得申込者とし、第6条により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

(受益権の分割および再分割)

第6条 委託者は、第2条第1項の規定による受益権については、5,582,770口を均等に分割します。また、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第7条第1項の追加口数に、均等に分割します。

② 委託者は、受益権の再分割を行いません。ただし、社債、株式等の振替に関する法律が施行された場合には、受託者と協議のうえ、同法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法)

第7条 追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に、当該追加信託に係る受益権の口数を乗じた額とします。

② この約款において基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および第30条に規定する借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたが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（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

③ 第33条に規定する予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

(信託日時の異なる受益権の内容)

第8条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

(受益権の帰属と受益証券の不発行)

第9条 この信託の受益権は、平成19年1月4日より、社債等の振替に関する法律（政令で定める日以降「社債、株式等の振替に関する法律」となった場合は読み替えるものとし、「社債、株式等の振替に関する法律」を含め「社振法」といいます。以下同じ。）の規定の適用を受けることとし、同日以降に追加信託される受益権の帰属は、委託者があらかじめこの投資信託の受益権を取り扱うことについて同意した一の振替機関（社振法第2条に規定する「振替機関」をいい、以下「振替機関」といいます。）及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。

- ② 委託者は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、振替受益権を表示する受益証券を発行しません。なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。
- ③ 委託者は、第6条の規定により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行ないます。
- ④ 委託者は、受益者を代理してこの信託の受益権を振替受入簿に記載または記録を申請することができるものとし、原則としてこの信託の平成18年12月29日現在の全ての受益権（受益権につき、既に信託契約の一部解約が行なわれたもので、当該一部解約にかかる一部解約金の支払開始日が平成19年1月4日以降となるものを含みます。）を受益者を代理して平成19年1月4日に振替受入簿に記載または記録するよう申請します。ただし、保護預かりではない受益証券に係る受益権については、信託期間中において委託者が受益証券を確認した後当該申請を行なうものとします。振替受入簿に記載または記録された受益権にかかる受益証券（当該記載または記録以降に到来する計算期間の末日にかかる収益分配金交付票を含みます。）は無効となり、当該記載または記録により振替受益権となります。また、委託者は、受益者を代理してこの信託の受益権を振替受入簿に記載または記録を申請する場合において、委託者の指定する販売会社（委託者の指定する金融商品取引法第28条第1項に規定する第一種金融商品取引業を行なう者および委託者の指定する金融商品取引法第2条第11項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。）に当該申請の手続きを委任することができます。

(受益権の設定に係る受託者の通知)

第10条 受託者は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行ないます。

(受益権の申込単位、価額および手数料)

第11条 委託者の指定する販売会社は、第6条第1項の規定により分割される受益権を、その取得申込者に対し、委託者の承認を得て委託者の指定する販売会社が定める単位をもって取得申込に応じることができるものとします。ただし、別に定める自動けいぞく投資約款にしたがって契約（以下「別に定める契約」といいます。）を結んだ取得申込者に限り、1口の整数倍をもって取得申込に応じることができるものとします。

- ② 前項の取得申込者は委託者の指定する販売会社に、取得申込と同時にまたは予め、自己のために開設されたこの信託の受益権の振替を行なうための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、委託者の指定する販売会社は、当該取得申込の代金（第3項の受益権の価額に当該取得申込の口数を乗じて得た額をいいます。）の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行なうことができます。
- ③ 受益権の価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、第4項に規定する手数料および当該手数料に係る消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額を加算した価額とします。ただし、この信託契約締結日前の取得申込に係る受益権の価額は、1口につき1円に、第4項に規定する手数料および当該手数料に係る消費税等に相当する金額を加

算した価額とします。

- ④ 前項の手数料の額は当該取得申込総口数に応じ、委託者の指定する販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額（信託契約締結日前の取得申込については、1口につき1円とします。）に乗じて得た額とします。
- ⑤ 受益者が第50条第2項の規定に基づいて、収益分配金を再投資する場合の受益権の価額は、毎計算期間の末日の基準価額とします。
- ⑥ 前各項の規定にかかわらず、明治安田ライフプランファンド20および明治安田ライフプランファンド50の受益者が、当該信託の受益権の買取請求に係る売却代金または一部解約金の手取金をもってこの信託にかかる受益権の取得申込みをする場合は、1口単位をもって売却することが出来るものとします。この場合の売却価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額とします。
- ⑦ 前各項の規定にかかわらず、委託者は、金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場を「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行なう市場および当該市場を開設するものを「証券取引所」という場合があります。以下同じ。）における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込の受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込の受付を取消することができます。

（受益証券の種類）

#### 第12条（削除）

（受益権の譲渡に係る記載または記録）

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

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

- ③ 委託者は、第1項に規定する振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

（受益権の譲渡の対抗要件）

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

（無記名式の受益証券の再交付）

#### 第15条（削除）

（記名式の受益証券の再交付）

#### 第16条（削除）

（受益証券を毀損した場合等の再交付）

#### 第17条（削除）

（受益証券の再交付の費用）

#### 第18条（削除）

（投資の対象とする資産の種類）

第19条 この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
  - イ. 有価証券
  - ロ. デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第25条ないし第27条に定めるものに限りません。）
  - ハ. 金銭債権
  - ニ. 約束手形
2. 次に掲げる特定資産以外の資産

## イ. 為替手形

(運用の指図範囲等)

第 19 条の 2 委託者は、信託金を、主として第 1 号から第 5 号までの明治安田アセットマネジメント株式会社を委託者とし、みずほ信託銀行株式会社を受託者として締結された、マザーファンド受益証券（以下「親投資信託」といいます。）ならびに次の第 6 号から第 27 号までの有価証券（金融商品取引法第 2 条第 2 項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. 明治安田日本株式マザーファンド
  2. 明治安田欧州株式マザーファンド
  3. 明治安田アメリカ株式マザーファンド
  4. 明治安田日本債券マザーファンド
  5. 明治安田外国債券マザーファンド
  6. 株券または新株引受権証券
  7. 国債証券
  8. 地方債証券
  9. 特別の法律により法人の発行する債券
  10. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
  11. 資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 4 号で定めるものをいいます。）
  12. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 6 号で定めるものをいいます。）
  13. 協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 7 号で定めるものをいいます。）
  14. 資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 8 号で定めるものをいいます。）
  15. コマーシャル・ペーパー
  16. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
  17. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
  18. 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。）
  19. 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。）
  20. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 18 号で定めるものをいいます。）
  21. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 19 号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限りません。）
  22. 預託証書（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 20 号で定めるものをいいます。）
  23. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
  24. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 14 号で定める受益証券発行信託の受益証券に限りません。）
  25. 抵当証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 16 号で定めるものをいいます。）
  26. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第 2 条第 1 項第 14 号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
  27. 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの
- なお、第 6 号の証券または証書、第 17 号ならびに第 22 号の証券または証書のうち第 6 号の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第 7 号から第 11 号までの証券ならびに第 17 号および第 22 号の証券または証書のうち第 7 号から第 11 号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第 18 号および第 19 号の証券を以下「投資信託証券」といいます。

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

運用することを指図することができます。

1. 預金
  2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
  3. コール・ローン
  4. 手形割引市場において売買される手形
  5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
  6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの
- ③ 第1項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、前項第1号から第6号までに掲げる金融商品により運用することの指図ができます。
- ④ 委託者は、信託財産に属する株式の時価総額と親投資信託に属する株式の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の85を超えることとなる投資の指図をしません。
- ⑤ 委託者は、取得時において信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額と親投資信託に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の20を超えることとなる投資の指図を行いません。
- ⑥ 委託者は、信託財産に属する投資信託証券（親投資信託受益証券を除きます。）の時価総額と親投資信託に属する投資信託証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図を行いません。
- ⑦ 前3項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の時価総額に、親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

（受託者の自己または利害関係人等との取引）

第19条の3 受託者は、受益者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、受託者および受託者の利害関係人（金融機関の信託業務の兼営等に関する法律にて準用する信託業法第29条第2項第1号に規定する利害関係人をいいます。以下この条および第34条において同じ。）、第34条第1項に定める信託業務の委託先およびその利害関係人または受託者における他の信託財産との間で、第19条および第19条の2第1項および第2項に定める資産への投資を、信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない限り行なうことができます。

- ② 前項の取扱いは、第24条から第30条、第33条、第39条、第40条、第41条における委託者の指図による取引についても同様とします。

（運用の基本方針）

第20条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

（信用リスク集中回避のための投資制限）

第20条の2 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

（投資する株式等の範囲）

第21条 委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとし、ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

- ② 前項の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託者が投資することを指図することができるものとします。

(同一銘柄の株式等への投資制限)

第 22 条 委託者は、信託財産に属する同一銘柄の株式の時価総額と親投資信託の信託財産に属する当該同一銘柄の株式の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 10 を超える投資の指図をしません。

② 委託者は、信託財産に属する同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額と親投資信託の信託財産に属する当該同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 5 を超えることとなる投資の指図をしません。

③ 前 2 項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の時価総額に、親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

(同一銘柄の転換社債等への投資制限)

第 23 条 委託者は、信託財産に属する同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額と親投資信託の信託財産に属する当該同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 10 を超えることとなる投資の指図をしません。

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

(信用取引の指図範囲)

第 24 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができます。

② 前項の信用取引の指図は、次の各号に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次の各号に掲げる株券数の合計数を超えないものとし、

1. 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
2. 株式分割により取得する株券
3. 有償増資により取得する株券
4. 売出により取得する株券
5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（会社法第 236 条第 1 項第 3 号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしている新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使により取得可能な株券
6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（前号に定めるものを除きます。）の行使により取得可能な株券

(先物取引等の運用指図・目的・範囲)

第 25 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第 28 条第 8 項第 3 号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第 28 条第 8 項第 3 号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第 28 条第 8 項第 3 号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取り扱うものとし、（以下同じ。）。

② 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

③ 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

(スワップ取引の運用指図・目的・範囲)

第 26 条 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行

うことの指図をすることができます。

- ② スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として第3条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- ③ スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産に係るスワップ取引の想定元本の合計額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。
- ④ スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- ⑤ 委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

(金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図・目的・範囲)

第27条 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。

- ② 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として第3条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- ③ 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で行うものとします。
- ④ 委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

(デリバティブ取引等に係る投資制限)

第27条の2 デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

(有価証券の貸付の指図および範囲)

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

1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
- ② 前項各号に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- ③ 委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

(公社債の空売りの指図範囲)

第29条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算において行う信託財産に属さない公社債を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、公社債(信託財産により借入れた公社債を含みます。)の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。

- ② 前項の売付の指図は、当該売付に係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- ③ 信託財産の一部解約等の事由により、前項の売付に係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する売付の一部を決済するための指図をするものとします。

(公社債の借入れ)

第30条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。

- ② 前項の指図は、当該借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

③ 信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を決済するための指図をするものとします。

④ 第1項の借入れに係る品借料は信託財産中から支弁します。

(外貨建資産の投資制限)

第31条 委託者は、信託財産に属する外貨建資産の時価総額が信託財産の純資産総額の100分の70を超えることとなる投資の指図をしません。

(特別の場合の外貨建有価証券への投資制限)

第32条 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

(外国為替予約の指図)

第33条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

② 前項の予約取引の指図は、信託財産に係る為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

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

(信託業務の委託等)

第34条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第22条第1項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの(受託者の利害関係人を含みます。)を委託先として選定します。

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

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

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

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

(有価証券の保管)

第35条 (削除)

(混蔵寄託)

第36条 金融機関または第一種金融商品取引業者(金融商品取引法第2条第9項に規定する者および外国の法令に準拠して設立された法人でこの者に類する者をいいます。以下本条において同じ。)から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または第一種金融商品取引業者が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または第一種金融商品取引業者の名義で混蔵寄託することができるものとします。

(一括登録)

第37条 (削除)

(信託財産の登記等および記載等の留保等)

第38条 信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあ



ります。

- ② 前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。
- ③ 信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。
- ④ 動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

（一部解約の請求および有価証券売却等の指図）

第 39 条 委託者は、信託財産に属する親投資信託の受益証券に係る信託契約の一部解約の請求および信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

（再投資の指図）

第 40 条 委託者は、前条の規定による一部解約の代金および売却代金、有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

（資金の借入れ）

第 41 条 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図を行うことができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

- ② 一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が 5 営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
- ③ 収益分配金の再投資に係る借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- ④ 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

（損益の帰属）

第 42 条 委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。

（受託者による資金の立替え）

第 43 条 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

- ② 信託財産に属する有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もりうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。
- ③ 前 2 項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

（信託の計算期間）

第 44 条 この信託の計算期間は、毎年 5 月 21 日から翌年 5 月 20 日までとすることを原則とします。ただし、第一計算期間は、平成 12 年 5 月 31 日から平成 13 年 5 月 20 日までとします。

- ② 前項にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日（以下「当該日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、当該日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、第 3 条に定める信託期間の終了日とします。

（信託財産に関する報告）

第 45 条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

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

(信託事務の諸費用および監査報酬)

第 46 条 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、および受託者の立替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）ならびにこれら諸経費に係る消費税等に相当する額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

② 信託財産に係る監査報酬および当該監査報酬に係る消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、第 44 条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に一定率を乗じて計算し、毎計算期間の最初の 6 ヶ月終了日（当該終了日が休業日のときは、その翌営業日を 6 ヶ月の終了日とします。）および毎計算期末、または信託終了のとき信託財産中から支弁します。

(信託報酬等の総額)

第 47 条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、第 44 条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年 10,000 分の 121.5 の率を乗じて得た金額とします。

② 前項の信託報酬は、毎計算期間の最初の 6 ヶ月終了日（当該終了日が休業日のときは、その翌営業日を 6 ヶ月の終了日とします。）および毎計算期末、または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとし、委託者と受託者との間の配分は別に定めます。

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

④ (削除)

(収益の分配方法)

第 48 条 信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 配当金、利子、貸付有価証券に係る品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額と親投資信託の信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）との合計額から、諸経費、監査報酬および当該監査報酬に係る消費税等に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

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

② 前項第 1 号におけるみなし配当等収益とは、親投資信託の信託財産にかかる配当等収益の額に、親投資信託の信託財産の純資産総額に占める信託財産に属する親投資信託受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

③ 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

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

第 49 条 受託者は、収益分配金については第 50 条第 1 項に規定する支払開始日および第 50 条第 2 項に規定する交付開始前までに、償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。）については第 50 条第 3 項に規定する支払開始日までに、一部解約金については、第 50 条第 4 項に規定する支払日までに、その全額を委託者の指定する預金口座等に払い込みます。

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

(収益分配金、償還金および一部解約金の支払い)

第 50 条 収益分配金は、毎計算期間の終了日後 1 ヶ月以内の委託者の指定する日から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として支払います。なお、平成 19 年 1 月 4 日以降においても、第 51 条に規定する時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、当該収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払います。

- ② 前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託者が委託者の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が委託者の指定する販売会社に交付されます。この場合、委託者の指定する販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益権の売付を行います。当該売付けにより増加した受益権は、第9条第3項の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。ただし、第53条第2項により信託の一部解約が行われた場合に、当該受益権に帰属する収益分配金があるときは、第1項の規定に準じて受益者に支払います。
- ③ 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として扱います。）に支払います。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託者がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。また、受益証券を保有している受益者に対しては、償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から受益証券と引き換えに当該受益者に支払います。
- ④ 一部解約金は、第53条第1項の受益者による一部解約の実行の請求を受付けた日から起算して、原則として5営業日目から当該受益者に支払います。
- ⑤ 前各項（第2項の但し書き以外を除きます。）に規定する収益分配金、償還金および一部解約金の支払いは、委託者の指定する販売会社の営業所等において行うものとし、
- ⑥ 収益分配金、償還金および一部解約金に係る収益調整金は、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額等に応じて計算されるものとし、
- ⑦ 本項に規定する「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、各受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該受益権口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとし、
- ⑧ また、「各受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど当該受益権口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとし、

（収益分配金および償還金の時効）

第51条 受益者が、収益分配金については第50条第1項に規定する支払開始日から5年間その支払いを請求しないとき、ならびに信託終了による償還金について第50条第3項に規定する支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

（受益権の買取り）

第52条 委託者の指定する販売会社は、受益者（受益者死亡の場合はその相続人）の請求があるときは、委託者の承認を得て定める単位（別に定める契約に係る受益権については1口の整数倍）をもってその受益権を買取ります。

② 第1項の場合、受益権の買取価額は、買取請求受付日の翌営業日の基準価額から、当該買取りに関して当該買取りを行う委託者の指定する販売会社にかかる源泉徴収税額に相当する金額を控除した額とします。平成19年1月4日以降、受益権の買取りの請求を受益者がするときは、委託者の指定する販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとし、

③ 平成19年1月4日以降に買取代金が受益者に支払われることとなる買取りの請求で、平成19年1月4日前に行われる当該請求については、振替受益権となることが確実な受益証券をもって行うものとし、

③ 委託者の指定する販売会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託者と当該販売会社との協議に基づいて第1項による受益権の買取りを中止することおよびすでに受付けた買取りの請求の受け取りを取消すことができます。

④ 前項により受益権の買取りが中止された場合には、受益者は買取り中止以前に行った当日の買取り請求を撤回できます。ただし、受益者がその買取り請求を撤回しない場合には、当該受益権の買取価額は、買取りを解除した後の最初の基準価額の計算日に買取りを受付けたものとして第2項の規定に準じて計算された価額とします。

(信託の一部解約)

第 53 条 受益者（前条の委託者の指定する販売会社を含みます。）は、自己に帰属する受益権につき、委託者に対し、委託者の承認を得て委託者の指定する販売会社が定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。ただし、別に定める契約に係る受益権または委託者の指定する販売会社に帰属する受益権については 1 口の整数倍をもって一部解約の実行の請求をすることができます。

- ② 委託者は、第 1 項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。なお、前項の一部解約の実行の請求を行なう受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託者が行なうのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。
- ③ 前項の一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額とします。
- ④ 平成 19 年 1 月 4 日以降の信託契約の一部解約に係る一部解約の実行の請求を受益者がするときは、委託者の指定する販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。ただし、平成 19 年 1 月 4 日以降に一部解約金が受益者に支払われることとなる一部解約の実行の請求で、平成 19 年 1 月 4 日以前に行なわれる当該請求については、振替受益権となることが確実な受益証券をもって行なうものとします。
- ⑤ 委託者は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、第 1 項による一部解約の実行の請求の受け付けを中止することおよびすでに受け付けた一部解約の実行の請求の受け付けを取消することができます。
- ⑥ 前項により、一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして第 3 項の規定に準じて計算された価額とします。

(質権口記載又は記録の受益権の取り扱い)

第 53 条の 2 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け付け、一部解約金および償還金の支払い等については、この約款によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

(受益証券の混蔵保管)

第 54 条 (削除)

(信託契約の解約)

第 55 条 委託者は、信託期間中においてこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

- ② 委託者は、信託契約の一部を解約することにより受益権の総口数が、10 億口を下回った場合には、受託者と合意のうえこの信託を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- ③ 委託者は、前 2 項の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ④ 前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- ⑤ 前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第 1 項および第 2 項の信託契約の解約をしません。
- ⑥ 委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ⑦ 第 4 項から前項までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第 4 項の一定の期間が一月を下らずに公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

(信託契約に関する監督官庁の命令)

第 56 条 委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

② 委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第 60 条の規定に従います。

(委託者の登録取消等に伴う取扱い)

第 57 条 委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

② 前項の規定に関わらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第 60 条第 4 項に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

(委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い)

第 58 条 委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

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

(受託者の辞任および解任に伴う取扱い)

第 59 条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を請求することができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、第 60 条の規定に従い、新受託者を選任します。

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

(信託約款の変更)

第 60 条 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

② 委託者は、前項の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。

③ 前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

④ 前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第 1 項の信託約款の変更をしません。

⑤ 委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(反対者の買取請求権)

第 61 条 第 55 条に規定する信託契約の解約または前条に規定する信託約款の変更を行う場合において、第 55 条第 4 項または前条第 3 項の一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、委託者の指定する販売会社を通じ受託者に対し、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。

(公告)

第 62 条 委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

<https://www.myam.co.jp/>

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

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

第 62 条の 2 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第 14 条第 1 項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により受益者に提供することができます。この場合において、委託者は、運用報告書を交付したものとみなします。

② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合に

は、これを交付するものとします。

(信託約款に関する疑義の取扱い)

第 63 条 この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

(付則)

第 1 条 平成 18 年 12 月 29 日現在の信託約款第 9 条、第 10 条、第 12 条から第 18 条の規定および受益権と読み替えられた受益証券に関する規定は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合には、なおその効力を有するものとします。

第 2 条 第 27 条に規定する「金利先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日（以下「決済日」といいます。）における決済日から一定の期間を経過した日（以下「満期日」といいます。）までの期間に係る国内または海外において代表的利率として公表される預金契約または金銭の貸借契約に基づく債権の利率（以下「指標利率」といいます。）の数値を取り決め、その取り決めに係る数値と決済日における当該指標利率の現実の数値との差にあらかじめ元本として定めた金額および当事者間で約定した日数を基準とした数値を乗じた額を決済日における当該指標利率の現実の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

第 3 条 第 27 条に規定する「為替先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ決済日から満期日までの期間に係る為替スワップ取引（同一の相手方との間で直物外国為替取引および当該直物外国為替取引と反対売買の関係に立つ先物外国為替取引を同時に約定する取引をいいます。以下本条において同じ。）のスワップ幅（当該直物外国為替取引に係る外国為替相場と当該先物外国為替取引に係る外国為替相場との差を示す数値をいいます。以下本条において同じ。）を取り決め、その取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭またはその取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた金額とあらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行なった先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金に係る決済日から満期日までの利息とを合算した額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

上記条項により信託契約を締結します。

平成 12 年 5 月 31 日

委託者 東京都新宿区西新宿一丁目 10 番 1 号 安田生命第 2 ビル  
安田ペインウェバー投信株式会社  
取締役社長 中川 雅弘

受託者 東京都千代田区丸の内一丁目 6 番 2 号  
第一勧業富士信託銀行株式会社  
代表取締役社長 山田 正次

親投資信託  
明治安田日本株式マザーファンド  
運用の基本方針

約款第 11 条に基づき委託者の定める運用の基本方針は、次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

わが国の金融商品取引所（金融商品取引法第 2 条第 16 項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第 2 条第 8 項第 3 号ロに規定する外国金融商品市場を「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第 28 条第 8 項第 3 号もしくは同項第 5 号の取引を行なう市場および当該市場を開設するものを「証券取引所」という場合があります。以下同じ。）に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

- ① わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます）されている株式に投資し、TOPIX（東証株価指数）をベンチマークとし、これを中・長期的に上回る運用成果を目指します。
- ② 銘柄選定にあたっては、徹底的な企業訪問調査をベースに、収益見通しと持続的成長性の観点から市場において過小評価されている企業を探し出し、これらを組込んだ分散ポートフォリオを構築し超過収益の獲得を目指します。
- ③ ポートフォリオの構築にあたっては、特定の銘柄や業種に対し、過度の集中がないように配慮します。
- ④ 株式の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。
- ⑤ （削除）
- ⑥ 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引と類似の取引（以下、「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。
- ⑦ 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことができます。
- ⑧ 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
- ⑨ 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付を行うことができます。



(3) 投資制限

- ① 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。
- ② 新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。
- ③ 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ④ 同一銘柄の株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- ⑤ 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ⑥ 同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- ⑦ 外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- ⑧ デリバティブ取引（法人税法第61条の5に定めるものをいいます。）および外国為替予約取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。
- ⑨ （削除）
- ⑩ （削除）

親投資信託  
明治安田アメリカ株式マザーファンド  
運用の基本方針

約款第 11 条に基づき委託者の定める運用の基本方針は、次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

S&P500 種株価指数採用銘柄を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

- ①S&P500 種株価指数をベンチマークとし、これを中・長期的に上回る運用成果を目指します。
- ② (削除)
- ③S&P500 種株価指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築します。
- ④株式の組入れ比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。
- ⑤信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場におけるこれらの取引と類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。
- ⑥信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことができます。
- ⑦信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
- ⑧信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付けを行うことができます。
- ⑨外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。ただし、市況動向等によっては為替ヘッジを行う場合があります。

(3) 投資制限

- ①株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。
- ②新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の 20%以下とします。
- ③投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の 5%以下とします。
- ④同一銘柄の株式への投資は、信託財産の純資産総額の 10%以下とします。
- ⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、信託財産の純資産総額の 5%以下とします。
- ⑥同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第 236 条第 1 項第 3 号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第 341 条ノ 3 第 1 項第 7 号および第 8 号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資は、信託財産の純資産総額の 10%以下とします。
- ⑦外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- ⑧デリバティブ取引（法人税法第 61 条の 5 に定めるものをいいます。）および外国為替予約取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。
- ⑨ (削除)
- ⑩ (削除)

親投資信託  
明治安田欧州株式マザーファンド  
運用の基本方針

約款第 11 条に基づき委託者の定める運用の基本方針は、次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

欧州主要国の株式を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

- ①欧州各国の株式に投資し、MSCI ヨーロッパ指数をベンチマークとし、これを中・長期的に上回る運用成果を目指します。
- ②MSCI ヨーロッパ指数採用銘柄を対象とし、当社独自のマルチファクターモデルに基づき個別銘柄を多面的に評価し、その評価情報を効率的に反映させてポートフォリオを構築します。
- ③ポートフォリオの構築にあたっては、特定の銘柄や業種に対し、過度の集中がないように配慮します。
- ④ (削除)
- ⑤株式の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。
- ⑥信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場におけるこれらの取引と類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。
- ⑦信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことができます。
- ⑧信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
- ⑨信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付を行うことができます。
- ⑩組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジは行いません。

(3) 投資制限

- ①株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）への投資割合には、制限を設けません。
- ②新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の 20%以下とします。
- ③投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の 5%以下とします。
- ④同一銘柄の株式への投資は、信託財産の純資産総額の 10%以下とします。
- ⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、信託財産の純資産総額の 5%以下とします。
- ⑥同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第 236 条第 1 項第 3 号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第 341 条ノ 3 第 1 項第 7 号および第 8 号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資は、信託財産の純資産総額の 10%以下とします。
- ⑦外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- ⑧デリバティブ取引（法人税法第 61 条の 5 に定めるものをいいます。）および外国為替予約取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。
- ⑨ (削除)
- ⑩ (削除)

親投資信託  
明治安田日本債券マザーファンド  
運用の基本方針

約款第 11 条に基づき委託者の定める運用の基本方針は、次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、主として公社債への投資を行うことにより、安定した収益の確保を目指して運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

わが国の公社債を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

- ① わが国の公社債を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指して運用を行います。
- ② FTSE日本国債インデックスをベンチマークとし、これを中・長期的に上回る運用成果を目指します。
- ③ 投資に際しては、内外いずれかの評価機関から BBB 格あるいは BBB 格相当以上の格付を得ている信用度の高い銘柄とします。  
格付を取得していない公社債については、委託会社が同等の信用力があると判断した場合には投資を行うことがあります。
- ④ (削除)
- ⑤ 投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析、金利動向予測、イールドカーブ分析等を行い、国債、政府保証債、公共債等をポートフォリオの核とし、信用リスク、流動性および分散投資に配慮しながら、ポートフォリオ全体のリスクの低減を図りつつ投資を行います。
- ⑥ 公社債の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。
- ⑦ 原則としてわが国の公社債に投資するファンドですが、わが国の公社債と比べて投資妙味が高いと判断される場合には、タイミングを見て、外国の公社債に投資する場合があります。この場合、為替はフルヘッジとします。
- ⑧ 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引と類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。
- ⑨ 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことができます。
- ⑩ 信託財産に属する資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
- ⑪ 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付を行うことができます。

(3) 投資制限

- ① 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ② 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ③ 同一銘柄の株式への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ④ 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ⑤ 同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- ⑥ 外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- ⑦ デリバティブ取引（法人税法第61条の5に定めるものをいいます。）および外国為替予約取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。
- ⑧ （削除）
- ⑨ （削除）

# 明治安田外国債券マザーファンド

## 運用の基本方針

約款第 11 条に基づき委託者の定める運用の基本方針は、次のものとします。

### 1. 基本方針

この投資信託は、主として日本を除く主要国の公社債への投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

### 2. 運用方法

#### (1) 投資対象

日本を除く主要国の公社債を主要投資対象とします。

#### (2) 投資態度

①日本を除く主要国の公社債を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

②FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指します。

③投資に際しては、いずれかの評価機関から BBB 格あるいは BBB 格相当以上の格付を得ている信用度の高い銘柄とします。

格付を取得していない公社債については、委託会社が同等の信用力があると判断した場合には投資を行うことがあります。

#### ④ (削除)

⑤ポートフォリオの構築にあたっては、市場のファンダメンタルズ分析、バリュエーション分析、センチメント分析等を行いつつ、信用リスク、流動性リスクおよび分散投資に配慮しながら、ポートフォリオ全体のリスク低減を図りつつ、投資を行います。

⑥外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、運用効率の向上を図るため、外貨のエクスポージャーの調整を行う場合があります。

⑦公社債の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。

⑧信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引と類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。

⑨信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことができます。

⑩信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。

⑪信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付を行うことができます。

### (3) 投資制限

- ①株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ②投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ③同一銘柄の株式への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ④同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ⑤同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ⑥外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
- ⑦有価証券先物取引等は、約款第16条の範囲で行います。
- ⑧スワップ取引は、約款第17条の範囲で行います。
- ⑨金利先渡取引および為替先渡取引は、約款第18条の範囲で行います。