

# 特別勘定のしおり（増補版）

## 一時払変額個人年金保険（複数勘定型）

| 特別勘定名              | 主たる投資対象となる投資信託                 |
|--------------------|--------------------------------|
| 年金原資<br>最低保証型      | SMAM・バランスファンドVA安定型（適格機関投資家専用）  |
| バランス型<br>（株式40タイプ） | SMAM・バランスファンドVA株40型（適格機関投資家専用） |
| バランス型<br>（株式60タイプ） | SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用） |
| バランス型<br>（株式80タイプ） | SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用） |

（注）本資料は、「一時払変額個人年金保険（複数勘定型）」の各特別勘定が主たる投資対象とする投資信託について、平成27年6月の投資信託約款変更に伴う、その運用方針および運用状況等を開示するための資料です。（既存の特別勘定の「特別勘定のしおり」は本保険のご加入時にお渡ししている「ご契約のしおり一約款」の末尾に添付されています。）

## ご留意いただきたい事項

1. 特別勘定のしおりは、保険業法施行規則第53条第1項に基づき、引受保険会社である三井生命保険株式会社（以下、三井生命）が作成したお客さま向け開示資料です（金融商品取引法に基づく開示資料ではありません）。
2. 特別勘定のしおりは、一時払変額個人年金保険（複数勘定型）の特別勘定が主たる投資対象とする投資信託および三井生命が直接運用を行なう特別勘定について、その運用方針および運用状況等を開示するための資料であり、投資信託そのものの勧誘を目的とした資料ではありません。
3. ご契約者は、特別勘定が主たる投資対象とする投資信託を直接ご購入いただくことはできません。また、ご契約者は、特別勘定が主たる投資対象とする投資信託を直接保有されているものではありません。
4. 特別勘定のユニット価格の値動きは、当該特別勘定が主たる投資対象とする投資信託の基準価格の値動きとは異なります。これは、保険契約の解約および積立金の移転等に備えて、特別勘定において一定の現金等を保有していることなどによります。
5. 特別勘定のしおりに記載された運用状況等の実績についてはすべて過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。
6. 特別勘定のしおりに記載された特別勘定が主たる投資対象とする投資信託（ファンド）の状況については、今後予告なく変更となる場合があります。

## 目 次

### 「資産の運用に関する極めて重要な事項」

| 特別勘定名              | 主たる投資対象となる投資信託                 | ページ   |
|--------------------|--------------------------------|-------|
| 年金原資<br>最低保証型      | SMAM・バランスファンドVA安定型（適格機関投資家専用）  | P. 3  |
| バランス型<br>(株式40タイプ) | SMAM・バランスファンドVA株40型（適格機関投資家専用） | P. 32 |
| バランス型<br>(株式60タイプ) | SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用） |       |
| バランス型<br>(株式80タイプ) | SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用） |       |

### 「資産の運用に関する重要な事項」

| 特別勘定名              | 主たる投資対象となる投資信託                 | ページ    |
|--------------------|--------------------------------|--------|
| 年金原資<br>最低保証型      | SMAM・バランスファンドVA安定型（適格機関投資家専用）  | P. 82  |
| バランス型<br>(株式40タイプ) | SMAM・バランスファンドVA株40型（適格機関投資家専用） | P. 106 |
| バランス型<br>(株式60タイプ) | SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用） |        |
| バランス型<br>(株式80タイプ) | SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用） |        |

## 資産の運用に関する極めて重要な事項

### 一時払変額個人年金保険（複数勘定型）

| 特別勘定名         | 主たる投資対象となる投資信託                |
|---------------|-------------------------------|
| 年金原資<br>最低保証型 | SMAM・バランスファンドVA安定型（適格機関投資家専用） |

## 年金原資最低保証型

### <SMAM・バランスファンドVA安定型（適格機関投資家専用）>

## I ファンドの状況

### 1. ファンドの性格

#### (1) ファンドの名称

SMAM・バランスファンドVA安定型（適格機関投資家専用）

※以下、上記のファンドを「当ファンド」または「安定型」ということがあります。

#### (2) ファンドの目的及び基本的性格

イ 主としてわが国の公社債を主要投資対象とする国内債券マザーファンド（B号）、内外の株式を主要投資対象とする国内株式マザーファンド（A号）および外国株式マザーファンド（A号）（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券に投資することにより、収益機会の拡大とリスクの低減効果を狙い、中長期的に信託財産の着実な成長を目指した運用を行います。

ロ 当ファンドが該当する商品分類は次の通りです。

| 項目                | 該当する商品分類 | 内容                                                                        |
|-------------------|----------|---------------------------------------------------------------------------|
| 単位型・追加型           | 追加型投信    | 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。                     |
| 投資対象地域            | 内外       | 目論見書または信託約款において、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。                |
| 投資対象資産<br>（収益の源泉） | 資産複合     | 目論見書または信託約款において、株式、債券、不動産投信、その他資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。 |

※商品分類、属性区分は、一般社団法人投資信託協会「商品分類に関する指針」に基づき記載しています。商品分類、属性区分の全体的な定義等は一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

#### (3) ファンドの仕組み

イ 当ファンドの関係法人とその役割

(イ) 委託会社 「三井住友アセットマネジメント株式会社」

証券投資信託契約に基づき、信託財産の運用指図等を行います。

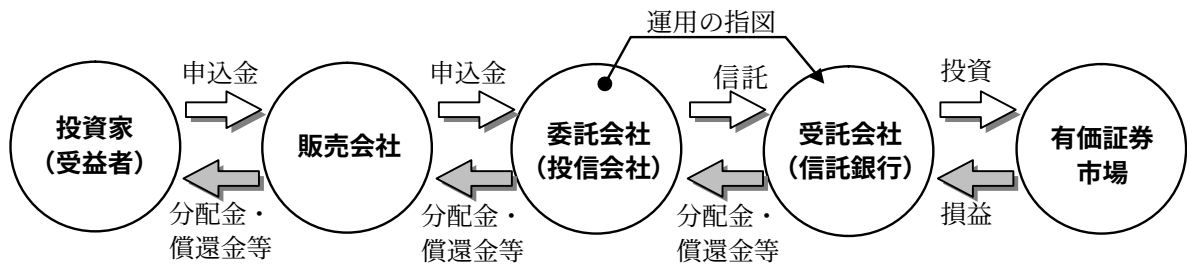
(ロ) 受託会社 「三井住友信託銀行株式会社」

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

(ハ) 販売会社 「三井生命保険株式会社」

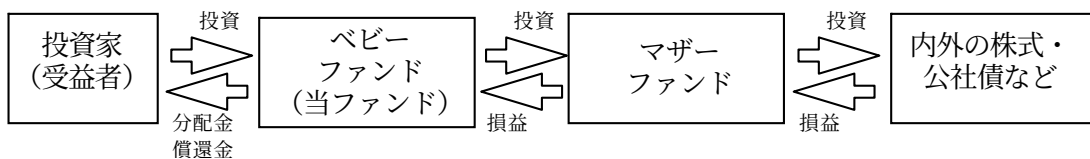
委託会社との間で締結される販売契約（名称の如何を問いません。）に基づき、当ファンドの私募の取扱い、受益者からの一部解約実行請求の受付け、受益者への収益分配金、一部解約金および償還金の支払事務等を行います。

## 運営の仕組み



※当ファンドの運用は、「ファミリーファンド方式」で行われます。

「ファミリーファンド方式」とは、複数のファンドを合同運用する仕組みで、受益者の資金をまとめて「ベビーファンド」とし、「ベビーファンド」の資金の全部または一部を「マザーファンド」に投資することにより、実質的な運用は「マザーファンド」において行う仕組みです。



## 2. 投資方針等

### (1) 投資方針

#### イ 基本方針

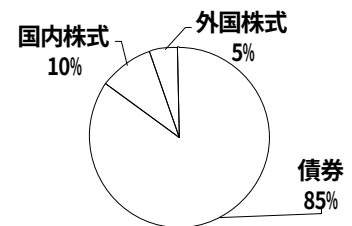
主としてわが国の公社債、内外の株式を主要投資対象とする3つのマザーファンド受益証券に投資することにより、収益機会の拡大とリスクの低減効果を狙い、中長期的に信託財産の着実な成長を目指した運用を行います。

#### ロ 投資態度

(イ) 主として、国内債券マザーファンド（B号）受益証券、国内株式マザーファンド（A号）受益証券、外国株式マザーファンド（A号）受益証券に投資することにより、収益機会の拡大とリスクの低減効果を狙い、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。

(ロ) 基本資産配分比率は下記の通りです。ただし、それぞれの資産の時価変動等に伴う各資産比率の変化については、一定の範囲を設けて調整を行います。

|     |     |     |     |
|-----|-----|-----|-----|
| 債 券 | 85% | 株 式 | 15% |
|     |     | 国 内 | 10% |
|     |     | 外 国 | 5%  |



(ハ) 資金動向、市場動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

### (2) 投資対象

#### イ 投資の対象とする資産の種類

当ファンドが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。

(イ) 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。）

1. 有価証券
2. デリバティブ取引に係る権利
3. 金銭債権
4. 約束手形

(ロ) 特定資産以外の資産で、以下に掲げる資産

1. 為替手形

#### ロ 投資対象とする有価証券

委託会社は信託金を、主として第1号から第3号までのマザーファンドの受益証券および第4号か

ら第 24 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. 国内株式マザーファンド（A号）受益証券
  2. 国内債券マザーファンド（B号）受益証券
  3. 外国株式マザーファンド（A号）受益証券
  4. 株券または新株引受権証書
  5. 国債証券
  6. 地方債証券
  7. 特別の法律により法人の発行する債券
  8. 社債券（新株引受権証券と社債券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。）
  9. 特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 4 号で定めるものをいいます。）
  10. 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。）
  11. 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。）
  12. 特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 8 号で定めるものをいいます。）
  13. コマーシャル・ペーパー
  14. 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
  15. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、第 4 号から第 14 号までの証券または証書の性質を有するもの
  16. 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。）
  17. 投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 11 号で定めるものをいいます。）
  18. 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。）
  19. 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。）
  20. 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。）
  21. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
  22. 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。）
  23. 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
  24. 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 4 号の証券または証書、第 15 号ならびに第 20 号の証券または証書のうち第 4 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 5 号から第 9 号までの証券および第 15 号ならびに第 20 号の証券または証書のうち第 5 号から第 9 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 16 号の証券および第 17 号の証券（ただし、投資法人債券を除きます。以下同じ。）を以下「投資信託証券」といいます。

#### ハ 投資対象とする金融商品

委託会社は、信託金を、上記ロ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) 運用体制

#### イ 運用体制

当ファンドの運用は、次のプロセスに基づいて行われます。

##### (イ) 計画 (Plan)

国内外のエコノミスト、アナリスト、ファンドマネージャーが、マクロ経済環境、市場環境に関する分析・検討を行います。

これを元に、担当運用グループは投資政策委員会にて、運用方針を決定し月次運用計画を策定します。

##### (ロ) 実行 (Do)

担当運用グループは、月次運用計画に基づき、ファンドのポートフォリオの構築、およびポートフォリオ管理の一環として日々のリスクモニタリングを行います。

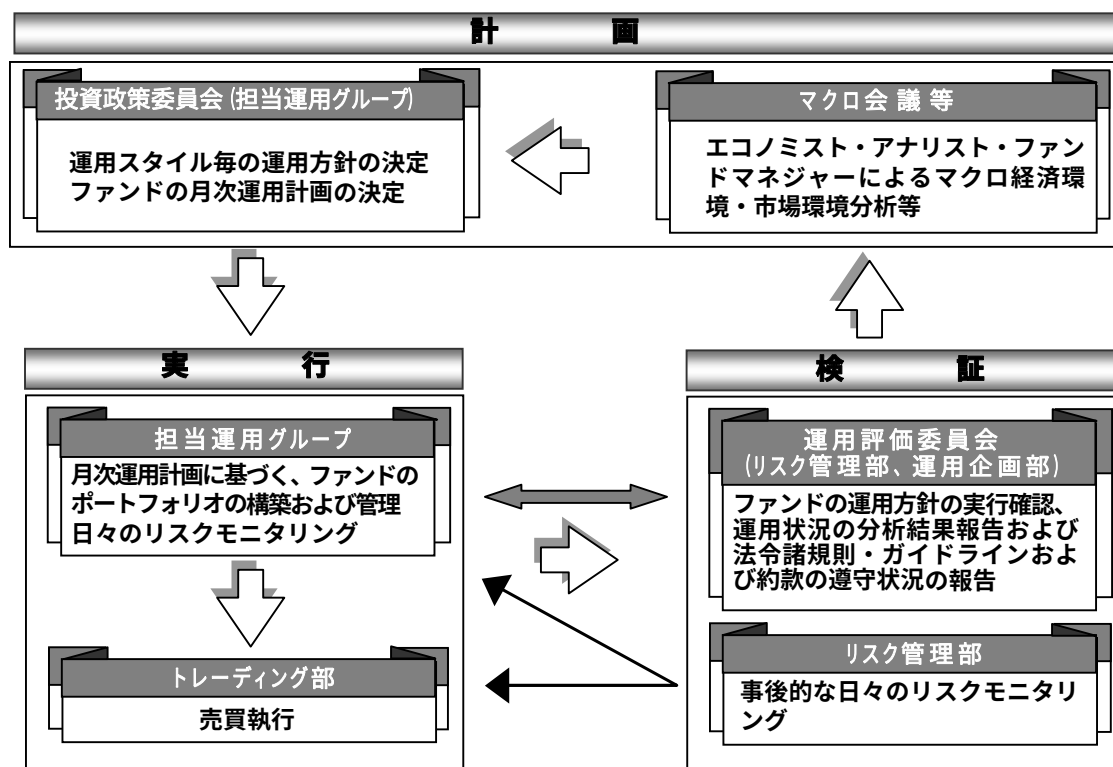
売買執行については、組織的に分離されたトレーディング部が、最良と思われる手法をもって売買を執行します。

##### (ハ) 検証 (Check)

運用部門から組織的に分離されたリスク管理部が、約款の遵守状況等、ファンドの運営状況を日々モニタリングし、抵触があった場合直ちに担当運用グループへ状況確認がなされます。担当運用グループは対応結果をリスク管理部へ報告します。

運用評価委員会では、ファンドの運用方針の実行状況、運用状況の分析結果を確認します。また、運用の分析、評価結果、運用リスク状況、法令諸規則、運用ガイドライン、約款の遵守状況についても報告されます。

#### 【ファンドの運用体制】



※リスク管理部は9名程度、運用企画部は8名程度で構成されています。

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

#### ロ 委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制

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

### (4) 投資制限

#### イ ファンドの信託約款に基づく主要な投資制限

(イ) 各マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。

(ロ) 株式への実質投資割合<sup>\*</sup>は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

※実質投資割合とは、当ファンドが保有するある種類の資産の評価額が当ファンドの純資産総額に占める比率（「組入比率」といいます。）と、当該同一種類の資産のマザーファンドにおける組入比率に当該マザーファンド受益証券の当ファンドにおける組入比率を乗じて得た率を合計したものをいいます（以下同じ。）。

(ハ) マザーファンドを除く投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

(ニ) 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30%以内とします。

(ホ) 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10%以内とします。

(ヘ) 同一発行体の発行する公社債への実質投資割合は、国債、政府保証債を除き、取得時において、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

(ト) 同一銘柄の株式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10%以内とします。

(チ) 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、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。

(リ) 同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債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10%以内とします。

(ヌ) 公社債への投資は、取得時において、主要格付機関のいずれかよりA格相当以上の格付を付与されている銘柄とします。

#### ロ ファンドの信託約款に基づくその他の投資制限

(イ) 投資する株式等の範囲

a. 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、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、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。

b. 上記a.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。

(ロ) 信用取引の指図

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

b. 信用取引の指図は、当該売付けに係る建玉の時価総額とマザーファンドに属する当該売付けに係る建玉のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該売付けに係る建玉の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額が、信託財産の純資産総額の範囲内とします。

c. 信託財産の一部解約等の事由により上記b.の売付けに係る建玉の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかにその超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図をするものとします。

(ハ) 先物取引等の指図

a. 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。以下同じ。）、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。以下同じ。）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。以下同じ。）ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします。（以下同じ。）

b. 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。

c. 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。

(ニ) スワップ取引の指図

a. 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に、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（「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。

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

(ホ) 金利先渡取引および為替先渡取引の指図

- a. 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に、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。
- b. 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。
- c. 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- d. 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。
- e. 「金利先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日（以下「決済日」といいます。）における決済日から一定の期間を経過した日（以下「満期日」といいます。）までの期間に係る国内または海外において代表的利率として公表される預金契約または金銭の貸借契約に基づく債権の利率（以下「指標利率」といいます。）の数値を取り決め、その取り決めに係る数値と決済日における当該指標利率の現実の数値との差にあらかじめ元本として定めた金額および当事者間で約定した日数を基準とした数値を乗じた額を決済日における当該指標利率の現実の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。
- f. 「為替先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ決済日から満期日までの期間に係る為替スワップ取引（同一の相手方との間で直物外国為替取引および当該直物外国為替取引と反対売買の関係に立つ先物外国為替取引を同時に約定する取引をいいます。）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。）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。

(ヘ) 有価証券の貸付の指図

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付けること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の50%を超えないものとします。
  - 2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
- b. 上記 a. の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。
- c. 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。

(ト) 公社債の空売りの指図

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない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。

- b. 上記 a. の売付けの指図は、当該売付け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。
- c. 信託財産の一部解約等の事由により、上記 b. の売付け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、委託会社は速やかに、その超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図をするものとします。

(チ) 公社債の借入れの指図

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認められたときは、担保の提供の指図をするものとします。
- b. 公社債の借入れの指図は、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。
- c. 信託財産の一部解約等の事由により、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、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- d. 公社債の借入れに係る品借料は、信託財産中から支弁するものとします。

(リ) 外貨建資産の投資制限

外貨建資産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。

(ヌ) 外国為替予約取引の指図

- a. 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。
- b. 外国為替予約取引の指図は、信託財産に係る為替の買予約とマザーファンドの信託財産に係る為替の買予約のうち信託財産に属するとみなした額との合計額と信託財産に係る売予約とマザーファンドの信託財産に係る売予約のうち信託財産に属するとみなした額と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。
- c. 上記 b. においてマザーファンドの信託財産に係る為替の買予約のうち信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該買予約の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。また、マザーファンドの信託財産に係る為替の売予約のうち信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該売予約の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- d. 上記 b. 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に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。

(ル) 資金の借入れ

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払い資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券の運用は行わないものとします。
- b. 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、解約代金および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- c. 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。
- d. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

(ロ) デリバティブ取引等にかかる投資制限

委託会社は、デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えることとなる投資の指図をしません。

ハ 法令に基づく投資制限

- (イ) 同一法人の発行する株式への投資制限（投資信託及び投資法人に関する法律第9条）

委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数（株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含みます。）が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図することが禁じられています。

- (ロ) デリバティブ取引にかかる投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）  
委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。

## 〔参考情報：マザーファンドの投資方針等〕

### ●国内株式マザーファンド（A号）の投資方針等

#### （1）投資方針等

##### イ 基本方針

主としてわが国の株式に分散投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。

##### ロ 投資態度

- （イ）TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークに対し同程度のリスクで、安定的に上回るリターンを目指します。
- （ロ）実際の運用にあたっては、マクロ経済分析をもとにしたトップダウンアプローチで行い、当社独自に定めるユニバースを構成する業種ごとの基準ウェイトから一定の範囲内で乖離をとる業種配分と、企業の中長期成長力およびバリュエーションを重視した銘柄選択により超過収益の獲得を目指します。
- （ハ）株式の組入比率は、原則として高位とします。ただし、資金動向、市場動向によっては上記のような運用ができない場合やファンドの目的が達成されない場合があります。

#### （2）投資対象

##### イ 投資対象とする資産の種類

前記「2. 投資方針等 （2）投資対象 イ 投資対象とする資産の種類」において記載したベビーファンドが投資対象とする資産の種類に同じです。

##### ロ 投資対象とする有価証券

前記「2. 投資方針等 （2）投資対象 ロ 投資対象とする有価証券」において記載したベビーファンドが投資対象とする各号（第3号から第23号まで。ただし、第14号においては本邦通貨建表示のみに限ります。また、投資法人債券を除きます。）の有価証券に投資します。

##### ハ 投資対象とする金融商品

前記「2. 投資方針等 （2）投資対象 ハ 投資対象とする金融商品」において記載したベビーファンドが投資対象とする金融商品に同じです。

#### （3）投資制限

##### イ ファンドの信託約款に基づく投資制限

- （イ）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。
- （ロ）新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- （ハ）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%以内とします。
- （ニ）外貨建資産への投資は行いません。
- （ホ）同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の15%以内とします。
- （ヘ）同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- （ト）同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。

## ●国内債券マザーファンド（B号）の投資方針等

### （1）投資方針等

#### イ 基本方針

わが国の公社債を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

#### ロ 投資態度

（イ）主としてわが国の公社債に投資し、中長期的にベンチマークであるNOMURA-BPI（総合）インデックスを上回る投資成果を目指して運用を行います。

（ロ）運用にあたっては、リスクを一定以下に抑えて収益の安定性を確保しつつ、定量的相対価値分析を駆使し、残存・セクター・銘柄間の割高割安を判断するだけでなく、ポートフォリオのデュレーションをベンチマーク対比で乖離させることにより、ベンチマークを上回る収益の獲得を目指します。

### （2）投資対象

#### イ 投資対象とする資産の種類

前記「2 投資方針 （2）投資対象 イ 投資対象とする資産の種類」において記載したベビーファンドが投資対象とする資産の種類に同じです。

#### ロ 投資対象とする有価証券

1. 国債証券
2. 地方債証券
3. 特別の法律により法人の発行する債券
4. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）
5. 特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
6. コマーシャル・ペーパー
7. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券の性質を有するもの
8. 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。）
9. 投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
10. 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。）
11. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
12. 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。）
13. 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

#### ハ 投資対象とする金融商品

前記「2 投資方針 （2）投資対象 ハ 投資対象とする金融商品」において記載したベビーファンドが投資対象とする金融商品に同じです。

### （3）投資制限

#### イ ファンドの信託約款に基づく投資制限

（イ）外貨建資産への投資は行いません。

（ロ）国債、地方債および特別の法律により法人の発行する債券以外の債券を取得する場合は、主要格付機関のいずれかよりBBB格相当以上の格付を得ていることを条件とします。また、その場合、同一の発行体が発行した債券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。

（ハ）上記（ロ）の債券について、いずれの格付機関の格付けもBBB格相当を下回ることとなった場合には、委託会社は、同一の発行体が発行した債券への投資割合およびBBB格相当未満の債券合計への投資割合がそれぞれ信託財産の純資産総額の5%以下および10%以下となるよう、当該債券の売却等の指図を行うものとします。

## ●外国株式マザーファンド（A号）の投資方針等

### （1）投資方針等

#### イ 基本方針

日本を除く世界各国の株式に分散投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。

#### ロ 投資態度

- （イ）MSCI コクサイ・インデックス（円ベース）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークに対し同程度のリスクで、安定的に上回るリターンを目指します。
- （ロ）委託会社内のエコノミスト、アナリストによる綿密かつ広範囲のリサーチにより、トップダウンおよびボトムアップ双方の視点から株価に十分織り込まれていない投資材料を見極め、リスクを取ることで超過収益の獲得を目指します。
- （ハ）原則として為替ヘッジを行いません。ただし、資産と通貨を別々に管理しており、株式市場の見通しと通貨の見通しとの双方の観点から資産の配分比率と通貨の配分比率との間に一定の範囲内で乖離をとる場合があります。
- （ニ）株式組入比率は原則として高位とします。ただし資金動向、市場動向によっては上記のような運用ができない場合やファンドの目的が達成されない場合があります。

### （2）投資対象

#### イ 投資対象とする資産の種類

前記「2. 投資方針等 （2）投資対象 イ 投資対象とする資産の種類」において記載したベビーファンドが投資対象とする資産の種類に同じです。

#### ロ 投資対象とする有価証券

前記「2. 投資方針等 （2）投資対象 ロ 投資対象とする有価証券」において記載したベビーファンドが投資対象とする各号（第3号から第23号まで。ただし、投資法人債券を除きます。）の有価証券に投資します。

#### ハ 投資対象とする金融商品

前記「2. 投資方針等 （2）投資対象 ハ 投資対象とする金融商品」において記載したベビーファンドが投資対象とする金融商品に同じです。

### （3）投資制限

#### イ ファンドの信託約款に基づく投資制限

- （イ）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。
- （ロ）新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- （ハ）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%以内とします。
- （ニ）外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- （ホ）同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- （ヘ）同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- （ト）同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。

### 3. 投資リスク

#### (1) 当ファンドのもつリスクの特性

当ファンドは、主に内外の株式や債券を投資対象としています（マザーファンドを通じて間接的に投資する場合を含みます。）。当ファンドの基準価額は、組入れた株式や債券の値動き、当該発行者の経営・財務状況の変化、為替相場の変動等の影響により上下します。基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

運用の結果としてファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。したがって、当ファンドは預貯金とは異なり、投資元本が保証されているものではなく、一定の投資成果を保証するものでもありません。また、当ファンドは、預貯金や保険契約と異なり、預金保険、貯金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。登録金融機関は、投資者保護基金には加入していません。

当ファンドが有するリスク等（当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドへの投資を通じて間接的に受ける実質的なリスク等を含みます。）のうち主要なものは、以下の通りです。

##### イ 株式市場リスク

内外の政治、経済、社会情勢等の影響により株式相場が下落した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、個々の株式の価格はその発行企業の事業活動や財務状況、これらに対する外部的評価の変化等によって変動し、ファンドの基準価額が下落する要因となります。特に、企業が倒産や大幅な業績悪化に陥った場合、当該企業の株式の価値が大きく下落し、基準価額が大きく下落する要因となります。

##### ロ 債券市場リスク

内外の政治、経済、社会情勢等の影響により債券相場が下落（金利が上昇）した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、ファンドが保有する個々の債券については、下記「信用リスク」を負うことにもなります。

##### ハ 為替変動リスク

外貨建資産への投資は、円建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が下落する要因となります。

##### ニ 信用リスク

ファンドが投資している有価証券や金融商品に債務不履行が発生あるいは懸念される場合に、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。有価証券等の格付けが低い場合は、格付けの高い場合に比べてこうしたリスクがより高いものになると想定されます。

##### ホ カントリーリスク

海外に投資を行う場合には、投資する有価証券の発行者に起因するリスクのほか、投資先の国の政治・経済・社会状況の不安定化や混乱などによって投資した資金の回収が困難になることや、その影響により投資する有価証券の価格が大きく変動することがあり、基準価額が下落する要因となります。

##### ヘ 市場流動性リスク

ファンドの資金流出入に伴い、有価証券等を大量に売買しなければならない場合、あるいは市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、必要な取引ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

##### ト 収益分配金に関する留意事項

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

分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

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

##### チ ファミリーファンド方式にかかる留意点

当ファンドは「ファミリーファンド方式」により運用するため、当ファンドと同じマザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドに追加設定・一部解約により資金の流出入が生じた場合、そ

の結果として、当該マザーファンドにおいても組入有価証券の売買等が生じ、当ファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。

リ 換金制限等に関する留意点

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

## **(2) 投資リスクの管理体制**

リスク管理の実効性を高め、また、コンプライアンスの徹底を図るために、運用部門から独立した組織（リスク管理部および法務コンプライアンス部）を設置し、ファンドの投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる確認等を行っています。リスク管理部では、主に投資信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングを行います。また、法務コンプライアンス部では、主に法令・諸規則等の遵守状況についての確認等を行います。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価委員会、リスク管理委員会およびコンプライアンス委員会への報告が義務づけられています。



## 4. 運用状況

### (1) 投資状況

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 資産の種類               | 国／地域 | 時価合計<br>(円)    | 投資比率<br>(%) |
|---------------------|------|----------------|-------------|
| 国債証券                | 日本   | 2,375,577,000  | 22.59       |
| 地方債証券               | 日本   | 618,778,680    | 5.88        |
| 特殊債券                | 日本   | 2,741,532,240  | 26.07       |
| 社債券                 | 日本   | 1,506,335,000  | 14.33       |
|                     | アメリカ | 907,833,000    | 8.63        |
|                     | 小計   | 2,414,168,000  | 22.96       |
| 親投資信託受益証券           | 日本   | 2,027,440,547  | 19.28       |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | —    | 337,685,008    | 3.22        |
| 合計(純資産総額)           |      | 10,515,181,475 | 100.00      |

(注) 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。以下同じ。

### (2) 投資資産

#### ①投資有価証券の主要銘柄

##### イ 主要投資銘柄

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 国／<br>地域 | 種類            | 銘柄名                              | 数量            | 帳簿単価<br>(円) | 帳簿価額<br>(円)   | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>(円)    | 利率 (%) | 償還期限       | 投資<br>比率<br>(%) |
|----------|---------------|----------------------------------|---------------|-------------|---------------|------------------|---------------|--------|------------|-----------------|
| 日本       | 親投資信託<br>受益証券 | 国内株式マザーファンド (A<br>号)             | 1,335,400,717 | 0.7466      | 997,010,176   | 0.9845           | 1,314,702,005 | —      | —          | 12.50           |
| 日本       | 国債証券          | 第3 2 9 回利付国債 (1 0 年)             | 1,200,000,000 | 104.11      | 1,249,320,000 | 104.72           | 1,256,712,000 | 0.800  | 2023/6/20  | 11.95           |
| 日本       | 国債証券          | 第3 3 5 回利付国債 (1 0 年)             | 1,100,000,000 | 100.80      | 1,108,800,000 | 101.71           | 1,118,865,000 | 0.500  | 2024/9/20  | 10.64           |
| 日本       | 特殊債券          | 第1 9 8 回政府保証首都高速<br>道路債券         | 800,000,000   | 101.33      | 810,696,000   | 100.41           | 803,288,000   | 1.300  | 2015/6/26  | 7.64            |
| 日本       | 親投資信託<br>受益証券 | 外国株式マザーファンド (A<br>号)             | 380,188,053   | 1.5101      | 574,121,979   | 1.8747           | 712,738,542   | —      | —          | 6.78            |
| 日本       | 地方債証券         | 平成1 6 年度第1 0 回神戸市<br>公募公債        | 618,000,000   | 101.19      | 625,391,280   | 100.12           | 618,778,680   | 1.500  | 2015/3/30  | 5.88            |
| アメリカ     | 社債券           | 第1 6 回シティグループ・イン<br>ク円貨債券        | 500,000,000   | 101.69      | 508,455,000   | 100.74           | 503,740,000   | 1.580  | 2015/9/16  | 4.79            |
| 日本       | 特殊債券          | 第5 回鉄道建設・運輸施設整備<br>支援機構債券        | 500,000,000   | 101.35      | 506,755,000   | 100.39           | 501,965,000   | 1.390  | 2015/6/19  | 4.77            |
| 日本       | 特殊債券          | 第1 6 4 号商工債 (3 年)                | 500,000,000   | 100.15      | 500,750,000   | 100.11           | 500,590,000   | 0.200  | 2016/9/27  | 4.76            |
| 日本       | 特殊債券          | 第4 7 回政府保証関西国際空<br>港債券           | 432,000,000   | 101.30      | 437,646,240   | 100.38           | 433,650,240   | 1.300  | 2015/6/17  | 4.12            |
| 日本       | 社債券           | 第8 回株式会社東京三菱銀行<br>無担保社債          | 400,000,000   | 101.74      | 406,964,000   | 100.56           | 402,276,000   | 1.640  | 2015/7/22  | 3.83            |
| 日本       | 社債券           | 第4 1 9 回九州電力株式会社<br>社債           | 400,000,000   | 100.61      | 402,452,000   | 100.44           | 401,792,000   | 0.650  | 2016/2/25  | 3.82            |
| 日本       | 特殊債券          | 第8 回都市再生債券                       | 400,000,000   | 101.52      | 406,104,000   | 100.44           | 401,780,000   | 1.560  | 2015/6/19  | 3.82            |
| 日本       | 社債券           | 第1 1 回株式会社静岡銀行無<br>担保社債          | 400,000,000   | 101.31      | 405,252,000   | 100.39           | 401,568,000   | 1.370  | 2015/6/24  | 3.82            |
| アメリカ     | 社債券           | 第1 4 回ゼネラル・エレクトリ<br>ック・キャピタル・コーポ | 300,000,000   | 102.35      | 307,062,000   | 101.23           | 303,714,000   | 1.840  | 2015/11/20 | 2.89            |

|      |      |                                          |             |        |             |        |             |       |            |      |
|------|------|------------------------------------------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|-------|------------|------|
| 日本   | 社債券  | 第4回住友信託銀行株式会社<br>無担保社債                   | 300,000,000 | 101.36 | 304,098,000 | 100.23 | 300,699,000 | 1.670 | 2015/4/28  | 2.86 |
| アメリカ | 社債券  | 第12回ゼネラル・エレクトロ<br>ニック・キャピタル・コーポレー<br>ション | 100,000,000 | 101.31 | 101,317,000 | 100.37 | 100,379,000 | 1.545 | 2015/6/3   | 0.95 |
| 日本   | 特殊債券 | 第726号農林債                                 | 100,000,000 | 100.43 | 100,430,000 | 100.25 | 100,259,000 | 0.500 | 2015/11/27 | 0.95 |

以上が、当ファンドが保有する有価証券のすべてです。

## ロ 種類別の投資比率

平成27年2月27日現在

| 種類        | 投資比率 (%) |
|-----------|----------|
| 国債証券      | 22.59    |
| 地方債証券     | 5.88     |
| 特殊債券      | 26.07    |
| 社債券       | 22.96    |
| 親投資信託受益証券 | 19.28    |
| 合計        | 96.79    |

### ②投資不動産物件

該当事項はありません。

### ③その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

## (3) 運用実績

### ①純資産の推移

| 年月日               | 純資産総額<br>(円)   |                | 1万口当たりの<br>純資産額 (円) |        |
|-------------------|----------------|----------------|---------------------|--------|
|                   | (分配落)          | (分配付)          | (分配落)               | (分配付)  |
| 第2期 (平成17年5月16日)  | 88,839,276,416 | 88,839,276,416 | 10,469              | 10,469 |
| 第3期 (平成18年5月15日)  | 88,410,326,959 | 88,410,326,959 | 10,715              | 10,715 |
| 第4期 (平成19年5月15日)  | 87,291,027,756 | 87,291,027,756 | 11,227              | 11,227 |
| 第5期 (平成20年5月15日)  | 81,197,562,218 | 81,197,562,218 | 11,085              | 11,085 |
| 第6期 (平成21年5月15日)  | 74,725,458,650 | 74,725,458,650 | 10,653              | 10,653 |
| 第7期 (平成22年5月17日)  | 73,566,325,927 | 73,566,325,927 | 11,157              | 11,157 |
| 第8期 (平成23年5月16日)  | 68,852,350,381 | 68,852,350,381 | 11,197              | 11,197 |
| 第9期 (平成24年5月15日)  | 63,913,218,023 | 63,913,218,023 | 11,129              | 11,129 |
| 第10期 (平成25年5月15日) | 64,937,315,492 | 64,937,315,492 | 11,949              | 11,949 |
| 第11期 (平成26年5月15日) | 41,295,193,251 | 41,295,193,251 | 11,994              | 11,994 |
| 平成26年2月末日         | 52,054,738,098 | —              | 12,027              | —      |
| 3月末日              | 46,402,285,525 | —              | 12,011              | —      |
| 4月末日              | 42,876,877,447 | —              | 11,974              | —      |
| 5月末日              | 39,056,304,415 | —              | 12,032              | —      |
| 6月末日              | 36,433,214,095 | —              | 12,100              | —      |

|               |                |   |        |   |
|---------------|----------------|---|--------|---|
| 7 月末日         | 32,922,835,462 | — | 12,145 | — |
| 8 月末日         | 28,740,611,124 | — | 12,145 | — |
| 9 月末日         | 23,999,972,400 | — | 12,209 | — |
| 10 月末日        | 21,261,378,740 | — | 12,210 | — |
| 11 月末日        | 19,301,323,296 | — | 12,370 | — |
| 12 月末日        | 15,883,781,619 | — | 12,405 | — |
| 平成 27 年 1 月末日 | 13,455,465,125 | — | 12,409 | — |
| 2 月末日         | 10,515,181,475 | — | 12,513 | — |

## ②分配の推移

|        | 計算期間                              | 1 万口当たり分配金 (円) |
|--------|-----------------------------------|----------------|
| 第 2 期  | 平成 16 年 5 月 18 日～平成 17 年 5 月 16 日 | 0              |
| 第 3 期  | 平成 17 年 5 月 17 日～平成 18 年 5 月 15 日 | 0              |
| 第 4 期  | 平成 18 年 5 月 16 日～平成 19 年 5 月 15 日 | 0              |
| 第 5 期  | 平成 19 年 5 月 16 日～平成 20 年 5 月 15 日 | 0              |
| 第 6 期  | 平成 20 年 5 月 16 日～平成 21 年 5 月 15 日 | 0              |
| 第 7 期  | 平成 21 年 5 月 16 日～平成 22 年 5 月 17 日 | 0              |
| 第 8 期  | 平成 22 年 5 月 18 日～平成 23 年 5 月 16 日 | 0              |
| 第 9 期  | 平成 23 年 5 月 17 日～平成 24 年 5 月 15 日 | 0              |
| 第 10 期 | 平成 24 年 5 月 16 日～平成 25 年 5 月 15 日 | 0              |
| 第 11 期 | 平成 25 年 5 月 16 日～平成 26 年 5 月 15 日 | 0              |

## ③収益率の推移

|              | 収益率 (%) |
|--------------|---------|
| 第 2 期        | 3.8     |
| 第 3 期        | 2.3     |
| 第 4 期        | 4.8     |
| 第 5 期        | △1.3    |
| 第 6 期        | △3.9    |
| 第 7 期        | 4.7     |
| 第 8 期        | 0.4     |
| 第 9 期        | △0.6    |
| 第 10 期       | 7.4     |
| 第 11 期       | 0.4     |
| 第 12 期 (中間期) | 2.7     |

(注) 収益率とは、計算期間末の分配付基準価額から前期末分配落基準価額を控除した額を前期末分配落基準価額で除したものをいいます。

【参考情報：マザーファンドの投資状況・投資資産】

【国内株式マザーファンド（A号）】

（１）投資状況

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 資産の種類               | 国／地域 | 時価合計<br>(円)   | 投資比率<br>(%) |
|---------------------|------|---------------|-------------|
| 株式                  | 日本   | 2,208,329,530 | 98.77       |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | —    | 27,570,627    | 1.23        |
| 合計(純資産総額)           |      | 2,235,900,157 | 100.00      |

（２）投資資産

①投資有価証券の主要銘柄

イ 主要投資銘柄（上位 30 銘柄）

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 国／<br>地域 | 種類 | 銘柄名               | 業種     | 数量      | 帳簿単価<br>(円) | 帳簿価額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>(円)  | 投資<br>比率<br>(%) |
|----------|----|-------------------|--------|---------|-------------|-------------|------------------|-------------|-----------------|
| 日本       | 株式 | トヨタ自動車            | 輸送用機器  | 13,800  | 7,319.50    | 101,009,100 | 8,063.00         | 111,269,400 | 4.98            |
| 日本       | 株式 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業    | 102,400 | 667.54      | 68,356,096  | 777.70           | 79,636,480  | 3.56            |
| 日本       | 株式 | 日本電信電話            | 情報・通信業 | 5,800   | 7,078.36    | 41,054,488  | 7,420.00         | 43,036,000  | 1.92            |
| 日本       | 株式 | 三井住友フィナンシャルグループ   | 銀行業    | 9,000   | 4,298.98    | 38,690,849  | 4,759.50         | 42,835,500  | 1.92            |
| 日本       | 株式 | ソニー               | 電気機器   | 11,300  | 2,514.61    | 28,415,093  | 3,414.50         | 38,583,850  | 1.73            |
| 日本       | 株式 | 日産自動車             | 輸送用機器  | 29,200  | 1,094.65    | 31,963,942  | 1,264.00         | 36,908,800  | 1.65            |
| 日本       | 株式 | アステラス製薬           | 医薬品    | 19,300  | 1,702.39    | 32,856,127  | 1,901.00         | 36,689,300  | 1.64            |
| 日本       | 株式 | キーエンス             | 電気機器   | 600     | 52,984.39   | 31,790,634  | 61,100.00        | 36,660,000  | 1.64            |
| 日本       | 株式 | KDDI              | 情報・通信業 | 4,200   | 7,513.49    | 31,556,658  | 8,290.00         | 34,818,000  | 1.56            |
| 日本       | 株式 | 三菱商事              | 卸売業    | 14,000  | 2,199.70    | 30,795,800  | 2,390.50         | 33,467,000  | 1.50            |
| 日本       | 株式 | 日立製作所             | 電気機器   | 40,000  | 882.38      | 35,295,200  | 818.00           | 32,720,000  | 1.46            |
| 日本       | 株式 | 日本たばこ産業           | 食料品    | 8,300   | 3,532.04    | 29,315,933  | 3,772.00         | 31,307,600  | 1.40            |
| 日本       | 株式 | 東京海上ホールディングス      | 保険業    | 6,900   | 3,843.71    | 26,521,599  | 4,350.50         | 30,018,450  | 1.34            |
| 日本       | 株式 | HOYA              | 精密機器   | 6,100   | 4,672.47    | 28,502,081  | 4,827.50         | 29,447,750  | 1.32            |
| 日本       | 株式 | サイバーエージェント        | サービス業  | 4,700   | 4,775.69    | 22,445,743  | 6,170.00         | 28,999,000  | 1.30            |
| 日本       | 株式 | 富士フイルムホールディングス    | 化学     | 6,600   | 3,666.26    | 24,197,316  | 4,122.50         | 27,208,500  | 1.22            |
| 日本       | 株式 | みずほフィナンシャルグループ    | 銀行業    | 122,000 | 206.17      | 25,153,411  | 220.50           | 26,901,000  | 1.20            |
| 日本       | 株式 | 南海電気鉄道            | 陸運業    | 49,000  | 479.86      | 23,513,140  | 529.00           | 25,921,000  | 1.16            |
| 日本       | 株式 | トリドール             | 小売業    | 14,500  | 1,710.08    | 24,796,160  | 1,679.00         | 24,345,500  | 1.09            |
| 日本       | 株式 | 本田技研工業            | 輸送用機器  | 6,000   | 3,839.37    | 23,036,258  | 3,949.50         | 23,697,000  | 1.06            |
| 日本       | 株式 | ソフトバンク            | 情報・通信業 | 3,100   | 7,266.19    | 22,525,189  | 7,367.00         | 22,837,700  | 1.02            |
| 日本       | 株式 | 西日本旅客鉄道           | 陸運業    | 3,300   | 5,539.87    | 18,281,571  | 6,816.00         | 22,492,800  | 1.01            |
| 日本       | 株式 | 三菱電機              | 電気機器   | 16,000  | 1,403.81    | 22,460,960  | 1,401.00         | 22,416,000  | 1.00            |
| 日本       | 株式 | 楽天                | サービス業  | 11,100  | 1,616.36    | 17,941,596  | 1,992.00         | 22,111,200  | 0.99            |
| 日本       | 株式 | 日東電工              | 化学     | 2,900   | 6,894.01    | 19,992,629  | 7,580.00         | 21,982,000  | 0.98            |

|    |    |               |       |        |          |            |          |            |      |
|----|----|---------------|-------|--------|----------|------------|----------|------------|------|
| 日本 | 株式 | 富士重工業         | 輸送用機器 | 5,200  | 4,200.52 | 21,842,704 | 4,061.00 | 21,117,200 | 0.94 |
| 日本 | 株式 | リクルートホールディングス | サービス業 | 5,300  | 3,514.77 | 18,628,281 | 3,745.00 | 19,848,500 | 0.89 |
| 日本 | 株式 | 三井不動産         | 不動産業  | 6,000  | 3,166.50 | 18,999,000 | 3,286.50 | 19,719,000 | 0.88 |
| 日本 | 株式 | すかいらーく        | 小売業   | 13,500 | 1,300.64 | 17,558,640 | 1,450.00 | 19,575,000 | 0.88 |
| 日本 | 株式 | 日立金属          | 鉄鋼    | 10,000 | 1,971.95 | 19,719,500 | 1,927.00 | 19,270,000 | 0.86 |

ロ 種類別・業種別の投資比率

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 種類 | 国内／外国 | 業種         | 投資比率（％） |
|----|-------|------------|---------|
| 株式 | 国内    | 鉱業         | 0.46    |
|    |       | 建設業        | 2.76    |
|    |       | 食料品        | 3.15    |
|    |       | 繊維製品       | 0.67    |
|    |       | 化学         | 7.03    |
|    |       | 医薬品        | 4.24    |
|    |       | ゴム製品       | 0.77    |
|    |       | ガラス・土石製品   | 0.93    |
|    |       | 鉄鋼         | 1.78    |
|    |       | 非鉄金属       | 0.97    |
|    |       | 金属製品       | 1.03    |
|    |       | 機械         | 4.30    |
|    |       | 電気機器       | 11.39   |
|    |       | 輸送用機器      | 10.41   |
|    |       | 精密機器       | 2.22    |
|    |       | その他製品      | 0.50    |
|    |       | 電気・ガス業     | 1.38    |
|    |       | 陸運業        | 4.28    |
|    |       | 倉庫・運輸関連業   | 0.47    |
|    |       | 情報・通信業     | 7.42    |
|    |       | 卸売業        | 2.27    |
|    |       | 小売業        | 4.56    |
|    |       | 銀行業        | 10.76   |
|    |       | 証券、商品先物取引業 | 1.57    |
|    |       | 保険業        | 3.14    |
|    |       | その他金融業     | 1.11    |
|    |       | 不動産業       | 3.30    |
|    |       | サービス業      | 5.91    |
| 合計 |       |            | 98.77   |

②投資不動産物件

該当事項はありません。

- ③その他投資資産の主要なもの  
該当事項はありません。

## 【外国株式マザーファンド（A号）】

### （１）投資状況

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 資産の種類               | 国／地域    | 時価合計<br>(円)   | 投資比率<br>(%) |
|---------------------|---------|---------------|-------------|
| 株式                  | アメリカ    | 1,044,967,565 | 56.06       |
|                     | ドイツ     | 109,676,916   | 5.88        |
|                     | イギリス    | 109,220,399   | 5.86        |
|                     | フランス    | 105,282,346   | 5.65        |
|                     | カナダ     | 95,739,502    | 5.14        |
|                     | アイルランド  | 60,593,939    | 3.25        |
|                     | オーストラリア | 54,019,237    | 2.90        |
|                     | スイス     | 46,071,127    | 2.47        |
|                     | オランダ    | 37,840,947    | 2.03        |
|                     | イタリア    | 27,726,770    | 1.49        |
|                     | スペイン    | 26,015,945    | 1.40        |
|                     | 香港      | 19,642,567    | 1.05        |
|                     | シンガポール  | 14,623,115    | 0.78        |
|                     | スウェーデン  | 14,403,537    | 0.77        |
|                     | ノルウェー   | 14,108,331    | 0.76        |
|                     | ジャージー   | 13,195,160    | 0.71        |
|                     | フィンランド  | 12,409,358    | 0.67        |
|                     | デンマーク   | 11,924,621    | 0.64        |
|                     | ベルギー    | 11,224,152    | 0.60        |
|                     | キュラソー   | 9,365,204     | 0.50        |
|                     | ケイマン諸島  | 5,321,480     | 0.29        |
| 小計                  |         | 1,843,372,218 | 98.89       |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) |         | 20,750,638    | 1.11        |
| 合計(純資産総額)           |         | 1,864,122,856 | 100.00      |

### （２）投資資産

#### ①投資有価証券の主要銘柄

#### イ 主要投資銘柄（上位 30 銘柄）

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 国／<br>地域 | 種類 | 銘柄名                            | 業種                 | 数量    | 帳簿単価<br>(円) | 帳簿価額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|----------|----|--------------------------------|--------------------|-------|-------------|-------------|------------------|------------|-----------------|
| 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 | 2,077 | 13,087.49   | 27,182,731  | 15,554.59        | 32,306,897 | 1.73            |
| カナダ      | 株式 | VALEANT PHARMACEUTICALS INTERN | 医薬品・バイオテクノロジー・     | 1,340 | 15,328.26   | 20,539,880  | 24,047.74        | 32,223,983 | 1.73            |

|        |    |                              |                        |        |           |            |           |            |      |
|--------|----|------------------------------|------------------------|--------|-----------|------------|-----------|------------|------|
|        |    |                              | ライフサイエンス               |        |           |            |           |            |      |
| アメリカ   | 株式 | CHEVRON CORPORATION          | エネルギー                  | 2,421  | 12,210.86 | 29,562,498 | 12,769.04 | 30,913,861 | 1.66 |
| アメリカ   | 株式 | COMCAST CORP-CL A            | メディア                   | 4,361  | 6,595.63  | 28,763,547 | 7,054.82  | 30,766,072 | 1.65 |
| アメリカ   | 株式 | FEDEX CORP                   | 運輸                     | 1,431  | 20,966.47 | 30,003,024 | 20,824.54 | 29,799,920 | 1.60 |
| オランダ   | 株式 | SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING | 資本財                    | 4,529  | 6,101.85  | 27,635,293 | 6,398.83  | 28,980,326 | 1.55 |
| アイルランド | 株式 | EATON CORP PLC               | 資本財                    | 3,343  | 7,719.15  | 25,805,133 | 8,562.39  | 28,624,081 | 1.54 |
| アメリカ   | 株式 | ORACLE CORPORATION           | ソフトウェア・サービス            | 5,403  | 4,764.83  | 25,744,412 | 5,234.76  | 28,283,410 | 1.52 |
| アメリカ   | 株式 | MYLAN INC                    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 4,099  | 6,359.47  | 26,067,493 | 6,827.61  | 27,986,377 | 1.50 |
| アメリカ   | 株式 | BANK OF AMERICA CORP         | 銀行                     | 14,370 | 2,043.09  | 29,359,277 | 1,913.09  | 27,491,115 | 1.47 |
| アメリカ   | 株式 | GOOGLE INC-CL A              | ソフトウェア・サービス            | 401    | 62,200.49 | 24,942,400 | 66,706.51 | 26,749,314 | 1.43 |
| アメリカ   | 株式 | JM SMUCKER CO/THE-NEW COM    | 食品・飲料・タバコ              | 1,912  | 11,826.81 | 22,612,867 | 13,741.09 | 26,272,977 | 1.41 |
| アメリカ   | 株式 | FACEBOOK INC-A               | ソフトウェア・サービス            | 2,711  | 9,282.78  | 25,165,627 | 9,590.50  | 25,999,847 | 1.39 |
| アメリカ   | 株式 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 1,624  | 14,907.55 | 24,209,873 | 15,521.79 | 25,207,400 | 1.35 |
| アイルランド | 株式 | ACTAVIS PLC                  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 729    | 30,890.93 | 22,519,488 | 34,562.06 | 25,195,742 | 1.35 |
| アメリカ   | 株式 | NASDAQ STOCK MARKET INC      | 各種金融                   | 4,141  | 5,499.53  | 22,773,594 | 6,039.83  | 25,010,948 | 1.34 |
| アメリカ   | 株式 | BROWN-FORMAN CORPORATION     | 食品・飲料・タバコ              | 2,222  | 10,324.01 | 22,939,953 | 11,022.93 | 24,492,958 | 1.31 |
| アメリカ   | 株式 | GILEAD SCIENCES INC          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 1,922  | 12,419.58 | 23,870,443 | 12,426.74 | 23,884,197 | 1.28 |
| アメリカ   | 株式 | WHIRLPOOL CORP               | 耐久消費財・アパレル             | 938    | 21,544.93 | 20,209,147 | 25,380.65 | 23,807,055 | 1.28 |
| アメリカ   | 株式 | TJX COMPANIES INC            | 小売                     | 2,805  | 7,825.30  | 21,949,979 | 8,118.70  | 22,772,978 | 1.22 |
| アメリカ   | 株式 | MACY'S INC                   | 小売                     | 2,898  | 7,437.67  | 21,554,389 | 7,583.18  | 21,976,075 | 1.18 |
| アメリカ   | 株式 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 銀行                     | 1,962  | 10,464.74 | 20,531,839 | 10,991.92 | 21,566,153 | 1.16 |
| アメリカ   | 株式 | LINEAR TECHNOLOGY CORP       | 半導体・半導体製造装置            | 3,664  | 5,416.05  | 19,844,410 | 5,772.66  | 21,151,056 | 1.13 |
| アメリカ   | 株式 | GOLDMAN SACHS GROUP INC      | 各種金融                   | 892    | 22,520.56 | 20,088,341 | 22,923.69 | 20,447,935 | 1.10 |
| イタリア   | 株式 | INTESA SANPAOLO              | 銀行                     | 51,510 | 324.76    | 16,728,877 | 393.73    | 20,281,182 | 1.09 |
| アメリカ   | 株式 | EXXON MOBIL CORPORATION      | エネルギー                  | 1,917  | 10,944.21 | 20,980,060 | 10,573.28 | 20,268,988 | 1.09 |
| イギリス   | 株式 | ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS  | エネルギー                  | 5,019  | 3,736.02  | 18,751,107 | 4,031.26  | 20,232,914 | 1.09 |
| アメリカ   | 株式 | THE WALT DISNEY CO.          | メディア                   | 1,601  | 10,912.01 | 17,470,132 | 12,470.87 | 19,965,865 | 1.07 |
| アメリカ   | 株式 | CF INDUSTRIES HOLDINGS INC   | 素材                     | 539    | 29,674.37 | 15,994,489 | 36,569.37 | 19,710,893 | 1.06 |
| アメリカ   | 株式 | MONSTER BEVERAGE CORPORATION | 食品・飲料・タバコ              | 1,305  | 12,536.46 | 16,360,093 | 14,877.73 | 19,415,450 | 1.04 |

## ロ 種類別・業種別の投資比率

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 種類 | 国内／外国 | 業種         | 投資比率 (%) |
|----|-------|------------|----------|
| 株式 | 外国    | エネルギー      | 7.92     |
|    |       | 素材         | 4.73     |
|    |       | 資本財        | 7.86     |
|    |       | 運輸         | 3.15     |
|    |       | 自動車・自動車部品  | 1.14     |
|    |       | 耐久消費財・アパレル | 2.26     |
|    |       | 消費者サービス    | 1.10     |
|    |       | メディア       | 3.96     |

|    |                        |       |
|----|------------------------|-------|
|    | 小売                     | 6.00  |
|    | 食品・生活必需品小売り            | 0.69  |
|    | 食品・飲料・タバコ              | 6.74  |
|    | ヘルスケア機器・サービス           | 3.67  |
|    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 11.77 |
|    | 銀行                     | 10.97 |
|    | 各種金融                   | 3.98  |
|    | 保険                     | 4.33  |
|    | 不動産                    | 1.26  |
|    | ソフトウェア・サービス            | 6.73  |
|    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     | 3.53  |
|    | 電気通信サービス               | 2.27  |
|    | 公益事業                   | 3.21  |
|    | 半導体・半導体製造装置            | 1.60  |
| 合計 |                        | 98.89 |

②投資不動産物件

該当事項はありません。

③その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。



※平成27年6月に国内債券への投資は「国内債券マザーファンド（Ｂ号）」へ変更。  
 以下は、参考情報として記載した「国内債券マザーファンド（Ｂ号）」の運用状況です。

### 【国内債券マザーファンド（Ｂ号）】

#### （１）投資状況

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 資産の種類               | 国／地域 | 時価合計<br>(円)    | 投資比率<br>(%) |
|---------------------|------|----------------|-------------|
| 国債証券                | 日本   | 30,792,457,700 | 72.86       |
| 特殊債券                | 日本   | 2,395,919,542  | 5.67        |
| 社債券                 | 日本   | 8,297,024,000  | 19.63       |
|                     | アメリカ | 505,700,000    | 1.20        |
|                     | 小計   | 8,802,724,000  | 20.83       |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | —    | 273,076,509    | 0.64        |
| 合計(純資産総額)           |      | 42,264,177,751 | 100.00      |

#### （２）投資資産

##### ①投資有価証券の主要銘柄

##### イ 主要投資銘柄（上位 30 銘柄）

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 国／<br>地域 | 種類   | 銘柄名                     | 数量            | 帳簿単価<br>(円) | 帳簿価額<br>(円)   | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>(円)    | 利率 (%) | 償還期限       | 投資<br>比率<br>(%) |
|----------|------|-------------------------|---------------|-------------|---------------|------------------|---------------|--------|------------|-----------------|
| 日本       | 国債証券 | 第 2 8 0 回利付国債<br>(10 年) | 3,300,000,000 | 103.20      | 3,405,600,000 | 102.45           | 3,380,982,000 | 1.900  | 2016/6/20  | 8.00            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 2 9 回利付国債<br>(10 年) | 2,400,000,000 | 102.92      | 2,470,203,000 | 104.72           | 2,513,424,000 | 0.800  | 2023/6/20  | 5.95            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 3 5 回利付国債<br>(10 年) | 2,300,000,000 | 100.63      | 2,314,551,000 | 101.71           | 2,339,445,000 | 0.500  | 2024/9/20  | 5.54            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 4 8 回利付国債<br>(2 年)  | 2,100,000,000 | 100.19      | 2,104,074,000 | 100.16           | 2,103,528,000 | 0.100  | 2017/1/15  | 4.98            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 3 4 回利付国債<br>(10 年) | 1,900,000,000 | 101.36      | 1,925,948,000 | 102.76           | 1,952,440,000 | 0.600  | 2024/6/20  | 4.62            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 2 7 回利付国債<br>(10 年) | 1,800,000,000 | 102.56      | 1,846,146,000 | 104.72           | 1,885,104,000 | 0.800  | 2022/12/20 | 4.46            |
| 日本       | 国債証券 | 第 1 4 5 回利付国債<br>(20 年) | 1,600,000,000 | 105.32      | 1,685,178,000 | 110.99           | 1,775,984,000 | 1.700  | 2033/6/20  | 4.20            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 3 2 回利付国債<br>(10 年) | 1,400,000,000 | 101.05      | 1,414,700,000 | 102.96           | 1,441,566,000 | 0.600  | 2023/12/20 | 3.41            |
| 日本       | 国債証券 | 第 1 4 8 回利付国債<br>(20 年) | 1,300,000,000 | 104.02      | 1,352,339,000 | 106.88           | 1,389,544,000 | 1.500  | 2034/3/20  | 3.29            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 3 6 回利付国債<br>(10 年) | 1,200,000,000 | 102.14      | 1,225,702,000 | 101.61           | 1,219,356,000 | 0.500  | 2024/12/20 | 2.89            |
| 日本       | 国債証券 | 第 1 2 2 回利付国債<br>(5 年)  | 1,100,000,000 | 99.98       | 1,099,835,000 | 100.14           | 1,101,573,000 | 0.100  | 2019/12/20 | 2.61            |
| 日本       | 国債証券 | 第 1 4 7 回利付国債<br>(20 年) | 800,000,000   | 104.71      | 837,732,000   | 108.89           | 871,128,000   | 1.600  | 2033/12/20 | 2.06            |
| 日本       | 国債証券 | 第 1 5 0 回利付国債<br>(20 年) | 800,000,000   | 105.78      | 846,307,000   | 104.57           | 836,592,000   | 1.400  | 2034/9/20  | 1.98            |
| 日本       | 国債証券 | 第 2 0 回利付国債 (3<br>0 年)  | 600,000,000   | 117.42      | 704,526,000   | 123.77           | 742,662,000   | 2.500  | 2035/9/20  | 1.76            |
| 日本       | 国債証券 | 第 1 2 6 回利付国債<br>(20 年) | 500,000,000   | 112.10      | 560,515,000   | 117.31           | 586,575,000   | 2.000  | 2031/3/20  | 1.39            |

|    |      |                   |             |        |             |        |             |       |            |      |
|----|------|-------------------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|-------|------------|------|
| 日本 | 国債証券 | 第42回利付国債(30年)     | 500,000,000 | 106.62 | 533,103,000 | 106.74 | 533,725,000 | 1.700 | 2044/3/20  | 1.26 |
| 日本 | 国債証券 | 第30回利付国債(30年)     | 400,000,000 | 114.24 | 456,980,000 | 120.30 | 481,212,000 | 2.300 | 2039/3/20  | 1.14 |
| 日本 | 国債証券 | 第92回利付国債(20年)     | 400,000,000 | 115.61 | 462,440,000 | 118.55 | 474,216,000 | 2.100 | 2026/12/20 | 1.12 |
| 日本 | 国債証券 | 第132回利付国債(20年)    | 400,000,000 | 106.62 | 426,492,000 | 112.24 | 448,992,000 | 1.700 | 2031/12/20 | 1.06 |
| 日本 | 国債証券 | 第111回利付国債(20年)    | 350,000,000 | 116.36 | 407,284,500 | 120.43 | 421,522,500 | 2.200 | 2029/6/20  | 1.00 |
| 日本 | 国債証券 | 第4回利付国債(40年)      | 300,000,000 | 114.98 | 344,940,000 | 118.88 | 356,640,000 | 2.200 | 2051/3/20  | 0.84 |
| 日本 | 国債証券 | 第34回利付国債(30年)     | 300,000,000 | 112.59 | 337,785,000 | 118.66 | 355,998,000 | 2.200 | 2041/3/20  | 0.84 |
| 日本 | 国債証券 | 第84回利付国債(20年)     | 300,000,000 | 114.27 | 342,816,000 | 116.86 | 350,598,000 | 2.000 | 2025/12/20 | 0.83 |
| 日本 | 国債証券 | 第36回利付国債(30年)     | 300,000,000 | 108.26 | 324,789,000 | 114.23 | 342,708,000 | 2.000 | 2042/3/20  | 0.81 |
| 日本 | 国債証券 | 第134回利付国債(20年)    | 300,000,000 | 108.01 | 324,036,000 | 113.63 | 340,911,000 | 1.800 | 2032/3/20  | 0.81 |
| 日本 | 国債証券 | 第135回利付国債(20年)    | 300,000,000 | 106.38 | 319,155,000 | 112.15 | 336,462,000 | 1.700 | 2032/3/20  | 0.80 |
| 日本 | 特殊債券 | 第5回中日本高速道路株式会社社債  | 300,000,000 | 107.08 | 321,258,000 | 106.11 | 318,348,000 | 1.860 | 2018/9/20  | 0.75 |
| 日本 | 社債券  | 第69回三菱商事株式会社無担保社債 | 300,000,000 | 106.43 | 319,296,000 | 105.81 | 317,439,000 | 1.990 | 2018/5/22  | 0.75 |
| 日本 | 国債証券 | 第297回利付国債(10年)    | 300,000,000 | 105.60 | 316,827,000 | 105.20 | 315,600,000 | 1.400 | 2018/12/20 | 0.75 |
| 日本 | 国債証券 | 第45回利付国債(30年)     | 300,000,000 | 108.64 | 325,944,000 | 101.67 | 305,025,000 | 1.500 | 2044/12/20 | 0.72 |

## ロ 種類別の投資比率

平成27年2月27日現在

| 種類   | 投資比率(%) |
|------|---------|
| 国債証券 | 72.86   |
| 特殊債券 | 5.67    |
| 社債券  | 20.83   |
| 合計   | 99.35   |

### ②投資不動産物件

該当事項はありません。

### ③その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

## II ファンドの経理状況

以下の情報は、当ファンドの平成25年5月16日から平成26年5月15日までの計算期間の財務諸表から抜粋して記載したものです。

当ファンドは平成25年5月16日から平成26年5月15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。

### 【SMAM・バランスファンドVA安定型（適格機関投資家専用）】

#### 1 貸借対照表

(単位：円)

|                 | 第10期<br>(平成25年5月15日現在) | 第11期<br>(平成26年5月15日現在) |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| 資産の部            |                        |                        |
| 流動資産            |                        |                        |
| コール・ローン         | 1,165,260,648          | 2,469,945,376          |
| 国債証券            | 41,551,395,110         | 25,031,349,500         |
| 地方債証券           | 2,945,272,979          | 1,128,766,280          |
| 特殊債券            | 3,809,915,520          | 3,473,150,240          |
| 社債券             | 5,085,626,000          | 2,735,500,000          |
| 親投資信託受益証券       | 10,382,147,312         | 7,145,417,175          |
| 未収利息            | 187,168,609            | 128,381,348            |
| 前払費用            | 11,596,419             | -                      |
| その他未収収益         | 234,167                | 202,568                |
| 流動資産合計          | 65,138,616,764         | 42,112,712,487         |
| 資産合計            | 65,138,616,764         | 42,112,712,487         |
| 負債の部            |                        |                        |
| 流動負債            |                        |                        |
| 未払解約金           | 51,543,407             | 691,353,045            |
| 未払受託者報酬         | 16,593,108             | 13,970,473             |
| 未払委託者報酬         | 132,744,757            | 111,763,718            |
| その他未払費用         | 420,000                | 432,000                |
| 流動負債合計          | 201,301,272            | 817,519,236            |
| 負債合計            | 201,301,272            | 817,519,236            |
| 純資産の部           |                        |                        |
| 元本等             |                        |                        |
| 元本              | 54,344,559,320         | 34,430,262,818         |
| 剰余金             |                        |                        |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△） | 10,592,756,172         | 6,864,930,433          |
| （分配準備積立金）       | 9,590,463,643          | 6,485,819,588          |
| 元本等合計           | 64,937,315,492         | 41,295,193,251         |
| 純資産合計           | 64,937,315,492         | 41,295,193,251         |
| 負債純資産合計         | 65,138,616,764         | 42,112,712,487         |

## 2 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

|                                           | 第 10 期<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日 | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日 |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 営業収益                                      |                                                    |                                                    |
| 受取利息                                      | 686,338,631                                        | 698,949,547                                        |
| 有価証券売買等損益                                 | 4,142,147,118                                      | △160,998,276                                       |
| その他収益                                     | 234,167                                            | 202,568                                            |
| 営業収益合計                                    | 4,828,719,916                                      | 538,153,839                                        |
| 営業費用                                      |                                                    |                                                    |
| 受託者報酬                                     | 33,286,106                                         | 30,759,933                                         |
| 委託者報酬                                     | 266,288,649                                        | 246,079,351                                        |
| その他費用                                     | 840,000                                            | 852,000                                            |
| 営業費用合計                                    | 300,414,755                                        | 277,691,284                                        |
| 営業利益又は営業損失（△）                             | 4,528,305,161                                      | 260,462,555                                        |
| 経常利益又は経常損失（△）                             | 4,528,305,161                                      | 260,462,555                                        |
| 当期純利益又は当期純損失（△）                           | 4,528,305,161                                      | 260,462,555                                        |
| 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（△） | 70,776,391                                         | 106,622,626                                        |
| 期首剰余金又は期首欠損金（△）                           | 6,483,524,028                                      | 10,592,756,172                                     |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | -                                                  | -                                                  |
| 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                   | -                                                  | -                                                  |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 348,296,626                                        | 3,881,665,668                                      |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 348,296,626                                        | 3,881,665,668                                      |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | -                                                  | -                                                  |
| 分配金                                       | -                                                  | -                                                  |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△）                           | 10,592,756,172                                     | 6,864,930,433                                      |

### 3 注記表

(重要な会計方針の注記)

| 項 目             | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 有価証券の評価基準及び評価方法 | <p>親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券は個別法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券<br/>直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p> |

(貸借対照表に関する注記)

| 項 目                   | 第 10 期<br>(平成 25 年 5 月 15 日現在)                     | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在)                     |
|-----------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 1. 当計算期間の末日における受益権の総数 | 54,344,559,320 口                                   | 34,430,262,818 口                                   |
| 2. 1 単位当たり純資産の額       | 1 口当たり純資産額 1.1949 円<br>(10,000 口当たりの純資産額 11,949 円) | 1 口当たり純資産額 1.1994 円<br>(10,000 口当たりの純資産額 11,994 円) |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項 目      | 第 10 期<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日                                                                                                                                                            | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                               |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 分配金の計算過程 | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益 (835,105,295 円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (337,751,881 円)、収益調整金 (1,002,292,529 円)、および分配準備積立金 (8,417,606,467 円) より、分配対象収益は 10,592,756,172 円 (1 万口当たり 1,949.16 円) ありますが、分配を行っておりません。</p> | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益 (409,736,227 円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0 円)、収益調整金 (379,110,845 円)、および分配準備積立金 (6,076,083,361 円) より、分配対象収益は 6,864,930,433 円 (1 万口当たり 1,993.84 円) ありますが、分配を行っておりません。</p> |

(金融商品に関する注記)

#### I. 金融商品の状況に関する事項

| 項 目                    | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                            |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 金融商品に対する取組方針        | <p>当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第 2 条第 4 項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、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。</p>                                                                                                                    |
| 2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | <p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券<br/>当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券、親投資信託受益証券を組入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引<br/>当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価</p> |

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            | <p>格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2) 金融商品に係るリスク</p> <p>有価証券およびデリバティブ取引等</p> <p>当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制          | <p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限値、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p> |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

## II. 金融商品の時価等に関する事項

| 項 目                | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在)                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 | 金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。                                                                                                                                                                                                     |
| 2. 時価の算定方法         | <p>(1) 有価証券（国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券、親投資信託受益証券）<br/>「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引）<br/>デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等<br/>これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

第10期(自 平成24年 5月16日 至 平成25年 5月15日)

| 種 類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 国債証券      | △480,273,250 円    |
| 地方債証券     | △25,080,525 円     |
| 特殊債券      | △42,401,960 円     |
| 社債券       | △30,662,000 円     |
| 親投資信託受益証券 | 4,015,893,972 円   |
| 合計        | 3,437,476,237 円   |

第11期(自 平成25年 5月16日 至 平成26年 5月15日)

| 種 類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 国債証券      | △144,261,500 円    |
| 地方債証券     | △14,053,360 円     |
| 特殊債券      | △36,642,280 円     |
| 社債券       | △30,516,000 円     |
| 親投資信託受益証券 | 123,044,132 円     |
| 合計        | △102,429,008 円    |

(デリバティブ取引等に関する注記)

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11期(自 平成25年 5月16日 至 平成26年 5月15日)

該当事項はありません。

(その他の注記)

| 項 目       | 第10期<br>(平成25年 5月15日現在) | 第11期<br>(平成26年 5月15日現在) |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| 期首元本額     | 57,429,693,995 円        | 54,344,559,320 円        |
| 期中追加設定元本額 | 0 円                     | 0 円                     |
| 期中一部解約元本額 | 3,085,134,675 円         | 19,914,296,502 円        |

## 資産の運用に関する極めて重要な事項

### 一時払変額個人年金保険（複数勘定型）

| 特別勘定名              | 主たる投資対象となる投資信託                 |
|--------------------|--------------------------------|
| バランス型<br>(株式40タイプ) | SMAM・バランスファンドVA株40型（適格機関投資家専用） |
| バランス型<br>(株式60タイプ) | SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用） |
| バランス型<br>(株式80タイプ) | SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用） |



## バランス型（株式４０タイプ／株式６０タイプ／株式８０タイプ）

### <SMAM・バランスファンドVA株４０型／株６０型／株８０型>

（適格機関投資家専用）

## I ファンドの状況

### 1. ファンドの性格

#### (1) ファンドの名称

SMAM・バランスファンドVA株４０型（適格機関投資家専用）

SMAM・バランスファンドVA株６０型（適格機関投資家専用）

SMAM・バランスファンドVA株８０型（適格機関投資家専用）

※以下、上記のファンドを総称して「当ファンド」もしくは「各ファンド」といいます。また、「SMAM・バランスファンドVA株４０型（適格機関投資家専用）」を「４０型」、SMAM・バランスファンドVA株６０型（適格機関投資家専用）」を「６０型」、SMAM・バランスファンドVA株８０型（適格機関投資家専用）」を「８０型」ということがあります。

#### (2) ファンドの目的及び基本的性格

イ 主として、国内株式マザーファンド（A号）、国内債券マザーファンド（B号）、外国株式マザーファンド（A号）および外国債券マザーファンド（A号）（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通して、国内株式、国内債券、外国株式および外国債券に分散投資を行うことにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。

ロ 当ファンドが該当する商品分類は次の通りです。

| 項目                | 該当する商品分類 | 内容                                                                        |
|-------------------|----------|---------------------------------------------------------------------------|
| 単位型・追加型           | 追加型投信    | 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。                     |
| 投資対象地域            | 内外       | 目論見書または信託約款において、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。                |
| 投資対象資産<br>（収益の源泉） | 資産複合     | 目論見書または信託約款において、株式、債券、不動産投信、その他資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。 |

※商品分類、属性区分は、一般社団法人投資信託協会「商品分類に関する指針」に基づき記載しています。商品分類、属性区分の全体的な定義等は一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

### (3) ファンドの仕組み

イ 当ファンドの関係法人とその役割

(イ) 委託会社 「三井住友アセットマネジメント株式会社」

証券投資信託契約に基づき、信託財産の運用指図等を行います。

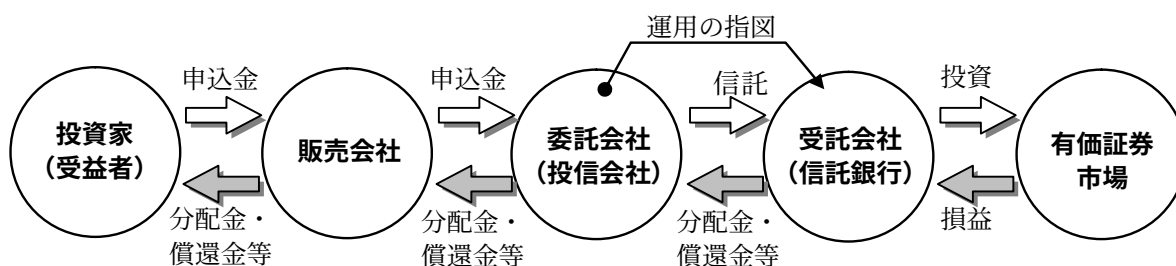
(ロ) 受託会社 「三井住友信託銀行株式会社」

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

(ハ) 販売会社 「三井生命保険株式会社」

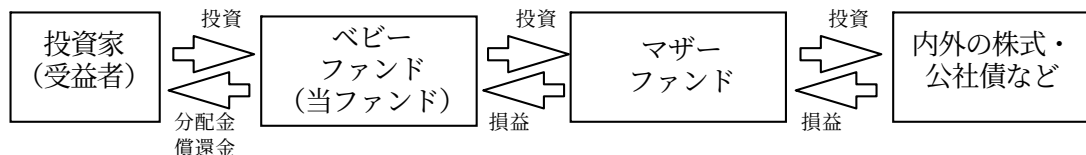
委託会社との間で締結される販売契約（名称の如何を問いません。）に基づき、当ファンドの私募の取扱い、受益者からの一部解約実行請求の受付け、受益者への収益分配金、一部解約金および償還金の支払事務等を行います。

#### 運営の仕組み



※当ファンドの運用は、「ファミリーファンド方式」で行われます。

「ファミリーファンド方式」とは、複数のファンドを合同運用する仕組みで、受益者の資金をまとめて「ベビーファンド」とし、「ベビーファンド」の資金の全部または一部を「マザーファンド」に投資することにより、実質的な運用は「マザーファンド」において行う仕組みです。



## 2. 投資方針等

### (1) 投資方針

#### イ 基本方針

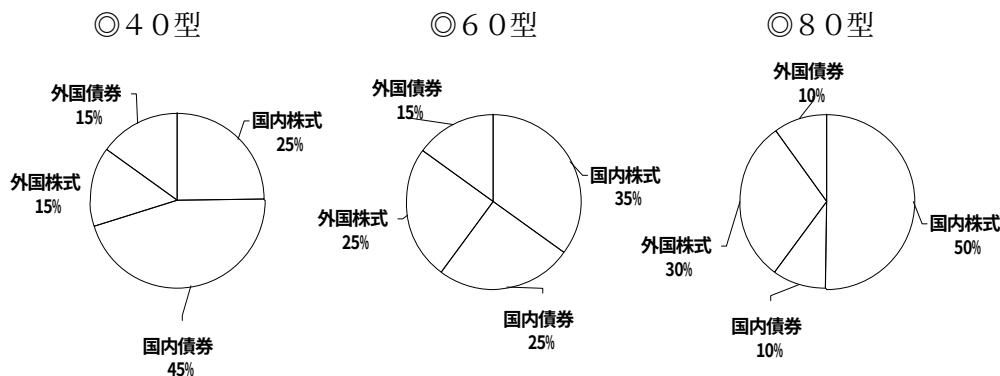
主として内外の株式、公社債を主要投資対象とする4つのマザーファンド受益証券に投資することにより、世界各国の株式、公社債へ分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。

#### ロ 投資態度

(イ) 主として、国内株式マザーファンド（A号）受益証券、国内債券マザーファンド（B号）受益証券、外国株式マザーファンド（A号）受益証券および外国債券マザーファンド（A号）受益証券への投資を通して、国内株式、国内債券、外国株式および外国債券に分散投資を行うことにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。

(ロ) 各ファンドにおける基本資産配分比率は下記のとおりです。ただし、それぞれの資産の時価変動等に伴う各資産比率の変化については、一定の範囲を設け調整を行います。

|     | 国内株式 | 国内債券 | 外国株式 | 外国債券 |
|-----|------|------|------|------|
| 40型 | 25%  | 45%  | 15%  | 15%  |
| 60型 | 35%  | 25%  | 25%  | 15%  |
| 80型 | 50%  | 10%  | 30%  | 10%  |



(ハ) 実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わないことを基本とします。

(ニ) 資金動向、市場動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

### (2) 投資対象

#### イ 投資対象とする資産の種類

当ファンドが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。

(イ) 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。）

1. 有価証券
2. デリバティブ取引に係る権利
3. 金銭債権
4. 約束手形

(ロ) 特定資産以外の資産で、以下に掲げる資産

1. 為替手形

#### ロ 投資対象とする有価証券

委託会社は信託金を、主として第1号から第4号までのマザーファンドの受益証券および第5号から第25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. 国内株式マザーファンド（A号）受益証券
2. 国内債券マザーファンド（B号）受益証券
3. 外国株式マザーファンド（A号）受益証券
4. 外国債券マザーファンド（A号）受益証券
5. 株券または新株引受権証書
6. 国債証券
7. 地方債証券

8. 特別の法律により法人の発行する債券
  9. 社債券（新株引受権証券と社債券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。）
  10. 特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
  11. 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。）
  12. 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。）
  13. 特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
  14. コマーシャル・ペーパー
  15. 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
  16. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、第5号から第15号までの証券または証書の性質を有するもの
  17. 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。）
  18. 投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
  19. 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。）
  20. 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ゝ。）
  21. 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。）
  22. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
  23. 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ゝ。）
  24. 貸付債権信託受益権であつ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
  25. 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5号の証券または証書、第16号ならびに第21号の証券または証書のうち第5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6号から第10号までの証券および第16号ならびに第21号の証券または証書のうち第6号から第10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17号の証券および第18号の証券（ただし、投資法人債券を除きます。以下同じ。）を以下「投資信託証券」といいます。

#### ハ 投資対象とする金融商品

委託会社は、信託金を、上記ロ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つ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) 運用体制

#### イ 運用体制

当ファンドの運用は、次のプロセスに基づいて行われます。

##### (イ) 計画 (Plan)

国内外のエコノミスト、アナリスト、ファンドマネージャーが、マクロ経済環境、市場環境に関する分析・検討を行います。

これを元に、担当運用グループは投資政策委員会にて、運用方針を決定し月次運用計画を策定します。

##### (ロ) 実行 (Do)

担当運用グループは、月次運用計画に基づき、ファンドのポートフォリオの構築、およびポートフォリオ管理の一環として日々のリスクモニタリングを行います。

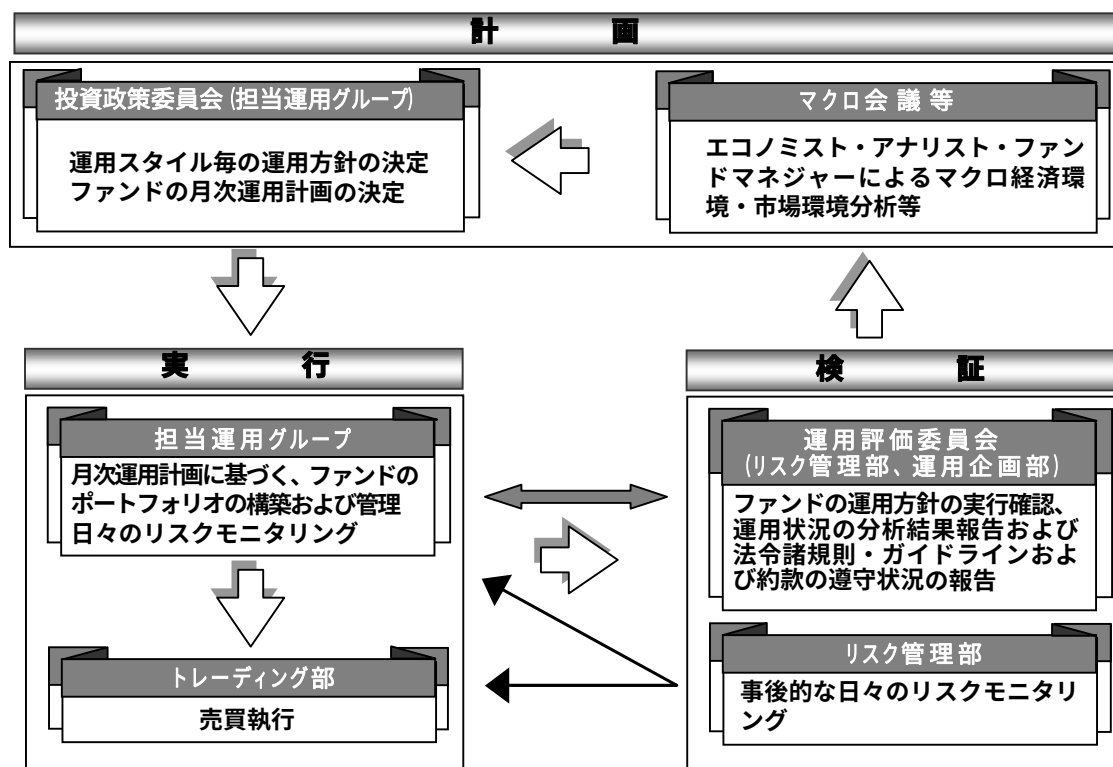
売買執行については、組織的に分離されたトレーディング部が、最良と思われる手法をもって売買を執行します。

##### (ハ) 検証 (Check)

運用部門から組織的に分離されたリスク管理部が、約款の遵守状況等、ファンドの運営状況を日々モニタリングし、抵触があった場合直ちに担当運用グループへ状況確認がなされます。担当運用グループは対応結果をリスク管理部へ報告します。

運用評価委員会では、ファンドの運用方針の実行状況、運用状況の分析結果を確認します。また、運用の分析、評価結果、運用リスク状況、法令諸規則、運用ガイドライン、約款の遵守状況についても報告されます。

#### 〔ファンドの運用体制〕



※リスク管理部は9名程度、運用企画部は8名程度で構成されています。

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

#### ロ 委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制

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

#### (4) 投資制限

イ ファンドの信託約款に基づく主要な投資制限

(イ) 各マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。

(ロ) 各ファンドにおいて、株式への実質投資割合<sup>\*</sup>は、信託財産の純資産総額に対してそれぞれ以下のとおりとします。

※実質投資割合とは、各ファンドが保有するある種類の資産の評価額が各ファンドの純資産総額に占める比率（「組入比率」といいます。）と、マザーファンドにおける当該同一種類の資産の組入比率に各ファンドにおける当該マザーファンド受益証券の組入比率を乗じて得た率を合計したものをいいます（以下同じ。）。

| 40型   | 60型   | 80型   |
|-------|-------|-------|
| 50%以内 | 50%以上 | 70%以上 |

(ハ) マザーファンドを除く投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

(ニ) 各ファンドにおいて、外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額に対してそれぞれ以下のとおりとします。

| 40型   | 60型   | 80型   |
|-------|-------|-------|
| 40%以内 | 50%以内 | 50%以内 |

(ホ) 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10%以内とします。

(ヘ) 同一銘柄の株式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10%以内とします。

(ト) 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、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。

(チ) 同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債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10%以内とします。

ロ ファンドの信託約款に基づくその他の投資制限

(イ) 投資する株式等の範囲

a. 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、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、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。

b. 上記a. 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。

(ロ) 信用取引の指図

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

b. 信用取引の指図は、当該売付けに係る建玉の時価総額とマザーファンドに属する当該売付けに係る建玉のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該売付けに係る建玉の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額が、信託財産の純資産総額の範囲内とします。

c. 信託財産の一部解約等の事由により上記b. の売付けに係る建玉の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかにその超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図をするものとします。

(ハ) 先物取引等の指図

a. 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。以下同じ。）、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。以下同じ。）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。以下同じ。）ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします。（以下同じ。）

b. 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。

- c. 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。

(二) スワップ取引の指図

- a. 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に、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。
- b. 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。
- c. 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。
- d. 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

(ホ) 金利先渡取引および為替先渡取引の指図

- a. 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に、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。
- b. 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。
- c. 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- d. 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。
- e. 「金利先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日（以下「決済日」といいます。）における決済日から一定の期間を経過した日（以下「満期日」といいます。）までの期間に係る国内または海外において代表的利率として公表される預金契約または金銭の貸借契約に基づく債権の利率（以下「指標利率」といいます。）の数値を取り決め、その取り決めに係る数値と決済日における当該指標利率の現実の数値との差にあらかじめ元本として定めた金額および当事者間で約定した日数を基準とした数値を乗じた額を決済日における当該指標利率の現実の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。
- f. 「為替先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ決済日から満期日までの期間に係る為替スワップ取引（同一の相手方との間で直物外国為替取引および当該直物外国為替取引と反対売買の関係に立つ先物外国為替取引を同時に約定する取引をいいます。）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。）を取り決め、その取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭またはその取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた金額とあらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行った先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金に係る決済日から満期日までの利息とを合算した額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

(ヘ) 有価証券の貸付の指図

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付けること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の50%を超えないものとします。
  - 2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
- b. 上記 a. の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。

- c. 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。
- (ト) 公社債の空売りの指図
- 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売付け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。
  - 上記a.の売付けの指図は、当該売付け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。
  - 信託財産の一部解約等の事由により、上記b.の売付け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、委託会社は速やかに、その超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図をするものとします。
- (チ) 公社債の借入れの指図
- 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認められたときは、担保の提供の指図をするものとします。
  - 公社債の借入れの指図は、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。
  - 信託財産の一部解約等の事由により、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、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
  - 公社債の借入れに係る品借料は、信託財産中から支弁するものとします。
- (リ) 外貨建資産の投資制限
- 外貨建資産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。
- (ヌ) 外国為替予約取引の指図
- 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。
  - 外国為替予約取引の指図は、信託財産に係る為替の買予約とマザーファンドの信託財産に係る為替の買予約のうち信託財産に属するとみなした額との合計額と信託財産に係る売予約とマザーファンドの信託財産に係る売予約のうち信託財産に属するとみなした額と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。
  - 上記b.においてマザーファンドの信託財産に係る為替の買予約のうち信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該買予約の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。また、マザーファンドの信託財産に係る為替の売予約のうち信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該売予約の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
  - 上記b.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に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。
- (ル) 資金の借入れ
- 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券の運用は行わないものとします。
  - 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、解約代金および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
  - 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。



d. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

(ヲ) デリバティブ取引等にかかる投資制限

委託会社は、デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えることとなる投資の指図をしません。

ハ 法令に基づく投資制限

(イ) 同一法人の発行する株式への投資制限（投資信託及び投資法人に関する法律第9条）

委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数（株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含みます。）が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図することが禁じられています。

(ロ) デリバティブ取引にかかる投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）

委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。

## 〔参考情報：マザーファンドの投資方針等〕

### ●国内株式マザーファンド（A号）の投資方針等

#### （1）投資方針等

##### イ 基本方針

主としてわが国の株式に分散投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。

##### ロ 投資態度

（イ）T O P I X（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークに対し同程度のリスクで、安定的に上回るリターンを目指します。

（ロ）実際の運用にあたっては、マクロ経済分析をもとにしたトップダウンアプローチで行い、委託会社独自に定めるユニバースを構成する業種ごとの基準ウェイトから一定の範囲内で乖離をとる業種配分と、企業の中長期成長力およびバリュエーションを重視した銘柄選択により超過収益の獲得を目指します。

（ハ）株式の組入比率は、原則として高位とします。ただし、資金動向、市場動向によっては上記のような運用ができない場合やファンドの目的が達成されない場合があります。

#### （2）投資対象

##### イ 投資対象とする資産の種類

前記「2. 投資方針等 （2）投資対象 イ 投資対象とする資産の種類」において記載したベビーファンドが投資対象とする資産の種類に同じです。

##### ロ 投資対象とする有価証券

前記「2. 投資方針等 （2）投資対象 ロ 投資対象とする有価証券」において記載したベビーファンドが投資対象とする各号（第5号から第25号まで。ただし、第16号においては、本邦通貨建表示のものに限ります。また、投資法人債券を除きます。）の有価証券に投資します。

##### ハ 投資対象とする金融商品

前記「2. 投資方針等 （2）投資対象 ハ 投資対象とする金融商品」において記載したベビーファンドが投資対象とする金融商品に同じです。

#### （3）投資制限

##### イ ファンドの信託約款に基づく投資制限

（イ）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。

（ロ）新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

（ハ）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%以内とします。

（ニ）外貨建資産への投資は行いません。

（ホ）同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の15%以内とします。

（ヘ）同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。

（ト）同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。

## ●国内債券マザーファンド（Ｂ号）の投資方針等

### （１）投資方針等

#### イ 基本方針

わが国の公社債を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

#### ロ 投資態度

（イ）主としてわが国の公社債に投資し、中長期的にベンチマークであるNOMURA－BPI（総合）インデックスを上回る投資成果を目指して運用を行います。

（ロ）運用にあたっては、リスクを一定以下に抑えて収益の安定性を確保しつつ、定量的相対価値分析を駆使し、残存・セクター・銘柄間の割高割安を判断するだけでなく、ポートフォリオのデュレーションをベンチマーク対比で乖離させることにより、ベンチマークを上回る収益の獲得を目指します。

### （２）投資対象

#### イ 投資対象とする資産の種類

前記「２ 投資方針 （２）投資対象 イ 投資対象とする資産の種類」において記載したベビーファンドが投資対象とする資産の種類に同じです。

#### ロ 投資対象とする有価証券

- １．国債証券
- ２．地方債証券
- ３．特別の法律により法人の発行する債券
- ４．社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）
- ５．特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第２条第１項第４号で定めるものをいいます。）
- ６．コマーシャル・ペーパー
- ７．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券の性質を有するもの
- ８．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。）
- ９．投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第２条第１項第11号で定めるものをいいます。）
- １０．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。）
- １１．外国法人が発行する譲渡性預金証書
- １２．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。）
- １３．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

#### ハ 投資対象とする金融商品

前記「２ 投資方針 （２）投資対象 ハ 投資対象とする金融商品」において記載したベビーファンドが投資対象とする金融商品に同じです。

### （３）投資制限

#### イ ファンドの信託約款に基づく投資制限

（イ）外貨建資産への投資は行いません。

（ロ）国債、地方債および特別の法律により法人の発行する債券以外の債券を取得する場合は、主要格付機関のいずれかよりBBB格相当以上の格付を得ていることを条件とします。また、その場合、同一の発行体が発行した債券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。

（ハ）上記（ロ）の債券について、いずれの格付機関の格付けもBBB格相当を下回ることとなった場合には、委託会社は、同一の発行体が発行した債券への投資割合およびBBB格相当未満の債券合計への投資割合がそれぞれ信託財産の純資産総額の5%以下および10%以下となるよう、当該債券の売却等の指図を行うものとします。

## ●外国株式マザーファンド（A号）の投資方針等

### （1）投資方針等

#### イ 基本方針

日本を除く世界各国の株式に分散投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。

#### ロ 投資態度

- （イ）MSCI コクサイ・インデックス（円ベース）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークに対し同程度のリスクで、安定的に上回るリターンを目指します。
- （ロ）委託会社内のエコノミスト、アナリストによる綿密かつ広範囲のリサーチにより、トップダウンおよびボトムアップ双方の視点から株価に十分織り込まれていない投資材料を見極め、リスクを取ることで超過収益の獲得を目指します。
- （ハ）原則として為替ヘッジを行いません。ただし、資産と通貨を別々に管理しており、株式市場の見通しと通貨の見通しとの双方の観点から資産の配分比率と通貨の配分比率との間に一定の範囲内で乖離をとる場合があります。
- （ニ）株式組入比率は原則として高位とします。ただし資金動向、市場動向によっては上記のような運用ができない場合やファンドの目的が達成されない場合があります。

### （2）投資対象

#### イ 投資対象とする資産の種類

前記「2. 投資方針等 （2）投資対象 イ 投資対象とする資産の種類」において記載したベビーファンドが投資対象とする資産の種類に同じです。

#### ロ 投資対象とする有価証券

前記「2. 投資方針等 （2）投資対象 ロ 投資対象とする有価証券」において記載したベビーファンドが投資対象とする各号（第5号から第25号まで。ただし、投資法人債券を除きます。）の有価証券に投資します。

#### ハ 投資対象とする金融商品

前記「2. 投資方針等 （2）投資対象 ハ 投資対象とする金融商品」において記載したベビーファンドが投資対象とする金融商品に同じです。

### （3）投資制限

#### イ ファンドの信託約款に基づく投資制限

- （イ）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。
- （ロ）新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- （ハ）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%以内とします。
- （ニ）外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- （ホ）同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- （ヘ）同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- （ト）同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。

## ●外国債券マザーファンド（A号）の投資方針等

### （1）投資方針等

#### イ 基本方針

日本を除く世界各国の公社債に分散投資することにより、安定した成長と収益の確保を目指した運用を行います。

#### ロ 投資態度

- （イ）シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース。）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークに対し同程度のリスクで安定的に上回るリターンを目指します。
- （ロ）投資対象は欧米の主要格付機関からA格以上の格付を取得している公社債を主としますが、信用リスクや利回り格差等を考慮して、A格未満の格付の公社債を信託財産の純資産総額の5%以内で組入れることもあります。
- （ハ）実際の運用にあたっては、マクロ経済分析や市場分析による金利予測に基づいて、市場配分、デュレーション、満期構成を決定し、ベンチマークとの乖離が主要な超過収益となるアクティブ運用を行います。ただし、ベンチマークとの乖離は一定の範囲内にとどめることとし、リスクをコントロールします。  
また、市場毎に利回り格差や流動性を考慮して、債券種別の配分、銘柄選択においても超過収益の獲得を目指します。
- （ニ）原則として為替ヘッジを行いません。ただし、資産と通貨を別々に管理しており、債券市場の見通しと通貨の見通しとの双方の観点から資産の配分比率と通貨の配分比率との間に一定の範囲内で乖離をとる場合があります。
- （ホ）債券組入比率は原則として高位とします。ただし資金動向、市場動向によっては上記のような運用ができない場合やファンドの目的が達成されない場合があります。

### （2）投資対象

#### イ 投資対象とする資産の種類

前記「2. 投資方針等 （2）投資対象 イ 投資対象とする資産の種類」において記載したベビーファンドが投資対象とする資産の種類に同じです。

#### ロ 投資対象とする有価証券

前記「2. 投資方針等 （2）投資対象 ロ 投資対象とする有価証券」において記載したベビーファンドが投資対象とする有価証券の各号のうち、第6号から第10号、第14号、第16号から第19号および第22号から第25号に掲げるものに投資します。ただし、投資法人債権を除きます。また、第17号および第18号については、株券または新株の引受権を表示する証券もしくは証書に投資するものを除きます。

#### ハ 投資対象とする金融商品

前記「2. 投資方針等 （2）投資対象 ハ 投資対象とする金融商品」において記載したベビーファンドが投資対象とする金融商品に同じです。

### （3）投資制限

#### イ ファンドの信託約款に基づく投資制限

- （イ）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%以内とします。
- （ロ）外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- （ハ）同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。

### 3. 投資リスク

#### (1) 当ファンドのもつリスクの特性

当ファンドは、主に内外の株式や債券を投資対象としています（マザーファンドを通じて間接的に投資する場合を含みます。）。当ファンドの基準価額は、組入れた株式や債券の値動き、当該発行者の経営・財務状況の変化、為替相場の変動等の影響により上下します。基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

運用の結果としてファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。したがって、当ファンドは預貯金とは異なり、投資元本が保証されているものではなく、一定の投資成果を保証するものでもありません。また、当ファンドは、預貯金や保険契約と異なり、預金保険、貯金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。登録金融機関は、投資者保護基金には加入していません。

当ファンドが有するリスク等（当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドへの投資を通じて間接的に受ける実質的なリスク等を含みます。）のうち主要なものは、以下の通りです。

##### イ 株式市場リスク

内外の政治、経済、社会情勢等の影響により株式相場が下落した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、個々の株式の価格はその発行企業の事業活動や財務状況、これらに対する外部的評価の変化等によって変動し、ファンドの基準価額が下落する要因となります。特に、企業が倒産や大幅な業績悪化に陥った場合、当該企業の株式の価値が大きく下落し、基準価額が大きく下落する要因となります。

##### ロ 債券市場リスク

内外の政治、経済、社会情勢等の影響により債券相場が下落（金利が上昇）した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、ファンドが保有する個々の債券については、下記「信用リスク」を負うことにもなります。

##### ハ 為替変動リスク

外貨建資産への投資は、円建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が下落する要因となります。

##### ニ 信用リスク

ファンドが投資している有価証券や金融商品に債務不履行が発生あるいは懸念される場合に、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。有価証券等の格付が低い場合は、格付の高い場合に比べてこうしたリスクがより高いものになると想定されます。

##### ホ カントリーリスク

海外に投資を行う場合には、投資する有価証券の発行者に起因するリスクのほか、投資先の国の政治・経済・社会状況の不安定化や混乱などによって投資した資金の回収が困難になることや、その影響により投資する有価証券の価格が大きく変動することがあり、基準価額が下落する要因となります。

##### ヘ 市場流動性リスク

ファンドの資金流出入に伴い、有価証券等を大量に売買しなければならない場合、あるいは市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、必要な取引ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

##### ト 収益分配金に関する留意事項

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

分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

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

##### チ ファミリーファンド方式にかかる留意点

当ファンドは「ファミリーファンド方式」により運用するため、当ファンドと同じマザーファンド

を投資対象とする他のベビーファンドに追加設定・一部解約により資金の流出入が生じた場合、その結果として、当該マザーファンドにおいても組入有価証券の売買等が生じ、当ファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。

リ 換金制限等に関する留意点

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

## **(2) 投資リスクの管理体制**

リスク管理の実効性を高め、また、コンプライアンスの徹底を図るために、運用部門から独立した組織（リスク管理部および法務コンプライアンス部）を設置し、ファンドの投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる確認等を行っています。リスク管理部では、主に投資信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングを行います。また、法務コンプライアンス部では、主に法令・諸規則等の遵守状況についての確認等を行います。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価委員会、リスク管理委員会およびコンプライアンス委員会への報告が義務づけられています。

## 4. 運用状況

### (1) 投資状況

【SMAM・バランスファンドVA株40型（適格機関投資家専用）】

平成27年2月27日現在

| 資産の種類               | 国／地域 | 時価合計<br>(円) | 投資比率<br>(%) |
|---------------------|------|-------------|-------------|
| 親投資信託受益証券           | 日本   | 18,463,868  | 100.06      |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | —    | △11,957     | △0.06       |
| 合計(純資産総額)           |      | 18,451,911  | 100.00      |

(注) 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。以下同じ。

【SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用）】

平成27年2月27日現在

| 資産の種類               | 国／地域 | 時価合計<br>(円) | 投資比率<br>(%) |
|---------------------|------|-------------|-------------|
| 親投資信託受益証券           | 日本   | 24,700,583  | 99.16       |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | —    | 209,828     | 0.84        |
| 合計(純資産総額)           |      | 24,910,411  | 100.00      |

【SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用）】

平成27年2月27日現在

| 資産の種類               | 国／地域 | 時価合計<br>(円) | 投資比率<br>(%) |
|---------------------|------|-------------|-------------|
| 親投資信託受益証券           | 日本   | 5,318,597   | 97.78       |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | —    | 120,690     | 2.22        |
| 合計(純資産総額)           |      | 5,439,287   | 100.00      |

### (2) 投資資産

#### ①投資有価証券の主要銘柄

##### イ 主要投資銘柄

【SMAM・バランスファンドVA株40型（適格機関投資家専用）】

平成27年2月27日現在

| 国／地域 | 種類        | 銘柄名             | 数量        | 帳簿単価<br>(円) | 帳簿価額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|------|-----------|-----------------|-----------|-------------|-------------|------------------|------------|-----------------|
| 日本   | 親投資信託受益証券 | 国内債券マザーファンド（A号） | 6,374,356 | 1.2780      | 8,146,879   | 1.3031           | 8,306,423  | 45.02           |
| 日本   | 親投資信託受益証券 | 国内株式マザーファンド（A号） | 4,704,608 | 0.7890      | 3,711,972   | 0.9845           | 4,631,686  | 25.10           |
| 日本   | 親投資信託受益証券 | 外国株式マザーファンド（A号） | 1,476,061 | 1.5833      | 2,337,055   | 1.8747           | 2,767,171  | 15.00           |
| 日本   | 親投資信託受益証券 | 外国債券マザーファンド（A号） | 996,672   | 2.5188      | 2,510,499   | 2.7678           | 2,758,588  | 14.95           |

以上が、当ファンドが保有する有価証券のすべてです。



【SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用）】

平成27年2月27日現在

| 国／<br>地域 | 種類            | 銘柄名             | 数量        | 帳簿単価<br>(円) | 帳簿価額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|----------|---------------|-----------------|-----------|-------------|-------------|------------------|------------|-----------------|
| 日本       | 親投資信託受<br>益証券 | 国内株式マザーファンド（A号） | 9,130,723 | 0.7466      | 6,816,998   | 0.9845           | 8,989,196  | 36.09           |
| 日本       | 親投資信託受<br>益証券 | 外国株式マザーファンド（A号） | 3,306,295 | 1.5101      | 4,992,837   | 1.8747           | 6,198,311  | 24.88           |
| 日本       | 親投資信託受<br>益証券 | 国内債券マザーファンド（A号） | 4,562,793 | 1.2712      | 5,800,223   | 1.3031           | 5,945,775  | 23.87           |
| 日本       | 親投資信託受<br>益証券 | 外国債券マザーファンド（A号） | 1,288,858 | 2.4422      | 3,147,650   | 2.7678           | 3,567,301  | 14.32           |

以上が、当ファンドが保有する有価証券のすべてです。

【SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用）】

平成27年2月27日現在

| 国／<br>地域 | 種類            | 銘柄名             | 数量        | 帳簿単価<br>(円) | 帳簿価額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|----------|---------------|-----------------|-----------|-------------|-------------|------------------|------------|-----------------|
| 日本       | 親投資信託受<br>益証券 | 国内株式マザーファンド（A号） | 2,738,399 | 0.8781      | 2,404,723   | 0.9845           | 2,695,953  | 49.56           |
| 日本       | 親投資信託受<br>益証券 | 外国株式マザーファンド（A号） | 852,542   | 1.7337      | 1,478,106   | 1.8747           | 1,598,260  | 29.38           |
| 日本       | 親投資信託受<br>益証券 | 国内債券マザーファンド（A号） | 393,898   | 1.3034      | 513,442     | 1.3031           | 513,288    | 9.44            |
| 日本       | 親投資信託受<br>益証券 | 外国債券マザーファンド（A号） | 184,658   | 2.7221      | 502,662     | 2.7678           | 511,096    | 9.40            |

以上が、当ファンドが保有する有価証券のすべてです。

ロ 種類別の投資比率

【SMAM・バランスファンドVA株40型（適格機関投資家専用）】

平成27年2月27日現在

| 種類        | 投資比率（%） |
|-----------|---------|
| 親投資信託受益証券 | 100.06  |
| 合計        | 100.06  |

【SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用）】

平成27年2月27日現在

| 種類        | 投資比率（%） |
|-----------|---------|
| 親投資信託受益証券 | 99.16   |
| 合計        | 99.16   |

【SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用）】

平成27年2月27日現在

| 種類        | 投資比率（％） |
|-----------|---------|
| 親投資信託受益証券 | 97.78   |
| 合計        | 97.78   |

②投資不動産物件

該当事項はありません。

③その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

**（３）運用実績**

①純資産の推移

【SMAM・バランスファンドVA株40型（適格機関投資家専用）】

| 年月日               | 純資産総額<br>(円) |             | 1万口当たりの<br>純資産額（円） |        |
|-------------------|--------------|-------------|--------------------|--------|
|                   | (分配落)        | (分配付)       | (分配落)              | (分配付)  |
| 第2期 (平成17年5月16日)  | 207,866,861  | 207,866,861 | 10,847             | 10,847 |
| 第3期 (平成18年5月15日)  | 323,560,376  | 323,560,376 | 12,583             | 12,583 |
| 第4期 (平成19年5月15日)  | 327,328,147  | 327,328,147 | 13,688             | 13,688 |
| 第5期 (平成20年5月15日)  | 348,592,336  | 348,592,336 | 12,852             | 12,852 |
| 第6期 (平成21年5月15日)  | 261,293,343  | 261,293,343 | 10,528             | 10,528 |
| 第7期 (平成22年5月17日)  | 276,993,593  | 276,993,593 | 11,177             | 11,177 |
| 第8期 (平成23年5月16日)  | 202,950,828  | 202,950,828 | 11,227             | 11,227 |
| 第9期 (平成24年5月15日)  | 157,357,943  | 157,357,943 | 11,048             | 11,048 |
| 第10期 (平成25年5月15日) | 178,135,465  | 178,135,465 | 14,088             | 14,088 |
| 第11期 (平成26年5月15日) | 77,014,364   | 77,014,364  | 14,530             | 14,530 |
| 平成26年2月末日         | 115,607,795  | —           | 14,590             | —      |
| 3月末日              | 88,894,279   | —           | 14,558             | —      |
| 4月末日              | 80,002,320   | —           | 14,466             | —      |
| 5月末日              | 72,325,731   | —           | 14,641             | —      |
| 6月末日              | 44,218,937   | —           | 14,864             | —      |
| 7月末日              | 44,709,808   | —           | 15,029             | —      |
| 8月末日              | 39,439,749   | —           | 15,104             | —      |
| 9月末日              | 47,654,682   | —           | 15,377             | —      |
| 10月末日             | 47,751,252   | —           | 15,409             | —      |
| 11月末日             | 50,046,418   | —           | 16,149             | —      |

|               |            |   |        |   |
|---------------|------------|---|--------|---|
| 12 月末日        | 26,716,281 | — | 16,307 | — |
| 平成 27 年 1 月末日 | 23,498,536 | — | 16,216 | — |
| 2 月末日         | 18,451,911 | — | 16,494 | — |

【SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用）】

| 年月日               | 純資産総額<br>(円) |             | 1万口当たりの<br>純資産額 (円) |        |
|-------------------|--------------|-------------|---------------------|--------|
|                   | (分配落)        | (分配付)       | (分配落)               | (分配付)  |
| 第2期 (平成17年5月16日)  | 200,797,184  | 200,797,184 | 11,013              | 11,013 |
| 第3期 (平成18年5月15日)  | 258,552,141  | 258,552,141 | 13,801              | 13,801 |
| 第4期 (平成19年5月15日)  | 298,603,913  | 298,603,913 | 15,334              | 15,334 |
| 第5期 (平成20年5月15日)  | 240,075,553  | 240,075,553 | 13,913              | 13,913 |
| 第6期 (平成21年5月15日)  | 167,063,836  | 167,063,836 | 10,310              | 10,310 |
| 第7期 (平成22年5月17日)  | 186,364,846  | 186,364,846 | 11,173              | 11,173 |
| 第8期 (平成23年5月16日)  | 161,971,338  | 161,971,338 | 11,208              | 11,208 |
| 第9期 (平成24年5月15日)  | 139,993,535  | 139,993,535 | 10,791              | 10,791 |
| 第10期 (平成25年5月15日) | 201,048,899  | 201,048,899 | 15,120              | 15,120 |
| 第11期 (平成26年5月15日) | 130,283,793  | 130,283,793 | 15,595              | 15,595 |
| 平成26年2月末日         | 173,602,673  | —           | 15,697              | —      |
| 3月末日              | 156,484,034  | —           | 15,655              | —      |
| 4月末日              | 145,122,661  | —           | 15,507              | —      |
| 5月末日              | 121,706,170  | —           | 15,755              | —      |
| 6月末日              | 108,475,704  | —           | 16,088              | —      |
| 7月末日              | 106,888,022  | —           | 16,322              | —      |
| 8月末日              | 87,597,409   | —           | 16,412              | —      |
| 9月末日              | 66,929,146   | —           | 16,813              | —      |
| 10月末日             | 50,028,695   | —           | 16,818              | —      |
| 11月末日             | 47,635,656   | —           | 17,911              | —      |
| 12月末日             | 40,406,151   | —           | 18,079              | —      |
| 平成27年1月末日         | 33,334,400   | —           | 17,930              | —      |
| 2月末日              | 24,910,411   | —           | 18,488              | —      |

【SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用）】

| 年月日              | 純資産総額<br>(円) |             | 1万口当たりの<br>純資産額 (円) |        |
|------------------|--------------|-------------|---------------------|--------|
|                  | (分配落)        | (分配付)       | (分配落)               | (分配付)  |
| 第2期 (平成17年5月16日) | 112,471,366  | 112,471,366 | 11,122              | 11,122 |
| 第3期 (平成18年5月15日) | 140,608,220  | 140,608,220 | 15,145              | 15,145 |
| 第4期 (平成19年5月15日) | 168,784,346  | 168,784,346 | 16,819              | 16,819 |
| 第5期 (平成20年5月15日) | 162,435,574  | 162,435,574 | 14,702              | 14,702 |
| 第6期 (平成21年5月15日) | 104,586,174  | 104,586,174 | 9,822               | 9,822  |
| 第7期 (平成22年5月17日) | 97,136,920   | 97,136,920  | 10,862              | 10,862 |

|      |              |             |             |        |        |
|------|--------------|-------------|-------------|--------|--------|
| 第8期  | (平成23年5月16日) | 103,185,921 | 103,185,921 | 10,826 | 10,826 |
| 第9期  | (平成24年5月15日) | 102,932,366 | 102,932,366 | 10,166 | 10,166 |
| 第10期 | (平成25年5月15日) | 144,739,484 | 144,739,484 | 15,471 | 15,471 |
| 第11期 | (平成26年5月15日) | 79,446,551  | 79,446,551  | 15,831 | 15,831 |
|      | 平成26年2月末日    | 111,830,258 | —           | 16,029 | —      |
|      | 3月末日         | 80,005,074  | —           | 15,943 | —      |
|      | 4月末日         | 78,830,955  | —           | 15,709 | —      |
|      | 5月末日         | 80,585,522  | —           | 16,058 | —      |
|      | 6月末日         | 78,447,602  | —           | 16,520 | —      |
|      | 7月末日         | 77,770,882  | —           | 16,829 | —      |
|      | 8月末日         | 75,937,297  | —           | 16,902 | —      |
|      | 9月末日         | 41,757,051  | —           | 17,415 | —      |
|      | 10月末日        | 39,460,561  | —           | 17,401 | —      |
|      | 11月末日        | 10,929,788  | —           | 18,671 | —      |
|      | 12月末日        | 32,017,727  | —           | 18,810 | —      |
|      | 平成27年1月末日    | 11,962,668  | —           | 18,645 | —      |
|      | 2月末日         | 5,439,287   | —           | 19,440 | —      |

## ②分配の推移

### 【SMAM・バランスファンドVA株40型（適格機関投資家専用）】

|      | 計算期間                  | 1万口当たり分配金（円） |
|------|-----------------------|--------------|
| 第2期  | 平成16年5月18日～平成17年5月16日 | 0            |
| 第3期  | 平成17年5月17日～平成18年5月15日 | 0            |
| 第4期  | 平成18年5月16日～平成19年5月15日 | 0            |
| 第5期  | 平成19年5月16日～平成20年5月15日 | 0            |
| 第6期  | 平成20年5月16日～平成21年5月15日 | 0            |
| 第7期  | 平成21年5月16日～平成22年5月17日 | 0            |
| 第8期  | 平成22年5月18日～平成23年5月16日 | 0            |
| 第9期  | 平成23年5月17日～平成24年5月15日 | 0            |
| 第10期 | 平成24年5月16日～平成25年5月15日 | 0            |
| 第11期 | 平成25年5月16日～平成26年5月15日 | 0            |

### 【SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用）】

|     | 計算期間                  | 1万口当たり分配金（円） |
|-----|-----------------------|--------------|
| 第2期 | 平成16年5月18日～平成17年5月16日 | 0            |
| 第3期 | 平成17年5月17日～平成18年5月15日 | 0            |
| 第4期 | 平成18年5月16日～平成19年5月15日 | 0            |
| 第5期 | 平成19年5月16日～平成20年5月15日 | 0            |

|      |                       |   |
|------|-----------------------|---|
| 第6期  | 平成20年5月16日～平成21年5月15日 | 0 |
| 第7期  | 平成21年5月16日～平成22年5月17日 | 0 |
| 第8期  | 平成22年5月18日～平成23年5月16日 | 0 |
| 第9期  | 平成23年5月17日～平成24年5月15日 | 0 |
| 第10期 | 平成24年5月16日～平成25年5月15日 | 0 |
| 第11期 | 平成25年5月16日～平成26年5月15日 | 0 |

【SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用）】

|      | 計算期間                  | 1万口当たり分配金（円） |
|------|-----------------------|--------------|
| 第2期  | 平成16年5月18日～平成17年5月16日 | 0            |
| 第3期  | 平成17年5月17日～平成18年5月15日 | 0            |
| 第4期  | 平成18年5月16日～平成19年5月15日 | 0            |
| 第5期  | 平成19年5月16日～平成20年5月15日 | 0            |
| 第6期  | 平成20年5月16日～平成21年5月15日 | 0            |
| 第7期  | 平成21年5月16日～平成22年5月17日 | 0            |
| 第8期  | 平成22年5月18日～平成23年5月16日 | 0            |
| 第9期  | 平成23年5月17日～平成24年5月15日 | 0            |
| 第10期 | 平成24年5月16日～平成25年5月15日 | 0            |
| 第11期 | 平成25年5月16日～平成26年5月15日 | 0            |

③収益率の推移

【SMAM・バランスファンドVA株40型（適格機関投資家専用）】

|           | 収益率（％） |
|-----------|--------|
| 第2期       | 4.4    |
| 第3期       | 16.0   |
| 第4期       | 8.8    |
| 第5期       | △6.1   |
| 第6期       | △18.1  |
| 第7期       | 6.2    |
| 第8期       | 0.4    |
| 第9期       | △1.6   |
| 第10期      | 27.5   |
| 第11期      | 3.1    |
| 第12期（中間期） | 9.3    |

（注）収益率とは、計算期間末の分配付基準価額から前期末分配落基準価額を控除した額を前期末分配落基準価額で除したものをいいます。以下同じ。

【SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用）】

|           | 収益率（％） |
|-----------|--------|
| 第2期       | 5.2    |
| 第3期       | 25.3   |
| 第4期       | 11.1   |
| 第5期       | △9.3   |
| 第6期       | △25.9  |
| 第7期       | 8.4    |
| 第8期       | 0.3    |
| 第9期       | △3.7   |
| 第10期      | 40.1   |
| 第11期      | 3.1    |
| 第12期（中間期） | 12.5   |

【SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用）】

|           | 収益率（％） |
|-----------|--------|
| 第2期       | 6.0    |
| 第3期       | 36.2   |
| 第4期       | 11.1   |
| 第5期       | △12.6  |
| 第6期       | △33.2  |
| 第7期       | 10.6   |
| 第8期       | △0.3   |
| 第9期       | △6.1   |
| 第10期      | 52.2   |
| 第11期      | 2.3    |
| 第12期（中間期） | 15.3   |

【参考情報：マザーファンドの投資状況・投資資産】

【国内株式マザーファンド（A号）】

（１）投資状況

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 資産の種類               | 国／地域 | 時価合計<br>(円)   | 投資比率<br>(%) |
|---------------------|------|---------------|-------------|
| 株式                  | 日本   | 2,208,329,530 | 98.77       |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | —    | 27,570,627    | 1.23        |
| 合計(純資産総額)           |      | 2,235,900,157 | 100.00      |

（２）投資資産

①投資有価証券の主要銘柄

イ 主要投資銘柄（上位 30 銘柄）

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 国／<br>地域 | 種類 | 銘柄名               | 業種     | 数量      | 帳簿単価<br>(円) | 帳簿価額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>(円)  | 投資<br>比率<br>(%) |
|----------|----|-------------------|--------|---------|-------------|-------------|------------------|-------------|-----------------|
| 日本       | 株式 | トヨタ自動車            | 輸送用機器  | 13,800  | 7,319.50    | 101,009,100 | 8,063.00         | 111,269,400 | 4.98            |
| 日本       | 株式 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業    | 102,400 | 667.54      | 68,356,096  | 777.70           | 79,636,480  | 3.56            |
| 日本       | 株式 | 日本電信電話            | 情報・通信業 | 5,800   | 7,078.36    | 41,054,488  | 7,420.00         | 43,036,000  | 1.92            |
| 日本       | 株式 | 三井住友フィナンシャルグループ   | 銀行業    | 9,000   | 4,298.98    | 38,690,849  | 4,759.50         | 42,835,500  | 1.92            |
| 日本       | 株式 | ソニー               | 電気機器   | 11,300  | 2,514.61    | 28,415,093  | 3,414.50         | 38,583,850  | 1.73            |
| 日本       | 株式 | 日産自動車             | 輸送用機器  | 29,200  | 1,094.65    | 31,963,942  | 1,264.00         | 36,908,800  | 1.65            |
| 日本       | 株式 | アステラス製薬           | 医薬品    | 19,300  | 1,702.39    | 32,856,127  | 1,901.00         | 36,689,300  | 1.64            |
| 日本       | 株式 | キーエンス             | 電気機器   | 600     | 52,984.39   | 31,790,634  | 61,100.00        | 36,660,000  | 1.64            |
| 日本       | 株式 | KDDI              | 情報・通信業 | 4,200   | 7,513.49    | 31,556,658  | 8,290.00         | 34,818,000  | 1.56            |
| 日本       | 株式 | 三菱商事              | 卸売業    | 14,000  | 2,199.70    | 30,795,800  | 2,390.50         | 33,467,000  | 1.50            |
| 日本       | 株式 | 日立製作所             | 電気機器   | 40,000  | 882.38      | 35,295,200  | 818.00           | 32,720,000  | 1.46            |
| 日本       | 株式 | 日本たばこ産業           | 食料品    | 8,300   | 3,532.04    | 29,315,933  | 3,772.00         | 31,307,600  | 1.40            |
| 日本       | 株式 | 東京海上ホールディングス      | 保険業    | 6,900   | 3,843.71    | 26,521,599  | 4,350.50         | 30,018,450  | 1.34            |
| 日本       | 株式 | HOYA              | 精密機器   | 6,100   | 4,672.47    | 28,502,081  | 4,827.50         | 29,447,750  | 1.32            |
| 日本       | 株式 | サイバーエージェント        | サービス業  | 4,700   | 4,775.69    | 22,445,743  | 6,170.00         | 28,999,000  | 1.30            |
| 日本       | 株式 | 富士フイルムホールディングス    | 化学     | 6,600   | 3,666.26    | 24,197,316  | 4,122.50         | 27,208,500  | 1.22            |
| 日本       | 株式 | みずほフィナンシャルグループ    | 銀行業    | 122,000 | 206.17      | 25,153,411  | 220.50           | 26,901,000  | 1.20            |
| 日本       | 株式 | 南海電気鉄道            | 陸運業    | 49,000  | 479.86      | 23,513,140  | 529.00           | 25,921,000  | 1.16            |
| 日本       | 株式 | トリドール             | 小売業    | 14,500  | 1,710.08    | 24,796,160  | 1,679.00         | 24,345,500  | 1.09            |
| 日本       | 株式 | 本田技研工業            | 輸送用機器  | 6,000   | 3,839.37    | 23,036,258  | 3,949.50         | 23,697,000  | 1.06            |
| 日本       | 株式 | ソフトバンク            | 情報・通信業 | 3,100   | 7,266.19    | 22,525,189  | 7,367.00         | 22,837,700  | 1.02            |
| 日本       | 株式 | 西日本旅客鉄道           | 陸運業    | 3,300   | 5,539.87    | 18,281,571  | 6,816.00         | 22,492,800  | 1.01            |
| 日本       | 株式 | 三菱電機              | 電気機器   | 16,000  | 1,403.81    | 22,460,960  | 1,401.00         | 22,416,000  | 1.00            |
| 日本       | 株式 | 楽天                | サービス業  | 11,100  | 1,616.36    | 17,941,596  | 1,992.00         | 22,111,200  | 0.99            |



|    |    |               |       |        |          |            |          |            |      |
|----|----|---------------|-------|--------|----------|------------|----------|------------|------|
| 日本 | 株式 | 日東電工          | 化学    | 2,900  | 6,894.01 | 19,992,629 | 7,580.00 | 21,982,000 | 0.98 |
| 日本 | 株式 | 富士重工業         | 輸送用機器 | 5,200  | 4,200.52 | 21,842,704 | 4,061.00 | 21,117,200 | 0.94 |
| 日本 | 株式 | リクルートホールディングス | サービス業 | 5,300  | 3,514.77 | 18,628,281 | 3,745.00 | 19,848,500 | 0.89 |
| 日本 | 株式 | 三井不動産         | 不動産業  | 6,000  | 3,166.50 | 18,999,000 | 3,286.50 | 19,719,000 | 0.88 |
| 日本 | 株式 | すかいらーく        | 小売業   | 13,500 | 1,300.64 | 17,558,640 | 1,450.00 | 19,575,000 | 0.88 |
| 日本 | 株式 | 日立金属          | 鉄鋼    | 10,000 | 1,971.95 | 19,719,500 | 1,927.00 | 19,270,000 | 0.86 |

ロ 種類別・業種別の投資比率

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 種類 | 国内／外国 | 業種         | 投資比率（％） |
|----|-------|------------|---------|
| 株式 | 国内    | 鉱業         | 0.46    |
|    |       | 建設業        | 2.76    |
|    |       | 食料品        | 3.15    |
|    |       | 繊維製品       | 0.67    |
|    |       | 化学         | 7.03    |
|    |       | 医薬品        | 4.24    |
|    |       | ゴム製品       | 0.77    |
|    |       | ガラス・土石製品   | 0.93    |
|    |       | 鉄鋼         | 1.78    |
|    |       | 非鉄金属       | 0.97    |
|    |       | 金属製品       | 1.03    |
|    |       | 機械         | 4.30    |
|    |       | 電気機器       | 11.39   |
|    |       | 輸送用機器      | 10.41   |
|    |       | 精密機器       | 2.22    |
|    |       | その他製品      | 0.50    |
|    |       | 電気・ガス業     | 1.38    |
|    |       | 陸運業        | 4.28    |
|    |       | 倉庫・運輸関連業   | 0.47    |
|    |       | 情報・通信業     | 7.42    |
|    |       | 卸売業        | 2.27    |
|    |       | 小売業        | 4.56    |
|    |       | 銀行業        | 10.76   |
|    |       | 証券、商品先物取引業 | 1.57    |
|    |       | 保険業        | 3.14    |
|    |       | その他金融業     | 1.11    |
|    |       | 不動産業       | 3.30    |
|    |       | サービス業      | 5.91    |
| 合計 |       |            | 98.77   |

②投資不動産物件

該当事項はありません。

③その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

【国内債券マザーファンド（A号）】

（１）投資状況

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 資産の種類               | 国／地域 | 時価合計<br>(円) | 投資比率<br>(%) |
|---------------------|------|-------------|-------------|
| 国債証券                | 日本   | 221,633,160 | 97.49       |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | —    | 5,715,225   | 2.51        |
| 合計(純資産総額)           |      | 227,348,385 | 100.00      |

（２）投資資産

①投資有価証券の主要銘柄

イ 主要投資銘柄

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 国／<br>地域 | 種類   | 銘柄名                     | 数量         | 帳簿単価<br>(円) | 帳簿価額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>(円) | 利率 (%) | 償還期限       | 投資<br>比率<br>(%) |
|----------|------|-------------------------|------------|-------------|-------------|------------------|------------|--------|------------|-----------------|
| 日本       | 国債証券 | 第 3 2 9 回利付国債<br>(10 年) | 29,000,000 | 104.45      | 30,292,580  | 104.72           | 30,370,540 | 0.800  | 2023/6/20  | 13.36           |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 4 8 回利付国債<br>(2 年)  | 24,000,000 | 100.19      | 24,046,560  | 100.16           | 24,040,320 | 0.100  | 2017/1/15  | 10.57           |
| 日本       | 国債証券 | 第 2 9 7 回利付国債<br>(10 年) | 18,000,000 | 105.46      | 18,982,800  | 105.20           | 18,936,000 | 1.400  | 2018/12/20 | 8.33            |
| 日本       | 国債証券 | 第 2 8 7 回利付国債<br>(10 年) | 17,000,000 | 104.73      | 17,804,760  | 104.34           | 17,738,310 | 1.900  | 2017/6/20  | 7.80            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 0 1 回利付国債<br>(10 年) | 10,000,000 | 106.49      | 10,649,000  | 106.19           | 10,619,600 | 1.500  | 2019/6/20  | 4.67            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 2 5 回利付国債<br>(10 年) | 10,000,000 | 104.62      | 10,462,000  | 104.73           | 10,473,500 | 0.800  | 2022/9/20  | 4.61            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 3 6 回利付国債<br>(10 年) | 10,000,000 | 102.02      | 10,202,600  | 101.61           | 10,161,300 | 0.500  | 2024/12/20 | 4.47            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 3 5 回利付国債<br>(10 年) | 9,000,000  | 101.49      | 9,134,730   | 101.71           | 9,154,350  | 0.500  | 2024/9/20  | 4.03            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 3 2 回利付国債<br>(10 年) | 8,000,000  | 102.72      | 8,217,600   | 102.96           | 8,237,520  | 0.600  | 2023/12/20 | 3.62            |
| 日本       | 国債証券 | 第 1 5 1 回利付国債<br>(20 年) | 8,000,000  | 100.30      | 8,024,400   | 100.80           | 8,064,480  | 1.200  | 2034/12/20 | 3.55            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 3 5 回利付国債<br>(2 年)  | 8,000,000  | 100.09      | 8,007,200   | 100.07           | 8,006,240  | 0.100  | 2015/12/15 | 3.52            |
| 日本       | 国債証券 | 第 1 3 4 回利付国債<br>(20 年) | 7,000,000  | 113.44      | 7,940,800   | 113.63           | 7,954,590  | 1.800  | 2032/3/20  | 3.50            |
| 日本       | 国債証券 | 第 1 5 0 回利付国債<br>(20 年) | 7,000,000  | 106.20      | 7,434,460   | 104.57           | 7,320,180  | 1.400  | 2034/9/20  | 3.22            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 回利付国債 (30<br>年)     | 6,000,000  | 121.67      | 7,300,200   | 121.91           | 7,314,900  | 2.300  | 2030/5/20  | 3.22            |
| 日本       | 国債証券 | 第 9 5 回利付国債 (2<br>0 年)  | 6,000,000  | 121.18      | 7,270,800   | 121.13           | 7,268,100  | 2.300  | 2027/6/20  | 3.20            |

|    |      |                |           |        |           |        |           |       |            |      |
|----|------|----------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|-------|------------|------|
| 日本 | 国債証券 | 第147回利付国債(20年) | 6,000,000 | 108.62 | 6,517,200 | 108.89 | 6,533,460 | 1.600 | 2033/12/20 | 2.87 |
| 日本 | 国債証券 | 第32回利付国債(30年)  | 5,000,000 | 121.20 | 6,060,050 | 120.60 | 6,030,150 | 2.300 | 2040/3/20  | 2.65 |
| 日本 | 国債証券 | 第334回利付国債(10年) | 5,000,000 | 102.48 | 5,124,000 | 102.76 | 5,138,000 | 0.600 | 2024/6/20  | 2.26 |
| 日本 | 国債証券 | 第122回利付国債(5年)  | 5,000,000 | 99.98  | 4,999,250 | 100.14 | 5,007,150 | 0.100 | 2019/12/20 | 2.20 |
| 日本 | 国債証券 | 第45回利付国債(30年)  | 4,000,000 | 105.16 | 4,206,400 | 101.67 | 4,067,000 | 1.500 | 2044/12/20 | 1.79 |
| 日本 | 国債証券 | 第128回利付国債(20年) | 3,000,000 | 115.45 | 3,463,500 | 115.61 | 3,468,300 | 1.900 | 2031/6/20  | 1.53 |
| 日本 | 国債証券 | 第39回利付国債(30年)  | 3,000,000 | 112.59 | 3,377,700 | 111.71 | 3,351,570 | 1.900 | 2043/6/20  | 1.47 |
| 日本 | 国債証券 | 第4回利付国債(40年)   | 2,000,000 | 120.98 | 2,419,600 | 118.88 | 2,377,600 | 2.200 | 2051/3/20  | 1.05 |

以上が、当ファンドが保有する有価証券のすべてです。

#### ロ 種類別の投資比率

平成27年2月27日現在

| 種類   | 投資比率 (%) |
|------|----------|
| 国債証券 | 97.49    |
| 合計   | 97.49    |

#### ②投資不動産物件

該当事項はありません。

#### ③その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

### 【外国株式マザーファンド（A号）】

#### （1）投資状況

平成27年2月27日現在

| 資産の種類 | 国／地域    | 時価合計<br>(円)   | 投資比率<br>(%) |
|-------|---------|---------------|-------------|
| 株式    | アメリカ    | 1,044,967,565 | 56.06       |
|       | ドイツ     | 109,676,916   | 5.88        |
|       | イギリス    | 109,220,399   | 5.86        |
|       | フランス    | 105,282,346   | 5.65        |
|       | カナダ     | 95,739,502    | 5.14        |
|       | アイルランド  | 60,593,939    | 3.25        |
|       | オーストラリア | 54,019,237    | 2.90        |
|       | スイス     | 46,071,127    | 2.47        |
|       | オランダ    | 37,840,947    | 2.03        |
|       | イタリア    | 27,726,770    | 1.49        |
|       | スペイン    | 26,015,945    | 1.40        |
|       | 香港      | 19,642,567    | 1.05        |

|                     |        |               |        |
|---------------------|--------|---------------|--------|
|                     | シンガポール | 14,623,115    | 0.78   |
|                     | スウェーデン | 14,403,537    | 0.77   |
|                     | ノルウェー  | 14,108,331    | 0.76   |
|                     | ジャージー  | 13,195,160    | 0.71   |
|                     | フィンランド | 12,409,358    | 0.67   |
|                     | デンマーク  | 11,924,621    | 0.64   |
|                     | ベルギー   | 11,224,152    | 0.60   |
|                     | キュラソー  | 9,365,204     | 0.50   |
|                     | ケイマン諸島 | 5,321,480     | 0.29   |
| 小計                  |        | 1,843,372,218 | 98.89  |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) |        | 20,750,638    | 1.11   |
| 合計(純資産総額)           |        | 1,864,122,856 | 100.00 |

## (2) 投資資産

### ①投資有価証券の主要銘柄

#### イ 主要投資銘柄(上位 30 銘柄)

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 国／<br>地域 | 種類 | 銘柄名                               | 業種                     | 数量     | 帳簿単価<br>(円) | 帳簿価額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|----------|----|-----------------------------------|------------------------|--------|-------------|-------------|------------------|------------|-----------------|
| 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     | 2,077  | 13,087.49   | 27,182,731  | 15,554.59        | 32,306,897 | 1.73            |
| カナダ      | 株式 | VALEANT PHARMACEUTICALS<br>INTERN | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 1,340  | 15,328.26   | 20,539,880  | 24,047.74        | 32,223,983 | 1.73            |
| アメリカ     | 株式 | CHEVRON CORPORATION               | エネルギー                  | 2,421  | 12,210.86   | 29,562,498  | 12,769.04        | 30,913,861 | 1.66            |
| アメリカ     | 株式 | COMCAST CORP-CL A                 | メディア                   | 4,361  | 6,595.63    | 28,763,547  | 7,054.82         | 30,766,072 | 1.65            |
| アメリカ     | 株式 | FEDEX CORP                        | 運輸                     | 1,431  | 20,966.47   | 30,003,024  | 20,824.54        | 29,799,920 | 1.60            |
| オランダ     | 株式 | SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING      | 資本財                    | 4,529  | 6,101.85    | 27,635,293  | 6,398.83         | 28,980,326 | 1.55            |
| アイルランド   | 株式 | EATON CORP PLC                    | 資本財                    | 3,343  | 7,719.15    | 25,805,133  | 8,562.39         | 28,624,081 | 1.54            |
| アメリカ     | 株式 | ORACLE CORPORATION                | ソフトウェア・サービス            | 5,403  | 4,764.83    | 25,744,412  | 5,234.76         | 28,283,410 | 1.52            |
| アメリカ     | 株式 | MYLAN INC                         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 4,099  | 6,359.47    | 26,067,493  | 6,827.61         | 27,986,377 | 1.50            |
| アメリカ     | 株式 | BANK OF AMERICA CORP              | 銀行                     | 14,370 | 2,043.09    | 29,359,277  | 1,913.09         | 27,491,115 | 1.47            |
| アメリカ     | 株式 | GOOGLE INC-CL A                   | ソフトウェア・サービス            | 401    | 62,200.49   | 24,942,400  | 66,706.51        | 26,749,314 | 1.43            |
| アメリカ     | 株式 | JM SMUCKER CO/THE-NEW COM         | 食品・飲料・タバコ              | 1,912  | 11,826.81   | 22,612,867  | 13,741.09        | 26,272,977 | 1.41            |
| アメリカ     | 株式 | FACEBOOK INC-A                    | ソフトウェア・サービス            | 2,711  | 9,282.78    | 25,165,627  | 9,590.50         | 25,999,847 | 1.39            |
| アメリカ     | 株式 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 1,624  | 14,907.55   | 24,209,873  | 15,521.79        | 25,207,400 | 1.35            |
| アイルランド   | 株式 | ACTAVIS PLC                       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 729    | 30,890.93   | 22,519,488  | 34,562.06        | 25,195,742 | 1.35            |
| アメリカ     | 株式 | NASDAQ STOCK MARKET INC           | 各種金融                   | 4,141  | 5,499.53    | 22,773,594  | 6,039.83         | 25,010,948 | 1.34            |
| アメリカ     | 株式 | BROWN-FORMAN CORPORATION          | 食品・飲料・タバコ              | 2,222  | 10,324.01   | 22,939,953  | 11,022.93        | 24,492,958 | 1.31            |
| アメリカ     | 株式 | GILEAD SCIENCES INC               | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 1,922  | 12,419.58   | 23,870,443  | 12,426.74        | 23,884,197 | 1.28            |
| アメリカ     | 株式 | WHIRLPOOL CORP                    | 耐久消費財・アパレル             | 938    | 21,544.93   | 20,209,147  | 25,380.65        | 23,807,055 | 1.28            |
| アメリカ     | 株式 | TJX COMPANIES INC                 | 小売                     | 2,805  | 7,825.30    | 21,949,979  | 8,118.70         | 22,772,978 | 1.22            |

|      |    |                              |             |        |           |            |           |            |      |
|------|----|------------------------------|-------------|--------|-----------|------------|-----------|------------|------|
| アメリカ | 株式 | MACY'S INC                   | 小売          | 2,898  | 7,437.67  | 21,554,389 | 7,583.18  | 21,976,075 | 1.18 |
| アメリカ | 株式 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 銀行          | 1,962  | 10,464.74 | 20,531,839 | 10,991.92 | 21,566,153 | 1.16 |
| アメリカ | 株式 | LINEAR TECHNOLOGY CORP       | 半導体・半導体製造装置 | 3,664  | 5,416.05  | 19,844,410 | 5,772.66  | 21,151,056 | 1.13 |
| アメリカ | 株式 | GOLDMAN SACHS GROUP INC      | 各種金融        | 892    | 22,520.56 | 20,088,341 | 22,923.69 | 20,447,935 | 1.10 |
| イタリア | 株式 | INTESA SANPAOLO              | 銀行          | 51,510 | 324.76    | 16,728,877 | 393.73    | 20,281,182 | 1.09 |
| アメリカ | 株式 | EXXON MOBIL CORPORATION      | エネルギー       | 1,917  | 10,944.21 | 20,980,060 | 10,573.28 | 20,268,988 | 1.09 |
| イギリス | 株式 | ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS  | エネルギー       | 5,019  | 3,736.02  | 18,751,107 | 4,031.26  | 20,232,914 | 1.09 |
| アメリカ | 株式 | THE WALT DISNEY CO.          | メディア        | 1,601  | 10,912.01 | 17,470,132 | 12,470.87 | 19,965,865 | 1.07 |
| アメリカ | 株式 | CF INDUSTRIES HOLDINGS INC   | 素材          | 539    | 29,674.37 | 15,994,489 | 36,569.37 | 19,710,893 | 1.06 |
| アメリカ | 株式 | MONSTER BEVERAGE CORPORATION | 食品・飲料・タバコ   | 1,305  | 12,536.46 | 16,360,093 | 14,877.73 | 19,415,450 | 1.04 |

## ロ 種類別・業種別の投資比率

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 種類 | 国内／外国 | 業種                     | 投資比率（％） |
|----|-------|------------------------|---------|
| 株式 | 外国    | エネルギー                  | 7.92    |
|    |       | 素材                     | 4.73    |
|    |       | 資本財                    | 7.86    |
|    |       | 運輸                     | 3.15    |
|    |       | 自動車・自動車部品              | 1.14    |
|    |       | 耐久消費財・アパレル             | 2.26    |
|    |       | 消費者サービス                | 1.10    |
|    |       | メディア                   | 3.96    |
|    |       | 小売                     | 6.00    |
|    |       | 食品・生活必需品小売り            | 0.69    |
|    |       | 食品・飲料・タバコ              | 6.74    |
|    |       | ヘルスケア機器・サービス           | 3.67    |
|    |       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 11.77   |
|    |       | 銀行                     | 10.97   |
|    |       | 各種金融                   | 3.98    |
|    |       | 保険                     | 4.33    |
|    |       | 不動産                    | 1.26    |
|    |       | ソフトウェア・サービス            | 6.73    |
|    |       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     | 3.53    |
|    |       | 電気通信サービス               | 2.27    |
|    |       | 公益事業                   | 3.21    |
|    |       | 半導体・半導体製造装置            | 1.60    |
| 合計 |       |                        | 98.89   |

## ②投資不動産物件

該当事項はありません。

- ③その他投資資産の主要なもの  
該当事項はありません。

【外国債券マザーファンド（A号）】

（1）投資状況

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 資産の種類               | 国／地域    | 時価合計<br>(円)   | 投資比率<br>(%) |
|---------------------|---------|---------------|-------------|
| 国債証券                | アメリカ    | 1,371,927,773 | 35.17       |
|                     | フランス    | 664,868,735   | 17.04       |
|                     | ベルギー    | 539,520,512   | 13.83       |
|                     | イギリス    | 334,248,462   | 8.57        |
|                     | イタリア    | 153,294,572   | 3.93        |
|                     | ドイツ     | 142,579,972   | 3.65        |
|                     | アイルランド  | 67,307,744    | 1.73        |
|                     | カナダ     | 47,516,201    | 1.22        |
|                     | スペイン    | 44,479,481    | 1.14        |
|                     | メキシコ    | 42,399,019    | 1.09        |
|                     | シンガポール  | 28,315,812    | 0.73        |
|                     | オーストラリア | 24,055,003    | 0.62        |
|                     | ポーランド   | 23,938,428    | 0.61        |
|                     | スウェーデン  | 19,189,546    | 0.49        |
|                     | ノルウェー   | 12,414,628    | 0.32        |
|                     | 小計      | 3,516,055,888 | 90.13       |
| 地方債証券               | カナダ     | 42,113,426    | 1.08        |
|                     | オーストラリア | 39,159,351    | 1.00        |
|                     | 小計      | 81,272,777    | 2.08        |
| 社債券                 | アメリカ    | 193,045,126   | 4.95        |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | —       | 110,725,022   | 2.84        |
| 合計(純資産総額)           |         | 3,901,098,813 | 100.00      |

その他以下の取引を行っております。

| 種類     | 買建／<br>売建 | 国／地域 | 時価合計（円）     | 投資<br>比率<br>(%) |
|--------|-----------|------|-------------|-----------------|
| 為替予約取引 | 買建        | —    | 124,567,800 | 3.19            |
|        | 売建        | —    | 121,550,900 | △3.11           |

## (2) 投資資産

### ①投資有価証券の主要銘柄

#### イ 主要投資銘柄（上位 30 銘柄）

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 国／<br>地域 | 種類    | 銘柄名                   | 数量        | 帳簿単価<br>(円) | 帳簿価額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>(円)  | 利率 (%) | 償還期限       | 投資<br>比率<br>(%) |
|----------|-------|-----------------------|-----------|-------------|-------------|------------------|-------------|--------|------------|-----------------|
| ベルギー     | 国債証券  | BELGIAN 0332 2.6      | 2,080,000 | 15,607.18   | 324,629,449 | 16,013.67        | 333,084,455 | 2.600  | 2024/6/22  | 8.54            |
| アメリカ     | 国債証券  | US TREASURY N/B 0.25  | 1,970,000 | 11,931.37   | 235,047,999 | 11,931.65        | 235,053,682 | 0.250  | 2015/12/15 | 6.03            |
| アメリカ     | 国債証券  | US TREASURY N/B 0.75  | 1,770,000 | 11,905.53   | 210,727,905 | 11,911.15        | 210,827,522 | 0.750  | 2017/6/30  | 5.40            |
| アメリカ     | 国債証券  | US TREASURY N/B 2.125 | 1,650,000 | 12,161.81   | 200,669,911 | 12,170.19        | 200,808,283 | 2.125  | 2021/8/15  | 5.15            |
| フランス     | 国債証券  | FRANCE O.A.T. 2.5     | 1,290,000 | 15,122.49   | 195,080,217 | 15,215.11        | 196,275,008 | 2.500  | 2020/10/25 | 5.03            |
| アメリカ     | 国債証券  | US TREASURY N/B 3.75  | 1,160,000 | 14,391.29   | 166,939,051 | 14,674.86        | 170,228,481 | 3.750  | 2041/8/15  | 4.36            |
| アメリカ     | 国債証券  | US TREASURY N/B 2.75  | 1,280,000 | 12,751.49   | 163,219,109 | 12,685.48        | 162,374,178 | 2.750  | 2024/2/15  | 4.16            |
| フランス     | 国債証券  | FRANCE O.A.T. 5.5     | 730,000   | 20,849.25   | 152,199,592 | 21,654.64        | 158,078,882 | 5.500  | 2029/4/25  | 4.05            |
| アメリカ     | 国債証券  | US TREASURY N/B 1     | 1,310,000 | 11,917.24   | 156,115,856 | 11,868.29        | 155,474,687 | 1.000  | 2018/5/31  | 3.99            |
| フランス     | 国債証券  | FRANCE O.A.T. 4.25    | 900,000   | 15,502.06   | 139,518,571 | 15,483.35        | 139,350,172 | 4.250  | 2018/10/25 | 3.57            |
| ベルギー     | 国債証券  | BELGIAN 0329 1.25     | 900,000   | 13,919.64   | 125,276,827 | 13,961.47        | 125,653,319 | 1.250  | 2018/6/22  | 3.22            |
| ドイツ      | 国債証券  | DEUTSCHLAND REP 4.75  | 530,000   | 21,531.41   | 114,116,505 | 22,937.41        | 121,568,294 | 4.750  | 2034/7/4   | 3.12            |
| フランス     | 国債証券  | FRANCE O.A.T. 1       | 780,000   | 13,826.09   | 107,843,522 | 13,906.01        | 108,466,919 | 1.000  | 2018/11/25 | 2.78            |
| アメリカ     | 国債証券  | US TREASURY N/B 2.625 | 820,000   | 12,300.65   | 100,865,335 | 12,241.94        | 100,383,968 | 2.625  | 2016/4/30  | 2.57            |
| イタリア     | 国債証券  | BTIPS 5               | 440,000   | 17,179.10   | 75,588,056  | 19,546.71        | 86,005,539  | 5.000  | 2034/8/1   | 2.20            |
| ベルギー     | 国債証券  | BELGIAN 0318 3.75     | 500,000   | 16,011.44   | 80,057,205  | 16,156.54        | 80,782,738  | 3.750  | 2020/9/28  | 2.07            |
| アイルランド   | 国債証券  | IRISH GOVT 5          | 400,000   | 16,772.40   | 67,089,627  | 16,826.93        | 67,307,744  | 5.000  | 2020/10/18 | 1.73            |
| イタリア     | 国債証券  | BTIPS 4.5             | 400,000   | 16,109.50   | 64,438,011  | 16,822.25        | 67,289,033  | 4.500  | 2023/5/1   | 1.72            |
| イギリス     | 国債証券  | TREASURY 4.25         | 260,000   | 23,950.29   | 62,270,754  | 24,385.69        | 63,402,819  | 4.250  | 2036/3/7   | 1.63            |
| フランス     | 国債証券  | FRANCE O.A.T. 4       | 300,000   | 19,136.00   | 57,408,021  | 20,899.25        | 62,697,754  | 4.000  | 2038/10/25 | 1.61            |
| イギリス     | 国債証券  | TREASURY 1.75         | 300,000   | 18,827.46   | 56,482,399  | 18,871.43        | 56,614,291  | 1.750  | 2019/7/22  | 1.45            |
| アメリカ     | 国債証券  | US TREASURY N/B 1     | 470,000   | 11,658.64   | 54,795,619  | 11,681.00        | 54,900,726  | 1.000  | 2019/8/31  | 1.41            |
| アメリカ     | 社債券   | GEN ELEC CAP CRP 2.3  | 400,000   | 12,253.00   | 49,012,003  | 12,246.23        | 48,984,952  | 2.300  | 2017/4/27  | 1.26            |
| アメリカ     | 社債券   | MORGAN STANLEY 2.125  | 400,000   | 11,988.71   | 47,954,841  | 12,017.71        | 48,070,867  | 2.125  | 2018/4/25  | 1.23            |
| アメリカ     | 社債券   | BANK OF AMER CRP 2    | 400,000   | 11,966.57   | 47,866,295  | 12,011.43        | 48,045,725  | 2.000  | 2018/1/11  | 1.23            |
| アメリカ     | 社債券   | JPMORGAN CHASE 1.8    | 400,000   | 11,967.19   | 47,868,776  | 11,985.89        | 47,943,582  | 1.800  | 2018/1/25  | 1.23            |
| イギリス     | 国債証券  | TREASURY 4.25         | 160,000   | 26,556.86   | 42,490,979  | 27,386.47        | 43,818,362  | 4.250  | 2055/12/7  | 1.12            |
| イギリス     | 国債証券  | TREASURY 8            | 170,000   | 25,846.81   | 43,939,584  | 25,697.99        | 43,686,598  | 8.000  | 2021/6/7   | 1.12            |
| メキシコ     | 国債証券  | MEXICAN BONOS 8       | 4,700,000 | 901.47      | 42,369,517  | 902.10           | 42,399,019  | 8.000  | 2020/6/11  | 1.09            |
| カナダ      | 地方債証券 | ONTARIO PROVINCE 3.15 | 400,000   | 10,097.15   | 40,388,614  | 10,528.35        | 42,113,426  | 3.150  | 2022/6/2   | 1.08            |

ロ 種類別の投資比率

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 種類    | 投資比率 (%) |
|-------|----------|
| 国債証券  | 90.13    |
| 地方債証券 | 2.08     |
| 社債券   | 4.95     |
| 合計    | 97.16    |

②投資不動産物件

該当事項はありません。

③その他投資資産の主要なもの

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 種類     | 資産の名称     | 買建／<br>売建 | 数量           | 簿価<br>(円)  | 時価<br>(円)  | 投資<br>比率<br>(%) |
|--------|-----------|-----------|--------------|------------|------------|-----------------|
| 為替予約取引 | 米ドル       | 買建        | 680,000.00   | 80,486,419 | 81,076,400 | 2.07            |
|        | スイスフラン    | 買建        | 130,000.00   | 15,986,100 | 16,268,200 | 0.41            |
|        | デンマーククローネ | 買建        | 1,520,000.00 | 27,679,580 | 27,223,200 | 0.69            |
|        | ユーロ       | 売建        | 620,000.00   | 84,822,976 | 82,863,000 | △2.12           |
|        | ノルウェークローネ | 売建        | 790,000.00   | 12,099,636 | 12,300,300 | △0.31           |
|        | ポーランドズロチ  | 売建        | 820,000.00   | 26,791,860 | 26,387,600 | △0.67           |

(注) わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しております。



※平成27年6月に国内債券への投資部分は「国内債券マザーファンド（Ｂ号）」へ変更。  
以下は、参考情報として記載した「国内債券マザーファンド（Ｂ号）」の運用状況です。

### 【国内債券マザーファンド（Ｂ号）】

#### （１）投資状況

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 資産の種類               | 国／地域 | 時価合計<br>(円)    | 投資比率<br>(%) |
|---------------------|------|----------------|-------------|
| 国債証券                | 日本   | 30,792,457,700 | 72.86       |
| 特殊債券                | 日本   | 2,395,919,542  | 5.67        |
| 社債券                 | 日本   | 8,297,024,000  | 19.63       |
|                     | アメリカ | 505,700,000    | 1.20        |
|                     | 小計   | 8,802,724,000  | 20.83       |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | —    | 273,076,509    | 0.64        |
| 合計(純資産総額)           |      | 42,264,177,751 | 100.00      |

#### （２）投資資産

##### ①投資有価証券の主要銘柄

##### イ 主要投資銘柄（上位 30 銘柄）

平成 27 年 2 月 27 日現在

| 国／<br>地域 | 種類   | 銘柄名                      | 数量            | 帳簿単価<br>(円) | 帳簿価額<br>(円)   | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>(円)    | 利率 (%) | 償還期限       | 投資<br>比率<br>(%) |
|----------|------|--------------------------|---------------|-------------|---------------|------------------|---------------|--------|------------|-----------------|
| 日本       | 国債証券 | 第 2 8 0 回利付国債<br>(1 0 年) | 3,300,000,000 | 103.20      | 3,405,600,000 | 102.45           | 3,380,982,000 | 1.900  | 2016/6/20  | 8.00            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 2 9 回利付国債<br>(1 0 年) | 2,400,000,000 | 102.92      | 2,470,203,000 | 104.72           | 2,513,424,000 | 0.800  | 2023/6/20  | 5.95            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 3 5 回利付国債<br>(1 0 年) | 2,300,000,000 | 100.63      | 2,314,551,000 | 101.71           | 2,339,445,000 | 0.500  | 2024/9/20  | 5.54            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 4 8 回利付国債<br>(2 年)   | 2,100,000,000 | 100.19      | 2,104,074,000 | 100.16           | 2,103,528,000 | 0.100  | 2017/1/15  | 4.98            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 3 4 回利付国債<br>(1 0 年) | 1,900,000,000 | 101.36      | 1,925,948,000 | 102.76           | 1,952,440,000 | 0.600  | 2024/6/20  | 4.62            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 2 7 回利付国債<br>(1 0 年) | 1,800,000,000 | 102.56      | 1,846,146,000 | 104.72           | 1,885,104,000 | 0.800  | 2022/12/20 | 4.46            |
| 日本       | 国債証券 | 第 1 4 5 回利付国債<br>(2 0 年) | 1,600,000,000 | 105.32      | 1,685,178,000 | 110.99           | 1,775,984,000 | 1.700  | 2033/6/20  | 4.20            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 3 2 回利付国債<br>(1 0 年) | 1,400,000,000 | 101.05      | 1,414,700,000 | 102.96           | 1,441,566,000 | 0.600  | 2023/12/20 | 3.41            |
| 日本       | 国債証券 | 第 1 4 8 回利付国債<br>(2 0 年) | 1,300,000,000 | 104.02      | 1,352,339,000 | 106.88           | 1,389,544,000 | 1.500  | 2034/3/20  | 3.29            |
| 日本       | 国債証券 | 第 3 3 6 回利付国債<br>(1 0 年) | 1,200,000,000 | 102.14      | 1,225,702,000 | 101.61           | 1,219,356,000 | 0.500  | 2024/12/20 | 2.89            |
| 日本       | 国債証券 | 第 1 2 2 回利付国債<br>(5 年)   | 1,100,000,000 | 99.98       | 1,099,835,000 | 100.14           | 1,101,573,000 | 0.100  | 2019/12/20 | 2.61            |
| 日本       | 国債証券 | 第 1 4 7 回利付国債<br>(2 0 年) | 800,000,000   | 104.71      | 837,732,000   | 108.89           | 871,128,000   | 1.600  | 2033/12/20 | 2.06            |
| 日本       | 国債証券 | 第 1 5 0 回利付国債<br>(2 0 年) | 800,000,000   | 105.78      | 846,307,000   | 104.57           | 836,592,000   | 1.400  | 2034/9/20  | 1.98            |
| 日本       | 国債証券 | 第 2 0 回利付国債 (3<br>0 年)   | 600,000,000   | 117.42      | 704,526,000   | 123.77           | 742,662,000   | 2.500  | 2035/9/20  | 1.76            |
| 日本       | 国債証券 | 第 1 2 6 回利付国債<br>(2 0 年) | 500,000,000   | 112.10      | 560,515,000   | 117.31           | 586,575,000   | 2.000  | 2031/3/20  | 1.39            |

|    |      |                   |             |        |             |        |             |       |            |      |
|----|------|-------------------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|-------|------------|------|
| 日本 | 国債証券 | 第42回利付国債(30年)     | 500,000,000 | 106.62 | 533,103,000 | 106.74 | 533,725,000 | 1.700 | 2044/3/20  | 1.26 |
| 日本 | 国債証券 | 第30回利付国債(30年)     | 400,000,000 | 114.24 | 456,980,000 | 120.30 | 481,212,000 | 2.300 | 2039/3/20  | 1.14 |
| 日本 | 国債証券 | 第92回利付国債(20年)     | 400,000,000 | 115.61 | 462,440,000 | 118.55 | 474,216,000 | 2.100 | 2026/12/20 | 1.12 |
| 日本 | 国債証券 | 第132回利付国債(20年)    | 400,000,000 | 106.62 | 426,492,000 | 112.24 | 448,992,000 | 1.700 | 2031/12/20 | 1.06 |
| 日本 | 国債証券 | 第111回利付国債(20年)    | 350,000,000 | 116.36 | 407,284,500 | 120.43 | 421,522,500 | 2.200 | 2029/6/20  | 1.00 |
| 日本 | 国債証券 | 第4回利付国債(40年)      | 300,000,000 | 114.98 | 344,940,000 | 118.88 | 356,640,000 | 2.200 | 2051/3/20  | 0.84 |
| 日本 | 国債証券 | 第34回利付国債(30年)     | 300,000,000 | 112.59 | 337,785,000 | 118.66 | 355,998,000 | 2.200 | 2041/3/20  | 0.84 |
| 日本 | 国債証券 | 第84回利付国債(20年)     | 300,000,000 | 114.27 | 342,816,000 | 116.86 | 350,598,000 | 2.000 | 2025/12/20 | 0.83 |
| 日本 | 国債証券 | 第36回利付国債(30年)     | 300,000,000 | 108.26 | 324,789,000 | 114.23 | 342,708,000 | 2.000 | 2042/3/20  | 0.81 |
| 日本 | 国債証券 | 第134回利付国債(20年)    | 300,000,000 | 108.01 | 324,036,000 | 113.63 | 340,911,000 | 1.800 | 2032/3/20  | 0.81 |
| 日本 | 国債証券 | 第135回利付国債(20年)    | 300,000,000 | 106.38 | 319,155,000 | 112.15 | 336,462,000 | 1.700 | 2032/3/20  | 0.80 |
| 日本 | 特殊債券 | 第5回中日本高速道路株式会社社債  | 300,000,000 | 107.08 | 321,258,000 | 106.11 | 318,348,000 | 1.860 | 2018/9/20  | 0.75 |
| 日本 | 社債券  | 第69回三菱商事株式会社無担保社債 | 300,000,000 | 106.43 | 319,296,000 | 105.81 | 317,439,000 | 1.990 | 2018/5/22  | 0.75 |
| 日本 | 国債証券 | 第297回利付国債(10年)    | 300,000,000 | 105.60 | 316,827,000 | 105.20 | 315,600,000 | 1.400 | 2018/12/20 | 0.75 |
| 日本 | 国債証券 | 第45回利付国債(30年)     | 300,000,000 | 108.64 | 325,944,000 | 101.67 | 305,025,000 | 1.500 | 2044/12/20 | 0.72 |

## ロ 種類別の投資比率

平成27年2月27日現在

| 種類   | 投資比率(%) |
|------|---------|
| 国債証券 | 72.86   |
| 特殊債券 | 5.67    |
| 社債券  | 20.83   |
| 合計   | 99.35   |

### ②投資不動産物件

該当事項はありません。

### ③その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

## II ファンドの経理状況

以下の情報は、当ファンドの平成25年5月16日から平成26年5月15日までの計算期間の財務諸表から抜粋して記載したものです。

当ファンドは平成25年5月16日から平成26年5月15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。

### 【SMAM・バランスファンドVA株40型（適格機関投資家専用）】

#### 1 貸借対照表

(単位：円)

|                 | 第10期<br>(平成25年5月15日現在) | 第11期<br>(平成26年5月15日現在) |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| 資産の部            |                        |                        |
| 流動資産            |                        |                        |
| コール・ローン         | 1,008,297              | 478,053                |
| 親投資信託受益証券       | 178,134,289            | 76,870,109             |
| 未収入金            | 5,200,000              | 2,086,000              |
| 流動資産合計          | 184,342,586            | 79,434,162             |
| 資産合計            | 184,342,586            | 79,434,162             |
| 負債の部            |                        |                        |
| 流動負債            |                        |                        |
| 未払解約金           | 5,704,464              | 2,082,990              |
| 未払受託者報酬         | 45,212                 | 30,298                 |
| 未払委託者報酬         | 452,077                | 302,935                |
| その他未払費用         | 5,368                  | 3,575                  |
| 流動負債合計          | 6,207,121              | 2,419,798              |
| 負債合計            | 6,207,121              | 2,419,798              |
| 純資産の部           |                        |                        |
| 元本等             |                        |                        |
| 元本              | 126,440,627            | 53,003,170             |
| 剰余金             |                        |                        |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△） | 51,694,838             | 24,011,194             |
| （分配準備積立金）       | 34,175,294             | 15,028,883             |
| 元本等合計           | 178,135,465            | 77,014,364             |
| 純資産合計           | 178,135,465            | 77,014,364             |
| 負債純資産合計         | 184,342,586            | 79,434,162             |

## 2 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

|                                           | 第 10 期<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日 | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日 |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 営業収益                                      |                                                    |                                                    |
| 受取利息                                      | 22                                                 | 9                                                  |
| 有価証券売買等損益                                 | 42,964,503                                         | 4,150,820                                          |
| 営業収益合計                                    | 42,964,525                                         | 4,150,829                                          |
| 営業費用                                      |                                                    |                                                    |
| 受託者報酬                                     | 86,637                                             | 70,615                                             |
| 委託者報酬                                     | 866,285                                            | 706,050                                            |
| その他費用                                     | 10,278                                             | 8,352                                              |
| 営業費用合計                                    | 963,200                                            | 785,017                                            |
| 営業利益又は営業損失（△）                             | 42,001,325                                         | 3,365,812                                          |
| 経常利益又は経常損失（△）                             | 42,001,325                                         | 3,365,812                                          |
| 当期純利益又は当期純損失（△）                           | 42,001,325                                         | 3,365,812                                          |
| 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（△） | 4,635,275                                          | 1,082,872                                          |
| 期首剰余金又は期首欠損金（△）                           | 14,927,722                                         | 51,694,838                                         |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 2,328,460                                          | 1,816,315                                          |
| 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                   | 2,328,460                                          | 1,816,315                                          |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 2,927,394                                          | 31,782,899                                         |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 2,927,394                                          | 31,782,899                                         |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | -                                                  | -                                                  |
| 分配金                                       | -                                                  | -                                                  |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△）                           | 51,694,838                                         | 24,011,194                                         |

### 3 注記表

(重要な会計方針の注記)

| 項 目             | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 有価証券の評価基準及び評価方法 | <p>親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券<br/>直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p> |

(貸借対照表に関する注記)

| 項 目                   | 第 10 期<br>(平成 25 年 5 月 15 日現在)                     | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在)                     |
|-----------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 1. 当計算期間の末日における受益権の総数 | 126,440,627 口                                      | 53,003,170 口                                       |
| 2. 1 単位当たり純資産の額       | 1 口当たり純資産額 1.4088 円<br>(10,000 口当たりの純資産額 14,088 円) | 1 口当たり純資産額 1.4530 円<br>(10,000 口当たりの純資産額 14,530 円) |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項 目      | 第 10 期<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日                                                                                                                                      | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                          |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 分配金の計算過程 | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益 (3,065,381 円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0 円)、収益調整金 (17,519,544 円)、および分配準備積立金 (31,109,913 円) より、分配対象収益は 51,694,838 円 (1 万口当たり 4,088.43 円) であります。分配を行っておりません。</p> | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,013,917 円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (264,478 円)、収益調整金 (8,982,311 円)、および分配準備積立金 (13,750,488 円) より、分配対象収益は 24,011,194 円 (1 万口当たり 4,530.11 円) あります。分配を行っておりません。</p> |

(金融商品に関する注記)

#### I. 金融商品の状況に関する事項

| 項 目                    | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                       |
|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 金融商品に対する取組方針        | <p>当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第 2 条第 4 項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、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。</p>                                                                                                                               |
| 2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | <p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券<br/>当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、親投資信託受益証券を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引<br/>当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> |

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            | <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2) 金融商品に係るリスク</p> <p>有価証券およびデリバティブ取引等</p> <p>当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制          | <p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p> |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## II. 金融商品の時価等に関する事項

| 項 目                | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在)                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 | 金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。                                                                                                                                                                                          |
| 2. 時価の算定方法         | <p>(1) 有価証券（親投資信託受益証券）</p> <p>「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引）</p> <p>デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

第 10 期（自 平成 24 年 5 月 16 日 至 平成 25 年 5 月 15 日）

| 種 類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 親投資信託受益証券 | 34,720,157 円      |
| 合計        | 34,720,157 円      |

第11期（自 平成25年 5月16日 至 平成26年 5月15日）

| 種 類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 親投資信託受益証券 | 2,518,641 円       |
| 合計        | 2,518,641 円       |

（デリバティブ取引等に関する注記）

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11期（自 平成25年 5月16日 至 平成26年 5月15日）

該当事項はありません。

（その他の注記）

| 項 目       | 第10期<br>（平成25年 5月15日現在） | 第11期<br>（平成26年 5月15日現在） |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| 期首元本額     | 142,430,221 円           | 126,440,627 円           |
| 期中追加設定元本額 | 10,671,538 円            | 4,183,684 円             |
| 期中一部解約元本額 | 26,661,132 円            | 77,621,141 円            |

**【SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用）】**

**1 貸借対照表**

(単位：円)

|                 | 第 10 期<br>(平成 25 年 5 月 15 日現在) | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在) |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 資産の部            |                                |                                |
| 流動資産            |                                |                                |
| コール・ローン         | 986,475                        | 1,038,918                      |
| 親投資信託受益証券       | 200,553,579                    | 129,777,668                    |
| 未収入金            | -                              | 2,079,000                      |
| 流動資産合計          | 201,540,054                    | 132,895,586                    |
| 資産合計            | 201,540,054                    | 132,895,586                    |
| 負債の部            |                                |                                |
| 流動負債            |                                |                                |
| 未払解約金           | -                              | 2,076,387                      |
| 未払受託者報酬         | 44,177                         | 48,160                         |
| 未払委託者報酬         | 441,737                        | 481,526                        |
| その他未払費用         | 5,241                          | 5,720                          |
| 流動負債合計          | 491,155                        | 2,611,793                      |
| 負債合計            | 491,155                        | 2,611,793                      |
| 純資産の部           |                                |                                |
| 元本等             |                                |                                |
| 元本              | 132,970,916                    | 83,540,542                     |
| 剰余金             |                                |                                |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△） | 68,077,983                     | 46,743,251                     |
| （分配準備積立金）       | 52,066,666                     | 29,896,953                     |
| 元本等合計           | 201,048,899                    | 130,283,793                    |
| 純資産合計           | 201,048,899                    | 130,283,793                    |
| 負債純資産合計         | 201,540,054                    | 132,895,586                    |



## 2 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

|                                           | 第 10 期<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日 | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日 |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 営業収益                                      |                                                    |                                                    |
| 受取利息                                      | 12                                                 | 48                                                 |
| 有価証券売買等損益                                 | 57,474,418                                         | 8,637,089                                          |
| 営業収益合計                                    | 57,474,430                                         | 8,637,137                                          |
| 営業費用                                      |                                                    |                                                    |
| 受託者報酬                                     | 81,270                                             | 102,035                                            |
| 委託者報酬                                     | 812,620                                            | 1,020,202                                          |
| その他費用                                     | 9,635                                              | 12,123                                             |
| 営業費用合計                                    | 903,525                                            | 1,134,360                                          |
| 営業利益又は営業損失（△）                             | 56,570,905                                         | 7,502,777                                          |
| 経常利益又は経常損失（△）                             | 56,570,905                                         | 7,502,777                                          |
| 当期純利益又は当期純損失（△）                           | 56,570,905                                         | 7,502,777                                          |
| 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（△） | 173,354                                            | 3,470,138                                          |
| 期首剰余金又は期首欠損金（△）                           | 10,260,704                                         | 68,077,983                                         |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 1,557,653                                          | 10,929,661                                         |
| 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                   | 1,557,653                                          | 10,929,661                                         |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 137,925                                            | 36,297,032                                         |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 137,925                                            | 36,297,032                                         |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | -                                                  | -                                                  |
| 分配金                                       | -                                                  | -                                                  |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△）                           | 68,077,983                                         | 46,743,251                                         |

### 3 注記表

(重要な会計方針の注記)

| 項 目             | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 有価証券の評価基準及び評価方法 | <p>親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券<br/>直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p> |

(貸借対照表に関する注記)

| 項 目                   | 第 10 期<br>(平成 25 年 5 月 15 日現在)                                | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在)                                |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 1. 当計算期間の末日における受益権の総数 | 132,970,916 口                                                 | 83,540,542 口                                                  |
| 2. 1 単位当たり純資産の額       | <p>1 口当たり純資産額 1.5120 円</p> <p>(10,000 口当たりの純資産額 15,120 円)</p> | <p>1 口当たり純資産額 1.5595 円</p> <p>(10,000 口当たりの純資産額 15,595 円)</p> |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項 目      | 第 10 期<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日                                                                                                                          | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                          |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 分配金の計算過程 | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益 (3,562,101 円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0 円)、収益調整金 (16,712,726 円)、および分配準備積立金 (48,504,565 円) より、分配対象収益は 68,779,392 円 (1 万口当たり 5,172.50 円) であります。</p> | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,906,827 円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0 円)、収益調整金 (16,846,298 円)、および分配準備積立金 (27,990,126 円) より、分配対象収益は 46,743,251 円 (1 万口当たり 5,595.25 円) であります。</p> |

(金融商品に関する注記)

#### I. 金融商品の状況に関する事項

| 項 目                    | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                      |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 金融商品に対する取組方針        | <p>当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第 2 条第 4 項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、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。</p>                                                                                                                              |
| 2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | <p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券<br/>当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、親投資信託受益証券を組入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引<br/>当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> |

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            | <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2) 金融商品に係るリスク</p> <p>有価証券およびデリバティブ取引等</p> <p>当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制          | <p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p> |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## II. 金融商品の時価等に関する事項

| 項 目                | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在)                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 | 金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。                                                                                                                                                                                          |
| 2. 時価の算定方法         | <p>(1) 有価証券（親投資信託受益証券）</p> <p>「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引）</p> <p>デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

第 10 期（自 平成 24 年 5 月 16 日 至 平成 25 年 5 月 15 日）

| 種 類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 親投資信託受益証券 | 54,417,139 円      |
| 合計        | 54,417,139 円      |

第11期（自 平成25年 5月16日 至 平成26年 5月15日）

| 種 類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 親投資信託受益証券 | 4,319,597 円       |
| 合計        | 4,319,597 円       |

（デリバティブ取引等に関する注記）

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11期（自 平成25年 5月16日 至 平成26年 5月15日）

該当事項はありません。

（その他の注記）

| 項 目       | 第10期<br>(平成25年 5月15日現在) | 第11期<br>(平成26年 5月15日現在) |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| 期首元本額     | 129,732,831 円           | 132,970,916 円           |
| 期中追加設定元本額 | 4,942,346 円             | 21,570,336 円            |
| 期中一部解約元本額 | 1,704,261 円             | 71,000,710 円            |

**【SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用）】**

**1 貸借対照表**

(単位：円)

|                 | 第 10 期<br>(平成 25 年 5 月 15 日現在) | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在) |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 資産の部            |                                |                                |
| 流動資産            |                                |                                |
| コール・ローン         | 711,071                        | 426,008                        |
| 親投資信託受益証券       | 144,382,729                    | 79,341,714                     |
| 流動資産合計          | 145,093,800                    | 79,767,722                     |
| 資産合計            | 145,093,800                    | 79,767,722                     |
| 負債の部            |                                |                                |
| 流動負債            |                                |                                |
| 未払受託者報酬         | 31,876                         | 28,893                         |
| 未払委託者報酬         | 318,668                        | 288,874                        |
| その他未払費用         | 3,772                          | 3,404                          |
| 流動負債合計          | 354,316                        | 321,171                        |
| 負債合計            | 354,316                        | 321,171                        |
| 純資産の部           |                                |                                |
| 元本等             |                                |                                |
| 元本              | 93,554,571                     | 50,182,587                     |
| 剰余金             |                                |                                |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△） | 51,184,913                     | 29,263,964                     |
| （分配準備積立金）       | 34,666,418                     | 20,054,358                     |
| 元本等合計           | 144,739,484                    | 79,446,551                     |
| 純資産合計           | 144,739,484                    | 79,446,551                     |
| 負債純資産合計         | 145,093,800                    | 79,767,722                     |

## 2 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

|                                           | 第 10 期<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日 | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日 |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 営業収益                                      |                                                    |                                                    |
| 受取利息                                      | 4                                                  | 10                                                 |
| 有価証券売買等損益                                 | 51,694,316                                         | 4,105,985                                          |
| 営業収益合計                                    | 51,694,320                                         | 4,105,995                                          |
| 営業費用                                      |                                                    |                                                    |
| 受託者報酬                                     | 58,850                                             | 65,175                                             |
| 委託者報酬                                     | 588,373                                            | 651,633                                            |
| その他費用                                     | 6,945                                              | 7,696                                              |
| 営業費用合計                                    | 654,168                                            | 724,504                                            |
| 営業利益又は営業損失（△）                             | 51,040,152                                         | 3,381,491                                          |
| 経常利益又は経常損失（△）                             | 51,040,152                                         | 3,381,491                                          |
| 当期純利益又は当期純損失（△）                           | 51,040,152                                         | 3,381,491                                          |
| 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（△） | 2,380,270                                          | 1,520,838                                          |
| 期首剰余金又は期首欠損金（△）                           | 1,683,599                                          | 51,184,913                                         |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 1,109,857                                          | 998,398                                            |
| 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                   | 1,109,857                                          | 998,398                                            |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 268,425                                            | 24,780,000                                         |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 268,425                                            | 24,780,000                                         |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | -                                                  | -                                                  |
| 分配金                                       | -                                                  | -                                                  |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△）                           | 51,184,913                                         | 29,263,964                                         |

### 3 注記表

(重要な会計方針の注記)

| 項 目             | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 有価証券の評価基準及び評価方法 | <p>親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券<br/>直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p> |

(貸借対照表に関する注記)

| 項 目                   | 第 10 期<br>(平成 25 年 5 月 15 日現在)                     | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在)                     |
|-----------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 1. 当計算期間の末日における受益権の総数 | 93,554,571 口                                       | 50,182,587 口                                       |
| 2. 1 単位当たり純資産の額       | 1 口当たり純資産額 1.5471 円<br>(10,000 口当たりの純資産額 15,471 円) | 1 口当たり純資産額 1.5831 円<br>(10,000 口当たりの純資産額 15,831 円) |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項 目      | 第 10 期<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日                                                                                                                                               | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                            |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 分配金の計算過程 | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,577,104 円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (15,640,642 円)、収益調整金 (43,056,164 円)、および分配準備積立金 (16,448,672 円) より、分配対象収益は 77,722,582 円 (1 万口当たり 8,307.71 円) であります。分配を行っておりません。</p> | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,042,775 円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (817,878 円)、収益調整金 (23,498,714 円)、および分配準備積立金 (18,193,705 円) より、分配対象収益は 43,553,072 円 (1 万口当たり 8,678.90 円) であります。分配を行っておりません。</p> |

(金融商品に関する注記)

#### I. 金融商品の状況に関する事項

| 項 目                    | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                      |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 金融商品に対する取組方針        | <p>当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第 2 条第 4 項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、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。</p>                                                                                                                              |
| 2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | <p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券<br/>当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、親投資信託受益証券を組入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引<br/>当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> |

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            | <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2) 金融商品に係るリスク</p> <p>有価証券およびデリバティブ取引等</p> <p>当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制          | <p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p> |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

## II. 金融商品の時価等に関する事項

| 項 目                | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在)                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 | 金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。                                                                                                                                                                                          |
| 2. 時価の算定方法         | <p>(1) 有価証券（親投資信託受益証券）</p> <p>「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引）</p> <p>デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

第 10 期（自 平成 24 年 5 月 16 日 至 平成 25 年 5 月 15 日）

| 種 類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 親投資信託受益証券 | 47,536,446 円      |
| 合計        | 47,536,446 円      |



第11期（自 平成25年 5月16日 至 平成26年 5月15日）

| 種 類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 親投資信託受益証券 | 2,046,277 円       |
| 合計        | 2,046,277 円       |

（デリバティブ取引等に関する注記）

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11期（自 平成25年 5月16日 至 平成26年 5月15日）

該当事項はありません。

（その他の注記）

| 項 目       | 第10期<br>(平成25年 5月15日現在) | 第11期<br>(平成26年 5月15日現在) |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| 期首元本額     | 101,248,767 円           | 93,554,571 円            |
| 期中追加設定元本額 | 3,890,142 円             | 2,001,601 円             |
| 期中一部解約元本額 | 11,584,338 円            | 45,373,585 円            |

## 資産の運用に関する重要な事項

### 一時払変額個人年金保険（複数勘定型）

| 特別勘定名         | 主たる投資対象となる投資信託                |
|---------------|-------------------------------|
| 年金原資<br>最低保証型 | SMAM・バランスファンドVA安定型（適格機関投資家専用） |

# 年金原資最低保証型

## <SMAM・バランスファンドVA安定型（適格機関投資家専用）>

### 1 ファンドの沿革

平成15年11月21日 信託契約締結、設定、運用開始。  
平成27年6月3日 投資対象マザーファンドに「国内債券マザーファンド（B号）」を追加（予定）

### 2 ファンドの経理状況

当ファンドは、第11期（平成25年5月16日から平成26年5月15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

平成 26 年 7 月 8 日

三井住友アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士  
業務執行社員

鈴木敏夫

当監査法人は、会社の求めに応じて、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に準ずる監査証明を行うため、SMAM・バランスファンドVA安定型（適格機関投資家専用）の平成25年5月16日から平成26年5月15日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

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

#### 監査人の責任

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

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

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

#### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、SMAM・バランスファンドVA安定型（適格機関投資家専用）の平成26年5月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

三井住友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

**【SMAM・バランスファンドVA安定型（適格機関投資家専用）】**

**（１）貸借対照表**

（単位：円）

|                 | 第 10 期<br>（平成 25 年 5 月 15 日現在） | 第 11 期<br>（平成 26 年 5 月 15 日現在） |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 資産の部            |                                |                                |
| 流動資産            |                                |                                |
| コール・ローン         | 1,165,260,648                  | 2,469,945,376                  |
| 国債証券            | 41,551,395,110                 | 25,031,349,500                 |
| 地方債証券           | 2,945,272,979                  | 1,128,766,280                  |
| 特殊債券            | 3,809,915,520                  | 3,473,150,240                  |
| 社債券             | 5,085,626,000                  | 2,735,500,000                  |
| 親投資信託受益証券       | 10,382,147,312                 | 7,145,417,175                  |
| 未収利息            | 187,168,609                    | 128,381,348                    |
| 前払費用            | 11,596,419                     | -                              |
| その他未収収益         | 234,167                        | 202,568                        |
| 流動資産合計          | 65,138,616,764                 | 42,112,712,487                 |
| 資産合計            | 65,138,616,764                 | 42,112,712,487                 |
| 負債の部            |                                |                                |
| 流動負債            |                                |                                |
| 未払解約金           | 51,543,407                     | 691,353,045                    |
| 未払受託者報酬         | 16,593,108                     | 13,970,473                     |
| 未払委託者報酬         | 132,744,757                    | 111,763,718                    |
| その他未払費用         | 420,000                        | 432,000                        |
| 流動負債合計          | 201,301,272                    | 817,519,236                    |
| 負債合計            | 201,301,272                    | 817,519,236                    |
| 純資産の部           |                                |                                |
| 元本等             |                                |                                |
| 元本              | 54,344,559,320                 | 34,430,262,818                 |
| 剰余金             |                                |                                |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△） | 10,592,756,172                 | 6,864,930,433                  |
| （分配準備積立金）       | 9,590,463,643                  | 6,485,819,588                  |
| 元本等合計           | 64,937,315,492                 | 41,295,193,251                 |
| 純資産合計           | 64,937,315,492                 | 41,295,193,251                 |
| 負債純資産合計         | 65,138,616,764                 | 42,112,712,487                 |

## (2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

|                                            | 第 10 期<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日 | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日 |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 営業収益                                       |                                                    |                                                    |
| 受取利息                                       | 686,338,631                                        | 698,949,547                                        |
| 有価証券売買等損益                                  | 4,142,147,118                                      | △160,998,276                                       |
| その他収益                                      | 234,167                                            | 202,568                                            |
| 営業収益合計                                     | 4,828,719,916                                      | 538,153,839                                        |
| 営業費用                                       |                                                    |                                                    |
| 受託者報酬                                      | 33,286,106                                         | 30,759,933                                         |
| 委託者報酬                                      | 266,288,649                                        | 246,079,351                                        |
| その他費用                                      | 840,000                                            | 852,000                                            |
| 営業費用合計                                     | 300,414,755                                        | 277,691,284                                        |
| 営業利益又は営業損失 (△)                             | 4,528,305,161                                      | 260,462,555                                        |
| 経常利益又は経常損失 (△)                             | 4,528,305,161                                      | 260,462,555                                        |
| 当期純利益又は当期純損失 (△)                           | 4,528,305,161                                      | 260,462,555                                        |
| 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 (△) | 70,776,391                                         | 106,622,626                                        |
| 期首剰余金又は期首欠損金 (△)                           | 6,483,524,028                                      | 10,592,756,172                                     |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                             | -                                                  | -                                                  |
| 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                    | -                                                  | -                                                  |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                             | 348,296,626                                        | 3,881,665,668                                      |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                    | 348,296,626                                        | 3,881,665,668                                      |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                    | -                                                  | -                                                  |
| 分配金                                        | -                                                  | -                                                  |
| 期末剰余金又は期末欠損金 (△)                           | 10,592,756,172                                     | 6,864,930,433                                      |

### (3) 注記表

(重要な会計方針の注記)

| 項 目             | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 有価証券の評価基準及び評価方法 | <p>親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券は個別法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券<br/>直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p> |

(貸借対照表に関する注記)

| 項 目                   | 第 10 期<br>(平成 25 年 5 月 15 日現在)                                | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在)                                |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 1. 当計算期間の末日における受益権の総数 | 54,344,559,320 口                                              | 34,430,262,818 口                                              |
| 2. 1 単位当たり純資産の額       | <p>1 口当たり純資産額 1.1949 円</p> <p>(10,000 口当たりの純資産額 11,949 円)</p> | <p>1 口当たり純資産額 1.1994 円</p> <p>(10,000 口当たりの純資産額 11,994 円)</p> |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項 目      | 第 10 期<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日                                                                                                                                                          | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                             |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 分配金の計算過程 | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益 (835,105,295 円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (337,751,881 円)、収益調整金 (1,002,292,529 円)、および分配準備積立金 (8,417,606,467 円) より、分配対象収益は 10,592,756,172 円 (1 万口当たり 1,949.16 円) ですが、分配を行っておりません。</p> | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益 (409,736,227 円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0 円)、収益調整金 (379,110,845 円)、および分配準備積立金 (6,076,083,361 円) より、分配対象収益は 6,864,930,433 円 (1 万口当たり 1,993.84 円) ですが、分配を行っておりません。</p> |

(金融商品に関する注記)

I. 金融商品の状況に関する事項

| 項 目                    | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                          |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 金融商品に対する取組方針        | <p>当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第 2 条第 4 項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、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。</p>  |
| 2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | <p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券<br/>当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券、親投資信託受</p> |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | <p>益証券を組入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引<br/>当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等<br/>(2)金融商品に係るリスク<br/>有価証券およびデリバティブ取引等<br/>当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 3.金融商品に係るリスク管理体制          | <p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p> |
| 4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## II. 金融商品の時価等に関する事項

| 項 目               | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在)                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.貸借対照表計上額、時価及び差額 | 金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。                                                                                                                                                                                                     |
| 2.時価の算定方法         | <p>(1) 有価証券（国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券、親投資信託受益証券）<br/>「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引）<br/>デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等<br/>これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

第 10 期 (自 平成 24 年 5 月 16 日 至 平成 25 年 5 月 15 日)

| 種 類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 国債証券      | △480,273,250 円    |
| 地方債証券     | △25,080,525 円     |
| 特殊債券      | △42,401,960 円     |
| 社債券       | △30,662,000 円     |
| 親投資信託受益証券 | 4,015,893,972 円   |
| 合計        | 3,437,476,237 円   |

第 11 期 (自 平成 25 年 5 月 16 日 至 平成 26 年 5 月 15 日)

| 種 類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 国債証券      | △144,261,500 円    |
| 地方債証券     | △14,053,360 円     |
| 特殊債券      | △36,642,280 円     |
| 社債券       | △30,516,000 円     |
| 親投資信託受益証券 | 123,044,132 円     |
| 合計        | △102,429,008 円    |

(デリバティブ取引等に関する注記)

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 11 期 (自 平成 25 年 5 月 16 日 至 平成 26 年 5 月 15 日)

該当事項はありません。

(その他の注記)

| 項 目       | 第 10 期<br>(平成 25 年 5 月 15 日現在) | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在) |
|-----------|--------------------------------|--------------------------------|
| 期首元本額     | 57,429,693,995 円               | 54,344,559,320 円               |
| 期中追加設定元本額 | 0 円                            | 0 円                            |
| 期中一部解約元本額 | 3,085,134,675 円                | 19,914,296,502 円               |

#### (4) 附属明細表

①有価証券明細表

(a)株式

該当事項はありません。



## (b)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 2 6 9 回利付国債 ( 1 0 年 )            | 2,840,000,000  | 2,869,280,400  |     |
|              | 第 2 7 0 回利付国債 ( 1 0 年 )            | 4,230,000,000  | 4,286,301,300  |     |
|              | 第 2 7 4 回利付国債 ( 1 0 年 )            | 2,790,000,000  | 2,853,081,900  |     |
|              | 第 2 8 6 回利付国債 ( 1 0 年 )            | 4,050,000,000  | 4,261,896,000  |     |
|              | 第 2 8 8 回利付国債 ( 1 0 年 )            | 4,550,000,000  | 4,790,695,000  |     |
|              | 第 2 9 0 回利付国債 ( 1 0 年 )            | 3,010,000,000  | 3,155,894,700  |     |
|              | 第 2 9 6 回利付国債 ( 1 0 年 )            | 2,660,000,000  | 2,814,200,200  |     |
| 国債証券 合計      |                                    | 24,130,000,000 | 25,031,349,500 |     |
| 地方債証券        | 平成 1 6 年度第 5 回大阪市公募公債              | 500,000,000    | 503,375,000    |     |
|              | 平成 1 6 年度第 1 0 回神戸市公募公債            | 618,000,000    | 625,391,280    |     |
| 地方債証券 合計     |                                    | 1,118,000,000  | 1,128,766,280  |     |
| 特殊債券         | 第 1 1 回首都高速道路債券                    | 300,000,000    | 302,379,000    |     |
|              | 第 1 9 8 回政府保証首都高速道路債券              | 800,000,000    | 810,696,000    |     |
|              | 第 6 回阪神高速道路債券                      | 500,000,000    | 505,575,000    |     |
|              | 第 8 回都市再生債券                        | 400,000,000    | 406,104,000    |     |
|              | 第 4 回本州四国連絡橋債券                     | 500,000,000    | 503,995,000    |     |
|              | 第 4 7 回政府保証関西国際空港債券                | 432,000,000    | 437,646,240    |     |
|              | 第 5 回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券             | 500,000,000    | 506,755,000    |     |
| 特殊債券 合計      |                                    | 3,432,000,000  | 3,473,150,240  |     |
| 社債券          | 第 1 2 回ゼネラル・エレクトリック・キャピタル・コーポレーション | 100,000,000    | 101,317,000    |     |
|              | 第 1 4 回ゼネラル・エレクトリック・キャピタル・コーポ      | 300,000,000    | 307,062,000    |     |
|              | 第 1 6 回シティグループ・インク円貨債券             | 500,000,000    | 508,455,000    |     |
|              | 第 2 回株式会社みずほコーポレート銀行無担保社債          | 400,000,000    | 401,848,000    |     |
|              | 株式会社東京三菱銀行第 8 回無担保社債               | 400,000,000    | 406,964,000    |     |
|              | 第 1 1 回株式会社静岡銀行無担保社債               | 400,000,000    | 405,252,000    |     |
|              | 第 2 回三菱信託銀行株式会社無担保社債               | 300,000,000    | 300,504,000    |     |
|              | 第 4 回住友信託銀行株式会社無担保社債               | 300,000,000    | 304,098,000    |     |
| 社債券 合計       |                                    | 2,700,000,000  | 2,735,500,000  |     |
| 親投資信託受益証券    | 国内株式マザーファンド ( A 号 )                | 6,419,304,103  | 4,792,652,443  |     |
|              | 外国株式マザーファンド ( A 号 )                | 1,558,019,159  | 2,352,764,732  |     |
| 親投資信託受益証券 合計 |                                    | 7,977,323,262  | 7,145,417,175  |     |
| 合計           |                                    | 39,357,323,262 | 39,514,183,195 |     |

②信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

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。

(参考情報)

【国内株式マザーファンド（A号）】

(1) 貸借対照表

(単位：円)

|             | (平成 25 年 5 月 15 日現在) | (平成 26 年 5 月 15 日現在) |
|-------------|----------------------|----------------------|
| 資産の部        |                      |                      |
| 流動資産        |                      |                      |
| コール・ローン     | 55,438,546           | 51,038,182           |
| 株式          | 8,120,612,500        | 5,890,306,300        |
| 未収入金        | 204,769,997          | 163,561,458          |
| 未収配当金       | 75,149,912           | 56,420,063           |
| 未収利息        | 45                   | 27                   |
| 流動資産合計      | 8,455,971,000        | 6,161,326,030        |
| 資産合計        | 8,455,971,000        | 6,161,326,030        |
| 負債の部        |                      |                      |
| 流動負債        |                      |                      |
| 未払金         | 162,856,952          | 164,074,159          |
| 未払解約金       | 34,342,327           | 2,310,543            |
| 流動負債合計      | 197,199,279          | 166,384,702          |
| 負債合計        | 197,199,279          | 166,384,702          |
| 純資産の部       |                      |                      |
| 元本等         |                      |                      |
| 元本          | 10,510,162,594       | 8,030,017,961        |
| 剰余金         |                      |                      |
| 剰余金又は欠損金（△） | △2,251,390,873       | △2,035,076,633       |
| 元本等合計       | 8,258,771,721        | 5,994,941,328        |
| 純資産合計       | 8,258,771,721        | 5,994,941,328        |
| 負債純資産合計     | 8,455,971,000        | 6,161,326,030        |

## (2) 注記表

(重要な会計方針の注記)

| 項 目                | 自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法 | <p>株式は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券<br/>直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p> |
| 2. 収益及び費用の計上基準     | <p>受取配当金の計上基準</p> <p>受取配当金は原則として、配当落ち日において、確定配当金額または予想配当金額を計上しております。なお、配当金額が未確定の場合は、入金日基準で計上しております。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

(貸借対照表に関する注記)

| 項 目                                        | 平成 25 年 5 月 15 日現在                                | (平成 26 年 5 月 15 日現在)                              |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 1. 当計算期間の末日における受益権の総数                      | 10,510,162,594 口                                  | 8,030,017,961 口                                   |
| 2. 「投資信託財産の計算に関する規則」第 55 条の 6 第 10 号に規定する額 | 元本の欠損 2,251,390,873 円                             | 元本の欠損 2,035,076,633 円                             |
| 3. 1 単位当たり純資産の額                            | 1 口当たり純資産額 0.7858 円<br>(10,000 口当たりの純資産額 7,858 円) | 1 口当たり純資産額 0.7466 円<br>(10,000 口当たりの純資産額 7,466 円) |

(金融商品に関する注記)

### I. 金融商品の状況に関する事項

| 項 目                    | 自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 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、当ファンドの信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して、投資として運用することを目的としております。                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | <p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券<br/>当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、株式を組入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引<br/>当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2) 金融商品に係るリスク<br/>有価証券およびデリバティブ取引等<br/>当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リス</p> |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | ク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 3.金融商品に係るリスク管理体制          | <p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p> |
| 4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

## II. 金融商品の時価等に関する事項

| 項 目               | (平成 26 年 5 月 15 日現在)                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.貸借対照表計上額、時価及び差額 | 金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。                                                                                                                                                                          |
| 2.時価の算定方法         | <p>(1) 有価証券（株式）<br/>「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引）<br/>デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等<br/>これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

(自 平成 25 年 5 月 16 日 至 平成 26 年 5 月 15 日)

該当事項はありません。

## (その他の注記)

| (平成 26 年 5 月 15 日現在)             |                  |
|----------------------------------|------------------|
| 開示対象ファンドの                        |                  |
| 期首における当該親投資信託の元本額                | 10,510,162,594 円 |
| 同期中における追加設定元本額                   | 1,135,076,621 円  |
| 同期中における一部解約元本額                   | 3,615,221,254 円  |
| 平成 26 年 5 月 15 日現在における元本の内訳      |                  |
| 三井住友・DC バランスファンド (安定型)           | 44,264,659 円     |
| 三井住友・DC バランスファンド (安定成長型)         | 180,153,269 円    |
| 三井住友・DC バランスファンド (成長型)           | 119,351,822 円    |
| 三井住友・DC 国内株式アクティブ S              | 424,614,293 円    |
| SMAM・ニューセンチュリーバランス標準型<適格機関投資家限定> | 701,614,998 円    |
| SMAM・バランスファンドVA安定型 (適格機関投資家専用)   | 6,419,304,103 円  |
| SMAM・バランスファンドVA株40型 (適格機関投資家専用)  | 25,778,860 円     |
| SMAM・バランスファンドVA株60型 (適格機関投資家専用)  | 61,476,291 円     |
| SMAM・バランスファンドVA株80型 (適格機関投資家専用)  | 53,459,666 円     |
| 合計                               | 8,030,017,961 円  |

## (3) 附属明細表

## ①有価証券明細表

## (a)株式

(単位：円)

| 銘 柄             | 株 数     | 評価額      |            | 備 考 |
|-----------------|---------|----------|------------|-----|
|                 |         | 単価       | 金額         |     |
| 国際石油開発帝石        | 19,200  | 1,449.00 | 27,820,800 |     |
| ショーボンドホールディングス  | 14,000  | 4,485.00 | 62,790,000 |     |
| コムシスホールディングス    | 39,900  | 1,748.00 | 69,745,200 |     |
| 大成建設            | 181,000 | 471.00   | 85,251,000 |     |
| 清水建設            | 42,000  | 603.00   | 25,326,000 |     |
| 日揮              | 15,000  | 2,871.00 | 43,065,000 |     |
| ヤクルト本社          | 5,400   | 4,985.00 | 26,919,000 |     |
| アサヒグループホールディングス | 34,100  | 2,915.00 | 99,401,500 |     |
| 日本触媒            | 64,000  | 1,248.00 | 79,872,000 |     |
| J S R           | 12,500  | 1,659.00 | 20,737,500 |     |
| ダイセル            | 34,000  | 881.00   | 29,954,000 |     |
| 積水化学工業          | 42,000  | 1,125.00 | 47,250,000 |     |
| 日立化成            | 17,900  | 1,574.00 | 28,174,600 |     |
| 花王              | 3,900   | 3,843.00 | 14,987,700 |     |
| 日東電工            | 4,500   | 4,769.00 | 21,460,500 |     |
| アステラス製薬         | 68,800  | 1,227.00 | 84,417,600 |     |
| 中外製薬            | 24,500  | 2,673.00 | 65,488,500 |     |
| 参天製薬            | 6,300   | 5,220.00 | 32,886,000 |     |
| 栄研化学            | 16,100  | 1,639.00 | 26,387,900 |     |

|                   |         |           |             |  |
|-------------------|---------|-----------|-------------|--|
| 大塚ホールディングス        | 27,800  | 3,000.00  | 83,400,000  |  |
| J Xホールディングス       | 116,300 | 521.00    | 60,592,300  |  |
| 東洋ゴム工業            | 25,000  | 835.00    | 20,875,000  |  |
| ブリヂストン            | 28,900  | 3,544.00  | 102,421,600 |  |
| 旭硝子               | 38,000  | 559.00    | 21,242,000  |  |
| 日本碍子              | 45,000  | 1,943.00  | 87,435,000  |  |
| 日本特殊陶業            | 37,000  | 2,593.00  | 95,941,000  |  |
| 新日鐵住金             | 190,000 | 280.00    | 53,200,000  |  |
| 日立金属              | 53,000  | 1,457.00  | 77,221,000  |  |
| 住友電気工業            | 59,300  | 1,365.00  | 80,944,500  |  |
| ディスコ              | 7,400   | 6,070.00  | 44,918,000  |  |
| SMC               | 5,100   | 24,745.00 | 126,199,500 |  |
| 椿本チエイン            | 83,000  | 764.00    | 63,412,000  |  |
| 日本精工              | 50,000  | 1,149.00  | 57,450,000  |  |
| 三菱重工業             | 44,000  | 580.00    | 25,520,000  |  |
| 日立製作所             | 87,000  | 703.00    | 61,161,000  |  |
| 三菱電機              | 93,000  | 1,191.00  | 110,763,000 |  |
| 富士電機              | 134,000 | 451.00    | 60,434,000  |  |
| 日本電産              | 11,000  | 5,676.00  | 62,436,000  |  |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション | 71,000  | 576.00    | 40,896,000  |  |
| 日本電気              | 272,000 | 288.00    | 78,336,000  |  |
| パナソニック            | 50,900  | 1,087.00  | 55,328,300  |  |
| キーエンス             | 2,500   | 38,620.00 | 96,550,000  |  |
| ファナック             | 5,600   | 17,235.00 | 96,516,000  |  |
| 浜松ホトニクス           | 14,500  | 4,640.00  | 67,280,000  |  |
| 村田製作所             | 6,600   | 8,709.00  | 57,479,400  |  |
| リコー               | 50,600  | 1,152.00  | 58,291,200  |  |
| デンソー              | 29,700  | 4,451.00  | 132,194,700 |  |
| 日産自動車             | 32,200  | 915.00    | 29,463,000  |  |
| トヨタ自動車            | 48,800  | 5,635.00  | 274,988,000 |  |
| 本田技研工業            | 24,500  | 3,389.00  | 83,030,500  |  |
| 富士重工業             | 31,400  | 2,531.00  | 79,473,400  |  |
| ヤマハ発動機            | 26,900  | 1,655.00  | 44,519,500  |  |
| 日機装               | 50,500  | 1,180.00  | 59,590,000  |  |
| トプコン              | 21,500  | 1,887.00  | 40,570,500  |  |
| アシックス             | 38,400  | 2,043.00  | 78,451,200  |  |
| 東京瓦斯              | 128,000 | 567.00    | 72,576,000  |  |
| 東日本旅客鉄道           | 3,900   | 7,672.00  | 29,920,800  |  |
| 東海旅客鉄道            | 9,800   | 12,730.00 | 124,754,000 |  |

|                   |           |           |               |  |
|-------------------|-----------|-----------|---------------|--|
| 山九                | 43,000    | 423.00    | 18,189,000    |  |
| 日立物流              | 11,600    | 1,619.00  | 18,780,400    |  |
| 日本航空              | 11,400    | 5,170.00  | 58,938,000    |  |
| 上組                | 25,000    | 929.00    | 23,225,000    |  |
| 新日鉄住金ソリューションズ     | 4,900     | 2,463.00  | 12,068,700    |  |
| ヤフー               | 135,100   | 431.00    | 58,228,100    |  |
| 伊藤忠テクノソリューションズ    | 6,600     | 4,235.00  | 27,951,000    |  |
| 大塚商会              | 2,300     | 12,440.00 | 28,612,000    |  |
| 日本電信電話            | 17,200    | 5,908.00  | 101,617,600   |  |
| KADOKAWA          | 5,500     | 3,470.00  | 19,085,000    |  |
| エヌ・ティ・ティ・データ      | 15,300    | 3,840.00  | 58,752,000    |  |
| SCSK              | 8,900     | 2,630.00  | 23,407,000    |  |
| コナミ               | 20,400    | 2,356.00  | 48,062,400    |  |
| シップヘルスケアホールディングス  | 8,500     | 3,325.00  | 28,262,500    |  |
| 伊藤忠商事             | 56,000    | 1,197.00  | 67,032,000    |  |
| セブン&アイ・ホールディングス   | 26,300    | 3,950.00  | 103,885,000   |  |
| ドンキホーテホールディングス    | 9,800     | 5,720.00  | 56,056,000    |  |
| サンドラッグ            | 15,800    | 4,275.00  | 67,545,000    |  |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 403,100   | 580.00    | 233,798,000   |  |
| 三井住友フィナンシャルグループ   | 39,000    | 4,059.00  | 158,301,000   |  |
| セブン銀行             | 114,000   | 375.00    | 42,750,000    |  |
| みずほフィナンシャルグループ    | 614,600   | 204.00    | 125,378,400   |  |
| ジャフコ              | 2,600     | 3,865.00  | 10,049,000    |  |
| 第一生命保険            | 39,600    | 1,483.00  | 58,726,800    |  |
| 東京海上ホールディングス      | 40,700    | 3,049.00  | 124,094,300   |  |
| オリックス             | 58,900    | 1,632.00  | 96,124,800    |  |
| パーク24             | 23,900    | 1,892.00  | 45,218,800    |  |
| 三井不動産             | 41,000    | 3,382.00  | 138,662,000   |  |
| 住友不動産             | 9,000     | 4,374.00  | 39,366,000    |  |
| 総合警備保障            | 14,800    | 2,406.00  | 35,608,800    |  |
| 電通                | 5,200     | 3,860.00  | 20,072,000    |  |
| オリエンタルランド         | 5,900     | 15,705.00 | 92,659,500    |  |
| ユー・エス・エス          | 14,700    | 1,562.00  | 22,961,400    |  |
| セコム               | 6,400     | 6,114.00  | 39,129,600    |  |
| 合 計               | 4,556,200 |           | 5,890,306,300 |  |

(b)株式以外の有価証券

該当事項はありません。

②信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

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。

【外国株式マザーファンド（A号）】

（１）貸借対照表

（単位：円）

|             | （平成 25 年 5 月 15 日現在） | （平成 26 年 5 月 15 日現在） |
|-------------|----------------------|----------------------|
| 資産の部        |                      |                      |
| 流動資産        |                      |                      |
| 預金          | 134,877,941          | 152,805,885          |
| コール・ローン     | 104,819,773          | 30,038,086           |
| 株式          | 4,439,317,094        | 3,514,809,596        |
| 投資証券        | 329,547              | -                    |
| 未収入金        | 189,067,992          | 6,400,412            |
| 未収配当金       | 10,990,703           | 9,846,616            |
| 未収利息        | 86                   | 16                   |
| 流動資産合計      | 4,879,403,136        | 3,713,900,611        |
| 資産合計        | 4,879,403,136        | 3,713,900,611        |
| 負債の部        |                      |                      |
| 流動負債        |                      |                      |
| 未払金         | 316,891,576          | 131,530,970          |
| 未払解約金       | 2,120,138            | 1,489,745            |
| 流動負債合計      | 319,011,714          | 133,020,715          |
| 負債合計        | 319,011,714          | 133,020,715          |
| 純資産の部       |                      |                      |
| 元本等         |                      |                      |
| 元本          | 3,500,486,049        | 2,371,244,507        |
| 剰余金         |                      |                      |
| 剰余金又は欠損金（△） | 1,059,905,373        | 1,209,635,389        |
| 元本等合計       | 4,560,391,422        | 3,580,879,896        |
| 純資産合計       | 4,560,391,422        | 3,580,879,896        |
| 負債純資産合計     | 4,879,403,136        | 3,713,900,611        |



## (2) 注記表

(重要な会計方針の注記)

| 項 目                        | 自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 株式は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。<br><br>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券<br>金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。<br><br>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券<br>金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。<br><br>(3) 時価が入手できなかった有価証券<br>直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。 |
| 2. デリバティブの評価基準及び評価方法       | 為替予約取引<br>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として、わが国における対顧客先物相場の仲値によっております。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 3. 収益及び費用の計上基準             | 受取配当金の計上基準<br>受取配当金は原則として、配当落ち日において、確定配当金額または予想配当金額を計上しております。なお、配当金額が未確定の場合は、入金日基準で計上しております。                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 外貨建資産等の会計処理<br>「投資信託財産の計算に関する規則」第 60 条および第 61 条に基づいて処理しております。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

(貸借対照表に関する注記)

| 項 目                   | 平成 25 年 5 月 15 日現在                                 | (平成 26 年 5 月 15 日現在)                               |
|-----------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 1. 当計算期間の末日における受益権の総数 | 3,500,486,049 口                                    | 2,371,244,507 口                                    |
| 2. 1 単位当たり純資産の額       | 1 口当たり純資産額 1.3028 円<br>(10,000 口当たりの純資産額 13,028 円) | 1 口当たり純資産額 1.5101 円<br>(10,000 口当たりの純資産額 15,101 円) |

(金融商品に関する注記)

### I. 金融商品の状況に関する事項

| 項 目                    | 自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 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、当ファンドの信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して、投資として運用することを目的としております。                                                                                                                 |
| 2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | (1) 金融商品の内容<br>1) 有価証券<br>当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、株式を組入れております。<br><br>2) デリバティブ取引<br>当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。 |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2)金融商品に係るリスク</p> <p>有価証券およびデリバティブ取引等</p> <p>当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 3.金融商品に係るリスク管理体制          | <p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p> |
| 4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## II. 金融商品の時価等に関する事項

| 項 目               | (平成 26 年 5 月 15 日現在)                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.貸借対照表計上額、時価及び差額 | 金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。                                                                                                                                                                                   |
| 2.時価の算定方法         | <p>(1) 有価証券（株式）</p> <p>「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引）</p> <p>デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

### (デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

### (関連当事者との取引に関する注記)

(自 平成 25 年 5 月 16 日 至 平成 26 年 5 月 15 日)

該当事項はありません。

## (その他の注記)

| (平成 26 年 5 月 15 日現在)             |                 |
|----------------------------------|-----------------|
| 開示対象ファンドの                        |                 |
| 期首における当該親投資信託の元本額                | 3,500,486,049 円 |
| 同期中における追加設定元本額                   | 306,483,886 円   |
| 同期中における一部解約元本額                   | 1,435,725,428 円 |
| 平成 26 年 5 月 15 日現在における元本の内訳      |                 |
| 三井住友・DC バランスファンド (安定型)           | 13,861,086 円    |
| 三井住友・DC バランスファンド (安定成長型)         | 52,364,856 円    |
| 三井住友・DC バランスファンド (成長型)           | 36,393,615 円    |
| 三井住友・DC 外国株式アクティブ                | 477,957,207 円   |
| SMAM・ニューセンチュリーバランス標準型<適格機関投資家限定> | 187,837,269 円   |
| SMAM・バランスファンドVA安定型 (適格機関投資家専用)   | 1,558,019,159 円 |
| SMAM・バランスファンドVA株40型 (適格機関投資家専用)  | 7,581,593 円     |
| SMAM・バランスファンドVA株60型 (適格機関投資家専用)  | 21,433,183 円    |
| SMAM・バランスファンドVA株80型 (適格機関投資家専用)  | 15,796,539 円    |
| 合計                               | 2,371,244,507 円 |

## (3) 附属明細表

## ①有価証券明細表

## (a)株式

| 通貨  | 銘柄                           | 株数     | 評価額    |            | 備考 |
|-----|------------------------------|--------|--------|------------|----|
|     |                              |        | 単価     | 金額         |    |
| 米ドル | CHEVRON CORPORATION          | 5,106  | 126.42 | 645,500.52 |    |
|     | CONOCOPHILLIPS               | 6,506  | 78.53  | 510,916.18 |    |
|     | NATIONAL-OILWELL VARCO INC.  | 5,170  | 81.03  | 418,925.10 |    |
|     | SCHLUMBERGER LTD             | 3,441  | 100.74 | 346,646.34 |    |
|     | WHITING PETROLEUM CORP       | 3,133  | 72.09  | 225,857.97 |    |
|     | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 293    | 119.70 | 35,072.10  |    |
|     | CF INDUSTRIES HOLDINGS INC   | 708    | 248.00 | 175,584.00 |    |
|     | DOW CHEMICAL                 | 3,200  | 50.20  | 160,640.00 |    |
|     | DU PONT (E.I.) DE NEMOURS    | 2,038  | 67.72  | 138,013.36 |    |
|     | FREEPORT-MCMORAN COPPER-B    | 2,135  | 35.50  | 75,792.50  |    |
|     | INTERNATIONAL PAPER CO       | 684    | 47.09  | 32,209.56  |    |
|     | MONSANTO CO                  | 920    | 117.00 | 107,640.00 |    |
|     | NUCOR CORP                   | 1,042  | 52.95  | 55,173.90  |    |
|     | DANAHER CORP                 | 4,512  | 75.21  | 339,347.52 |    |
|     | DOVER CORP                   | 2,674  | 86.38  | 230,980.12 |    |
|     | EATON CORP PLC               | 5,170  | 72.74  | 376,065.80 |    |
|     | GENERAL ELECTRIC CO          | 20,951 | 26.76  | 560,648.76 |    |
|     | HONEYWELL INTERNATIONAL INC  | 5,136  | 92.74  | 476,312.64 |    |
|     | FEDEX CORP                   | 2,661  | 139.33 | 370,757.13 |    |
|     | GENERAL MOTORS CO            | 4,815  | 34.94  | 168,236.10 |    |

|                              |        |        |            |  |
|------------------------------|--------|--------|------------|--|
| WHIRLPOOL CORP               | 2,765  | 144.53 | 399,625.45 |  |
| MCDONALD'S CORPORATION       | 3,874  | 103.03 | 399,138.22 |  |
| COMCAST CORP-CL A            | 6,477  | 49.83  | 322,748.91 |  |
| THE WALT DISNEY CO.          | 6,290  | 80.92  | 508,986.80 |  |
| AMAZON.COM INC               | 985    | 297.62 | 293,155.70 |  |
| GAP INC/THE                  | 9,319  | 41.24  | 384,315.56 |  |
| MACY'S INC                   | 6,496  | 57.83  | 375,663.68 |  |
| TJX COMPANIES INC            | 3,436  | 59.13  | 203,170.68 |  |
| BROWN-FORMAN CORPORATION     | 4,066  | 91.35  | 371,429.10 |  |
| COCA-COLA CO/THE             | 13,285 | 40.89  | 543,223.65 |  |
| HORMEL FOODS CORPORATION     | 5,055  | 48.80  | 246,684.00 |  |
| MONSTER BEVERAGE CORPORATION | 4,276  | 70.33  | 300,731.08 |  |
| ABBOTT LABORATORIES          | 5,518  | 39.93  | 220,333.74 |  |
| UNITEDHEALTH GROUP INC       | 3,149  | 77.17  | 243,008.33 |  |
| ABBVIE INC                   | 6,215  | 52.87  | 328,587.05 |  |
| AMGEN INC                    | 2,374  | 112.07 | 266,054.18 |  |
| BIOGEN IDEC INC              | 649    | 296.50 | 192,428.50 |  |
| GILEAD SCIENCES INC          | 5,350  | 80.97  | 433,189.50 |  |
| JOHNSON & JOHNSON            | 2,310  | 100.87 | 233,009.70 |  |
| MYLAN INC                    | 7,585  | 47.46  | 359,984.10 |  |
| PFIZER INC                   | 8,685  | 29.10  | 252,733.50 |  |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 2,923  | 116.49 | 340,500.27 |  |
| BANK OF AMERICA CORP         | 11,139 | 14.84  | 165,302.76 |  |
| CITIGROUP INC                | 7,218  | 47.12  | 340,112.16 |  |
| FIFTH THIRD BANCORP          | 17,285 | 20.47  | 353,823.95 |  |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 5,275  | 83.29  | 439,354.75 |  |
| AFFILIATED MANAGERS GROUP    | 835    | 190.46 | 159,034.10 |  |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC      | 1,724  | 159.45 | 274,891.80 |  |
| ACE LIMITED                  | 3,754  | 102.70 | 385,535.80 |  |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | 6,409  | 53.39  | 342,176.51 |  |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC     | 4,454  | 82.44  | 367,187.76 |  |
| TORCHMARK CORPORATION        | 3,139  | 80.60  | 253,003.40 |  |
| FACEBOOK INC-A               | 6,370  | 59.23  | 377,295.10 |  |
| GOOGLE INC-CL A              | 708    | 534.41 | 378,362.28 |  |
| MICROSOFT CORP               | 8,230  | 40.24  | 331,175.20 |  |
| ORACLE CORPORATION           | 10,936 | 41.88  | 457,999.68 |  |
| VISA INC                     | 2,155  | 209.86 | 452,248.30 |  |
| APPLE INC                    | 984    | 593.87 | 584,368.08 |  |
| CISCO SYSTEMS INC            | 11,523 | 22.81  | 262,839.63 |  |

|          |                                           |         |        |                                  |  |
|----------|-------------------------------------------|---------|--------|----------------------------------|--|
|          | QUALCOMM INC                              | 3,225   | 80.41  | 259,322.25                       |  |
|          | SEAGATE TECHNOLOGY                        | 4,928   | 51.25  | 252,560.00                       |  |
|          | VERIZON COMMUNICATIONS INC                | 6,297   | 48.01  | 302,318.97                       |  |
|          | AMERICAN ELECTRIC POWER                   | 7,054   | 52.36  | 369,347.44                       |  |
|          | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP              | 3,875   | 38.24  | 148,180.00                       |  |
|          | XCEL ENERGY INC                           | 10,688  | 30.85  | 329,724.80                       |  |
|          | LINEAR TECHNOLOGY CORP                    | 6,815   | 44.72  | 304,766.80                       |  |
| 米ドル 小計   |                                           | 336,397 |        | 20,559,952.82<br>(2,093,619,995) |  |
| カナダドル    | ENBRIDGE INC                              | 7,660   | 51.90  | 397,554.00                       |  |
|          | ENCANA CORP                               | 7,560   | 24.84  | 187,790.40                       |  |
|          | YAMANA GOLD INC                           | 9,490   | 8.22   | 78,007.80                        |  |
|          | LOBLAW COMPANIES LTD                      | 9,070   | 47.46  | 430,462.20                       |  |
|          | BANK OF NOVA SCOTIA                       | 6,904   | 66.97  | 462,360.88                       |  |
| カナダドル 小計 |                                           | 40,684  |        | 1,556,175.28<br>(145,580,197)    |  |
| ユーロ      | TOTAL SA                                  | 7,289   | 51.91  | 378,371.99                       |  |
|          | AIR LIQUIDE                               | 601     | 106.05 | 63,736.05                        |  |
|          | BASF SE                                   | 2,275   | 83.69  | 190,394.75                       |  |
|          | GEA GROUP AG                              | 7,020   | 32.35  | 227,097.00                       |  |
|          | SCHNEIDER ELECTRIC SA                     | 4,475   | 68.01  | 304,344.75                       |  |
|          | DEUTSCHE POST AG-REG                      | 8,489   | 27.65  | 234,720.85                       |  |
|          | INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP | 19,426  | 4.76   | 92,467.76                        |  |
|          | LVMH MOET HENNESSY LOUI V SA              | 1,435   | 142.40 | 204,344.00                       |  |
|          | UNILEVER NV-CVA                           | 9,020   | 31.53  | 284,445.70                       |  |
|          | BAYER AG                                  | 2,639   | 103.50 | 273,136.50                       |  |
|          | BNP PARIBAS                               | 5,305   | 52.88  | 280,528.40                       |  |
|          | INTESA SANPAOLO                           | 55,662  | 2.34   | 130,583.05                       |  |
|          | KBC GROUPE SA                             | 4,873   | 44.95  | 219,065.71                       |  |
|          | AXA SA                                    | 12,078  | 17.56  | 212,089.68                       |  |
|          | AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS               | 5,447   | 31.97  | 174,167.82                       |  |
|          | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG                   | 6,462   | 12.86  | 83,101.32                        |  |
|          | GDF SUEZ                                  | 3,597   | 19.51  | 70,177.47                        |  |
|          | TERNA SPA                                 | 29,356  | 3.98   | 116,836.88                       |  |
| ユーロ 小計   |                                           | 185,449 |        | 3,539,609.68<br>(494,518,868)    |  |
| 英ポンド     | ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS               | 13,428  | 25.62  | 344,092.50                       |  |
|          | ANGLO AMERICAN PLC                        | 3,460   | 16.41  | 56,795.90                        |  |
|          | GLENCORE XSTRATA PLC                      | 15,406  | 3.27   | 50,439.24                        |  |

|                |                                    |         |          |                               |  |
|----------------|------------------------------------|---------|----------|-------------------------------|--|
|                | RIO TINTO PLC                      | 2,141   | 33.74    | 72,237.34                     |  |
|                | WEIR GROUP PLC/THE                 | 3,879   | 26.95    | 104,539.05                    |  |
|                | GKN PLC                            | 32,909  | 3.84     | 126,633.83                    |  |
|                | TUI TRAVEL PLC                     | 41,582  | 4.32     | 179,883.73                    |  |
|                | WPP PLC                            | 10,950  | 12.43    | 136,108.50                    |  |
|                | MARKS & SPENCER GROUP PLC          | 42,708  | 4.64     | 198,549.49                    |  |
|                | TATE & LYLE PLC                    | 26,647  | 6.89     | 183,731.06                    |  |
|                | GLAXOSMITHKLINE PLC                | 10,430  | 16.23    | 169,331.05                    |  |
|                | SHIRE PLC                          | 5,106   | 33.41    | 170,591.46                    |  |
|                | BARCLAYS PLC                       | 41,205  | 2.51     | 103,548.16                    |  |
|                | ABERDEEN ASSET MGMT PLC            | 12,073  | 4.29     | 51,865.60                     |  |
|                | PRUDENTIAL PLC                     | 13,398  | 14.10    | 188,911.80                    |  |
|                | VODAFONE GROUP PLC                 | 29,571  | 2.22     | 65,677.19                     |  |
|                | NATIONAL GRID PLC                  | 11,775  | 8.61     | 101,382.75                    |  |
| 英ポンド 小計        |                                    | 316,668 |          | 2,304,318.65<br>(393,646,754) |  |
| スイスフラン         | ARYZTA AG                          | 3,887   | 82.70    | 321,454.90                    |  |
|                | BARRY CALLEBAUT AG-REG             | 166     | 1,213.00 | 201,358.00                    |  |
|                | ACTELION LTD                       | 2,180   | 85.55    | 186,499.00                    |  |
|                | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN       | 1,475   | 262.70   | 387,482.50                    |  |
| スイスフラン 小計      |                                    | 7,708   |          | 1,096,794.40<br>(125,561,022) |  |
| スウェーデン<br>クローナ | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-A | 22,747  | 88.05    | 2,002,873.35                  |  |
| スウェーデンクローナ 小計  |                                    | 22,747  |          | 2,002,873.35<br>(31,104,623)  |  |
| ノルウェーク<br>ローネ  | SEADRILL LID                       | 5,096   | 211.20   | 1,076,275.20                  |  |
| ノルウェークローネ 小計   |                                    | 5,096   |          | 1,076,275.20<br>(18,501,170)  |  |
| デンマークク<br>ローネ  | COLOPLAST-B                        | 1,675   | 476.20   | 797,635.00                    |  |
| デンマーククローネ 小計   |                                    | 1,675   |          | 797,635.00<br>(14,931,727)    |  |
| オーストラリ<br>アドル  | BHP BILLITON LTD                   | 8,630   | 38.30    | 330,529.00                    |  |
|                | BRAMBLES LIMITED                   | 8,766   | 9.70     | 85,030.20                     |  |
|                | WOOLWORTHS LIMITED                 | 2,746   | 36.91    | 101,354.86                    |  |
|                | CSL LIMITED                        | 1,395   | 70.19    | 97,915.05                     |  |
|                | AUST AND NZ BANKING GROUP LT       | 5,723   | 33.15    | 189,717.45                    |  |
|                | WESTPAC BANKING CORPORATION        | 7,333   | 34.20    | 250,788.60                    |  |

|              |                             |           |        |                                  |  |
|--------------|-----------------------------|-----------|--------|----------------------------------|--|
|              | MACQUARIE GROUP LTD         | 1,752     | 59.16  | 103,648.32                       |  |
|              | SUNCORP GROUP LTD           | 6,253     | 13.40  | 83,790.20                        |  |
|              | TELSTRA CORPORATION LIMITED | 18,968    | 5.28   | 100,151.04                       |  |
| オーストラリアドル 小計 |                             | 61,566    |        | 1,342,924.72<br>(128,128,447)    |  |
| 香港ドル         | SANDS CHINA LTD             | 10,000    | 57.55  | 575,500.00                       |  |
|              | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD  | 13,500    | 22.40  | 302,400.00                       |  |
|              | AIA GROUP LTD               | 21,800    | 38.00  | 828,400.00                       |  |
|              | CHEUNG KONG HOLDINGS LTD    | 7,000     | 133.30 | 933,100.00                       |  |
|              | SUN HUNG KAI PROPERTIES     | 5,000     | 100.70 | 503,500.00                       |  |
|              | CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE  | 9,000     | 53.20  | 478,800.00                       |  |
| 香港ドル 小計      |                             | 66,300    |        | 3,621,700.00<br>(47,589,138)     |  |
| シンガポール<br>ドル | KEPPEL CORP LTD             | 9,100     | 10.70  | 97,370.00                        |  |
|              | UNITED OVERSEAS BANK LTD    | 6,000     | 22.30  | 133,800.00                       |  |
|              | M1 LTD                      | 10,000    | 3.42   | 34,200.00                        |  |
| シンガポールドル 小計  |                             | 25,100    |        | 265,370.00<br>(21,627,655)       |  |
| 合 計          |                             | 1,069,390 |        | 3,514,809,596<br>(3,514,809,596) |  |

(注) 金額欄の( )内は、外貨建保有価証券にかかるもので、内書きであります。

| 通貨         | 銘柄数      | 組入株式時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|------------|----------|----------|------------|
| 米ドル        | 株式 66 銘柄 | 58.5%    | 59.6%      |
| カナダドル      | 株式 5 銘柄  | 4.1%     | 4.1%       |
| ユーロ        | 株式 18 銘柄 | 13.8%    | 14.1%      |
| 英ポンド       | 株式 17 銘柄 | 11.0%    | 11.2%      |
| スイスフラン     | 株式 4 銘柄  | 3.5%     | 3.6%       |
| スウェーデンクローナ | 株式 1 銘柄  | 0.9%     | 0.9%       |
| ノルウェークローネ  | 株式 1 銘柄  | 0.5%     | 0.5%       |
| デンマーククローネ  | 株式 1 銘柄  | 0.4%     | 0.4%       |
| オーストラリアドル  | 株式 9 銘柄  | 3.6%     | 3.6%       |
| 香港ドル       | 株式 6 銘柄  | 1.3%     | 1.4%       |
| シンガポールドル   | 株式 3 銘柄  | 0.6%     | 0.6%       |

(b)株式以外の有価証券

該当事項はありません。

②信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

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。



### 3 ファンドの現況

【純資産額計算書】

平成 27 年 2 月 27 日現在

|                     |                 |
|---------------------|-----------------|
| I 資産総額              | 11,357,759,942円 |
| II 負債総額             | 842,578,467円    |
| III 純資産総額（I－II）     | 10,515,181,475円 |
| IV 発行済口数            | 8,403,382,780口  |
| V 1口当たり純資産額（III／IV） | 1.2513円         |
| （1万口当たり純資産額）        | （12,513円）       |

### 4 設定及び解約の実績

|             | 設定口数（口）        | 解約口数（口）        |
|-------------|----------------|----------------|
| 第 2 期       | 56,837,182,225 | 0              |
| 第 3 期       | 1,838,792,354  | 4,191,100,525  |
| 第 4 期       | 0              | 4,760,581,732  |
| 第 5 期       | 0              | 4,496,085,754  |
| 第 6 期       | 0              | 3,109,105,783  |
| 第 7 期       | 0              | 4,204,052,863  |
| 第 8 期       | 0              | 4,446,376,929  |
| 第 9 期       | 0              | 4,062,969,200  |
| 第 10 期      | 0              | 3,085,134,675  |
| 第 11 期      | 0              | 19,914,296,502 |
| 第 12 期（中間期） | 0              | 18,028,995,821 |

（注）本邦外における設定および解約の実績はありません。

## 資産の運用に関する重要な事項

### 一時払変額個人年金保険（複数勘定型）

| 特別勘定名              | 主たる投資対象となる投資信託                 |
|--------------------|--------------------------------|
| バランス型<br>（株式４０タイプ） | SMAM・バランスファンドVA株４０型（適格機関投資家専用） |
| バランス型<br>（株式６０タイプ） | SMAM・バランスファンドVA株６０型（適格機関投資家専用） |
| バランス型<br>（株式８０タイプ） | SMAM・バランスファンドVA株８０型（適格機関投資家専用） |

# バランス型（株式４０タイプ／株式６０タイプ／株式８０タイプ） ＜ＳＭＡＭ・バランスファンドＶＡ株４０型／株６０型／株８０型＞ （適格機関投資家専用）

## １ ファンドの沿革

平成15年11月21日 信託契約締結、設定、運用開始。  
平成27年６月３日 国内債券の投資対象マザーファンドを「国内債券マザーファンド（Ａ号）」から「国内債券マザーファンド（Ｂ号）」に変更（予定）

## ２ ファンドの経理状況

当ファンドは、第11期（平成25年５月16日から平成26年５月15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

平成 26 年 7 月 8 日

三井住友アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士  
業務執行社員

鈴木敏夫

当監査法人は、会社の求めに応じて、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に準ずる監査証明を行うため、ＳＭＡＭ・バランスファンドＶＡ株４０型（適格機関投資家専用）の平成25年５月16日から平成26年５月15日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

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

#### 監査人の責任

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

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

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

#### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ＳＭＡＭ・バランスファンドＶＡ株４０型（適格機関投資家専用）の平成26年５月15日現在の信託財産の状況及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

三井住友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

**【SMAM・バランスファンドVA株40型（適格機関投資家専用）】**

**（1）貸借対照表**

（単位：円）

|                 | 第 10 期<br>（平成 25 年 5 月 15 日現在） | 第 11 期<br>（平成 26 年 5 月 15 日現在） |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 資産の部            |                                |                                |
| 流動資産            |                                |                                |
| コール・ローン         | 1,008,297                      | 478,053                        |
| 親投資信託受益証券       | 178,134,289                    | 76,870,109                     |
| 未収入金            | 5,200,000                      | 2,086,000                      |
| 流動資産合計          | 184,342,586                    | 79,434,162                     |
| 資産合計            | 184,342,586                    | 79,434,162                     |
| 負債の部            |                                |                                |
| 流動負債            |                                |                                |
| 未払解約金           | 5,704,464                      | 2,082,990                      |
| 未払受託者報酬         | 45,212                         | 30,298                         |
| 未払委託者報酬         | 452,077                        | 302,935                        |
| その他未払費用         | 5,368                          | 3,575                          |
| 流動負債合計          | 6,207,121                      | 2,419,798                      |
| 負債合計            | 6,207,121                      | 2,419,798                      |
| 純資産の部           |                                |                                |
| 元本等             |                                |                                |
| 元本              | 126,440,627                    | 53,003,170                     |
| 剰余金             |                                |                                |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△） | 51,694,838                     | 24,011,194                     |
| （分配準備積立金）       | 34,175,294                     | 15,028,883                     |
| 元本等合計           | 178,135,465                    | 77,014,364                     |
| 純資産合計           | 178,135,465                    | 77,014,364                     |
| 負債純資産合計         | 184,342,586                    | 79,434,162                     |

## (2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

|                                            | 第 10 期<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日 | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日 |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 営業収益                                       |                                                    |                                                    |
| 受取利息                                       | 22                                                 | 9                                                  |
| 有価証券売買等損益                                  | 42,964,503                                         | 4,150,820                                          |
| 営業収益合計                                     | 42,964,525                                         | 4,150,829                                          |
| 営業費用                                       |                                                    |                                                    |
| 受託者報酬                                      | 86,637                                             | 70,615                                             |
| 委託者報酬                                      | 866,285                                            | 706,050                                            |
| その他費用                                      | 10,278                                             | 8,352                                              |
| 営業費用合計                                     | 963,200                                            | 785,017                                            |
| 営業利益又は営業損失 (△)                             | 42,001,325                                         | 3,365,812                                          |
| 経常利益又は経常損失 (△)                             | 42,001,325                                         | 3,365,812                                          |
| 当期純利益又は当期純損失 (△)                           | 42,001,325                                         | 3,365,812                                          |
| 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 (△) | 4,635,275                                          | 1,082,872                                          |
| 期首剰余金又は期首欠損金 (△)                           | 14,927,722                                         | 51,694,838                                         |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                             | 2,328,460                                          | 1,816,315                                          |
| 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                    | 2,328,460                                          | 1,816,315                                          |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                             | 2,927,394                                          | 31,782,899                                         |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                    | 2,927,394                                          | 31,782,899                                         |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                    | -                                                  | -                                                  |
| 分配金                                        | -                                                  | -                                                  |
| 期末剰余金又は期末欠損金 (△)                           | 51,694,838                                         | 24,011,194                                         |

### (3) 注記表

(重要な会計方針の注記)

| 項 目             | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 有価証券の評価基準及び評価方法 | <p>親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券<br/>直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p> |

(貸借対照表に関する注記)

| 項 目                   | 第 10 期<br>(平成 25 年 5 月 15 日現在)                                | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在)                                |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 1. 当計算期間の末日における受益権の総数 | 126,440,627 口                                                 | 53,003,170 口                                                  |
| 2. 1 単位当たり純資産の額       | <p>1 口当たり純資産額 1.4088 円</p> <p>(10,000 口当たりの純資産額 14,088 円)</p> | <p>1 口当たり純資産額 1.4530 円</p> <p>(10,000 口当たりの純資産額 14,530 円)</p> |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項 目      | 第 10 期<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日                                                                                                                                      | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                           |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 分配金の計算過程 | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益 (3,065,381 円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0 円)、収益調整金 (17,519,544 円)、および分配準備積立金 (31,109,913 円) より、分配対象収益は 51,694,838 円 (1 万口当たり 4,088.43 円) であります。分配を行っておりません。</p> | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,013,917 円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (264,478 円)、収益調整金 (8,982,311 円)、および分配準備積立金 (13,750,488 円) より、分配対象収益は 24,011,194 円 (1 万口当たり 4,530.11 円) であります。分配を行っておりません。</p> |

(金融商品に関する注記)

#### I. 金融商品の状況に関する事項

| 項 目                    | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                         |
|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 金融商品に対する取組方針        | <p>当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第 2 条第 4 項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、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。</p> |
| 2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | <p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券<br/>当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、親投資信託受益証券を組入れております。</p>       |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | <p>2) デリバティブ取引<br/>当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等<br/>(2)金融商品に係るリスク<br/>有価証券およびデリバティブ取引等<br/>当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 3.金融商品に係るリスク管理体制          | <p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p> |
| 4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## II. 金融商品の時価等に関する事項

| 項 目               | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在)                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.貸借対照表計上額、時価及び差額 | 金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。                                                                                                                                                                                 |
| 2.時価の算定方法         | <p>(1) 有価証券（親投資信託受益証券）<br/>「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引）<br/>デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等<br/>これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

第 10 期 (自 平成 24 年 5 月 16 日 至 平成 25 年 5 月 15 日)

| 種 類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 親投資信託受益証券 | 34,720,157 円      |
| 合計        | 34,720,157 円      |

第 11 期 (自 平成 25 年 5 月 16 日 至 平成 26 年 5 月 15 日)

| 種 類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 親投資信託受益証券 | 2,518,641 円       |
| 合計        | 2,518,641 円       |

(デリバティブ取引等に関する注記)

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 11 期 (自 平成 25 年 5 月 16 日 至 平成 26 年 5 月 15 日)

該当事項はありません。

(その他の注記)

| 項 目       | 第 10 期<br>(平成 25 年 5 月 15 日現在) | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在) |
|-----------|--------------------------------|--------------------------------|
| 期首元本額     | 142,430,221 円                  | 126,440,627 円                  |
| 期中追加設定元本額 | 10,671,538 円                   | 4,183,684 円                    |
| 期中一部解約元本額 | 26,661,132 円                   | 77,621,141 円                   |



#### (4) 附属明細表

##### ①有価証券明細表

###### (a)株式

該当事項はありません。

###### (b)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 | 国内株式マザーファンド（A号） | 25,778,860 | 19,246,496 |    |
|           | 国内債券マザーファンド（A号） | 27,259,194 | 34,651,887 |    |
|           | 外国株式マザーファンド（A号） | 7,581,593  | 11,448,963 |    |
|           | 外国債券マザーファンド（A号） | 4,718,190  | 11,522,763 |    |
| 合計        |                 | 65,337,837 | 76,870,109 |    |

##### ②信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

##### 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。

当ファンドは、第11期（平成25年5月16日から平成26年5月15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

平成 26 年 7 月 8 日

三井住友アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士  
業務執行社員

鈴木敏夫

当監査法人は、会社の求めに応じて、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に準ずる監査証明を行うため、SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用）の平成25年5月16日から平成26年5月15日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

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

#### 監査人の責任

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

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

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

#### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用）の平成26年5月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

三井住友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

**【SMAM・バランスファンドV A株60型（適格機関投資家専用）】**

**（１）貸借対照表**

（単位：円）

|                 | 第 10 期<br>（平成 25 年 5 月 15 日現在） | 第 11 期<br>（平成 26 年 5 月 15 日現在） |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 資産の部            |                                |                                |
| 流動資産            |                                |                                |
| コール・ローン         | 986,475                        | 1,038,918                      |
| 親投資信託受益証券       | 200,553,579                    | 129,777,668                    |
| 未収入金            | -                              | 2,079,000                      |
| 流動資産合計          | 201,540,054                    | 132,895,586                    |
| 資産合計            | 201,540,054                    | 132,895,586                    |
| 負債の部            |                                |                                |
| 流動負債            |                                |                                |
| 未払解約金           | -                              | 2,076,387                      |
| 未払受託者報酬         | 44,177                         | 48,160                         |
| 未払委託者報酬         | 441,737                        | 481,526                        |
| その他未払費用         | 5,241                          | 5,720                          |
| 流動負債合計          | 491,155                        | 2,611,793                      |
| 負債合計            | 491,155                        | 2,611,793                      |
| 純資産の部           |                                |                                |
| 元本等             |                                |                                |
| 元本              | 132,970,916                    | 83,540,542                     |
| 剰余金             |                                |                                |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△） | 68,077,983                     | 46,743,251                     |
| （分配準備積立金）       | 52,066,666                     | 29,896,953                     |
| 元本等合計           | 201,048,899                    | 130,283,793                    |
| 純資産合計           | 201,048,899                    | 130,283,793                    |
| 負債純資産合計         | 201,540,054                    | 132,895,586                    |

## (2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

|                                            | 第 10 期<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日 | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日 |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 営業収益                                       |                                                    |                                                    |
| 受取利息                                       | 12                                                 | 48                                                 |
| 有価証券売買等損益                                  | 57,474,418                                         | 8,637,089                                          |
| 営業収益合計                                     | 57,474,430                                         | 8,637,137                                          |
| 営業費用                                       |                                                    |                                                    |
| 受託者報酬                                      | 81,270                                             | 102,035                                            |
| 委託者報酬                                      | 812,620                                            | 1,020,202                                          |
| その他費用                                      | 9,635                                              | 12,123                                             |
| 営業費用合計                                     | 903,525                                            | 1,134,360                                          |
| 営業利益又は営業損失 (△)                             | 56,570,905                                         | 7,502,777                                          |
| 経常利益又は経常損失 (△)                             | 56,570,905                                         | 7,502,777                                          |
| 当期純利益又は当期純損失 (△)                           | 56,570,905                                         | 7,502,777                                          |
| 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 (△) | 173,354                                            | 3,470,138                                          |
| 期首剰余金又は期首欠損金 (△)                           | 10,260,704                                         | 68,077,983                                         |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                             | 1,557,653                                          | 10,929,661                                         |
| 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                    | 1,557,653                                          | 10,929,661                                         |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                             | 137,925                                            | 36,297,032                                         |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                    | 137,925                                            | 36,297,032                                         |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                    | -                                                  | -                                                  |
| 分配金                                        | -                                                  | -                                                  |
| 期末剰余金又は期末欠損金 (△)                           | 68,077,983                                         | 46,743,251                                         |

### (3) 注記表

(重要な会計方針の注記)

| 項 目             | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 有価証券の評価基準及び評価方法 | <p>親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券<br/>直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p> |

(貸借対照表に関する注記)

| 項 目                   | 第 10 期<br>(平成 25 年 5 月 15 日現在)                                | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在)                                |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 1. 当計算期間の末日における受益権の総数 | 132,970,916 口                                                 | 83,540,542 口                                                  |
| 2. 1 単位当たり純資産の額       | <p>1 口当たり純資産額 1.5120 円</p> <p>(10,000 口当たりの純資産額 15,120 円)</p> | <p>1 口当たり純資産額 1.5595 円</p> <p>(10,000 口当たりの純資産額 15,595 円)</p> |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項 目      | 第 10 期<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日                                                                                                                                      | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                      |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 分配金の計算過程 | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益 (3,562,101 円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0 円)、収益調整金 (16,712,726 円)、および分配準備積立金 (48,504,565 円) より、分配対象収益は 68,779,392 円 (1 万口当たり 5,172.50 円) であります。分配を行っておりません。</p> | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,906,827 円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0 円)、収益調整金 (16,846,298 円)、および分配準備積立金 (27,990,126 円) より、分配対象収益は 46,743,251 円 (1 万口当たり 5,595.25 円) であります。分配を行っておりません。</p> |

(金融商品に関する注記)

#### I. 金融商品の状況に関する事項

| 項 目                    | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                         |
|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 金融商品に対する取組方針        | <p>当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第 2 条第 4 項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、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。</p> |
| 2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | <p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券<br/>当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、親投資信託受益証券を組入れております。</p>       |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | <p>2) デリバティブ取引<br/>当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等<br/>(2)金融商品に係るリスク<br/>有価証券およびデリバティブ取引等<br/>当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 3.金融商品に係るリスク管理体制          | <p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p> |
| 4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## II. 金融商品の時価等に関する事項

| 項 目               | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在)                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.貸借対照表計上額、時価及び差額 | 金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。                                                                                                                                                                                 |
| 2.時価の算定方法         | <p>(1) 有価証券（親投資信託受益証券）<br/>「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引）<br/>デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等<br/>これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

第 10 期 (自 平成 24 年 5 月 16 日 至 平成 25 年 5 月 15 日)

| 種 類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 親投資信託受益証券 | 54,417,139 円      |
| 合計        | 54,417,139 円      |

第 11 期 (自 平成 25 年 5 月 16 日 至 平成 26 年 5 月 15 日)

| 種 類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 親投資信託受益証券 | 4,319,597 円       |
| 合計        | 4,319,597 円       |

(デリバティブ取引等に関する注記)

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 11 期 (自 平成 25 年 5 月 16 日 至 平成 26 年 5 月 15 日)

該当事項はありません。

(その他の注記)

| 項 目       | 第 10 期<br>(平成 25 年 5 月 15 日現在) | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在) |
|-----------|--------------------------------|--------------------------------|
| 期首元本額     | 129,732,831 円                  | 132,970,916 円                  |
| 期中追加設定元本額 | 4,942,346 円                    | 21,570,336 円                   |
| 期中一部解約元本額 | 1,704,261 円                    | 71,000,710 円                   |

#### (4) 附属明細表

##### ①有価証券明細表

###### (a)株式

該当事項はありません。

###### (b)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 | 国内株式マザーファンド（A号） | 61,476,291  | 45,898,198  |    |
|           | 国内債券マザーファンド（A号） | 25,347,566  | 32,221,825  |    |
|           | 外国株式マザーファンド（A号） | 21,433,183  | 32,366,249  |    |
|           | 外国債券マザーファンド（A号） | 7,899,188   | 19,291,396  |    |
| 合計        |                 | 116,156,228 | 129,777,668 |    |

##### ②信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

##### 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。



当ファンドは、第 11 期（平成 25 年 5 月 16 日から平成 26 年 5 月 15 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

平成 26 年 7 月 8 日

三井住友アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士  
業務執行社員

鈴木敏夫

当監査法人は、会社の求めに応じて、金融商品取引法第 193 条の 2 第 1 項の規定に準ずる監査証明を行うため、SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用）の平成 25 年 5 月 16 日から平成 26 年 5 月 15 日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

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

#### 監査人の責任

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

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

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

#### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用）の平成 26 年 5 月 15 日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

三井住友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

**【SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用）】**

**（１）貸借対照表**

（単位：円）

|                 | 第 10 期<br>（平成 25 年 5 月 15 日現在） | 第 11 期<br>（平成 26 年 5 月 15 日現在） |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 資産の部            |                                |                                |
| 流動資産            |                                |                                |
| コール・ローン         | 711,071                        | 426,008                        |
| 親投資信託受益証券       | 144,382,729                    | 79,341,714                     |
| 流動資産合計          | 145,093,800                    | 79,767,722                     |
| 資産合計            | 145,093,800                    | 79,767,722                     |
| 負債の部            |                                |                                |
| 流動負債            |                                |                                |
| 未払受託者報酬         | 31,876                         | 28,893                         |
| 未払委託者報酬         | 318,668                        | 288,874                        |
| その他未払費用         | 3,772                          | 3,404                          |
| 流動負債合計          | 354,316                        | 321,171                        |
| 負債合計            | 354,316                        | 321,171                        |
| 純資産の部           |                                |                                |
| 元本等             |                                |                                |
| 元本              | 93,554,571                     | 50,182,587                     |
| 剰余金             |                                |                                |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△） | 51,184,913                     | 29,263,964                     |
| （分配準備積立金）       | 34,666,418                     | 20,054,358                     |
| 元本等合計           | 144,739,484                    | 79,446,551                     |
| 純資産合計           | 144,739,484                    | 79,446,551                     |
| 負債純資産合計         | 145,093,800                    | 79,767,722                     |

## (2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

|                                            | 第 10 期<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日 | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日 |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 営業収益                                       |                                                    |                                                    |
| 受取利息                                       | 4                                                  | 10                                                 |
| 有価証券売買等損益                                  | 51,694,316                                         | 4,105,985                                          |
| 営業収益合計                                     | 51,694,320                                         | 4,105,995                                          |
| 営業費用                                       |                                                    |                                                    |
| 受託者報酬                                      | 58,850                                             | 65,175                                             |
| 委託者報酬                                      | 588,373                                            | 651,633                                            |
| その他費用                                      | 6,945                                              | 7,696                                              |
| 営業費用合計                                     | 654,168                                            | 724,504                                            |
| 営業利益又は営業損失 (△)                             | 51,040,152                                         | 3,381,491                                          |
| 経常利益又は経常損失 (△)                             | 51,040,152                                         | 3,381,491                                          |
| 当期純利益又は当期純損失 (△)                           | 51,040,152                                         | 3,381,491                                          |
| 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 (△) | 2,380,270                                          | 1,520,838                                          |
| 期首剰余金又は期首欠損金 (△)                           | 1,683,599                                          | 51,184,913                                         |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                             | 1,109,857                                          | 998,398                                            |
| 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                    | 1,109,857                                          | 998,398                                            |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                             | 268,425                                            | 24,780,000                                         |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                    | 268,425                                            | 24,780,000                                         |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                    | -                                                  | -                                                  |
| 分配金                                        | -                                                  | -                                                  |
| 期末剰余金又は期末欠損金 (△)                           | 51,184,913                                         | 29,263,964                                         |

### (3) 注記表

(重要な会計方針の注記)

| 項 目             | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 有価証券の評価基準及び評価方法 | <p>親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券<br/>直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p> |

(貸借対照表に関する注記)

| 項 目                   | 第 10 期<br>(平成 25 年 5 月 15 日現在)                                | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在)                                |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 1. 当計算期間の末日における受益権の総数 | 93,554,571 口                                                  | 50,182,587 口                                                  |
| 2. 1 単位当たり純資産の額       | <p>1 口当たり純資産額 1.5471 円</p> <p>(10,000 口当たりの純資産額 15,471 円)</p> | <p>1 口当たり純資産額 1.5831 円</p> <p>(10,000 口当たりの純資産額 15,831 円)</p> |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項 目      | 第 10 期<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日                                                                                                                                             | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                          |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 分配金の計算過程 | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,577,104 円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (15,640,642 円)、収益調整金 (43,056,164 円)、および分配準備積立金 (16,448,672 円) より、分配対象収益は 77,722,582 円 (1 万口当たり 8,307.71 円) ですが、分配を行っておりません。</p> | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,042,775 円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (817,878 円)、収益調整金 (23,498,714 円)、および分配準備積立金 (18,193,705 円) より、分配対象収益は 43,553,072 円 (1 万口当たり 8,678.90 円) ですが、分配を行っておりません。</p> |

(金融商品に関する注記)

I. 金融商品の状況に関する事項

| 項 目                    | 第 11 期<br>自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                         |
|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 金融商品に対する取組方針        | <p>当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第 2 条第 4 項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、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。</p> |
| 2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | <p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券<br/>当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、親投資信託受益証券を組入れております。</p>       |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | <p>2) デリバティブ取引<br/>当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等<br/>(2)金融商品に係るリスク<br/>有価証券およびデリバティブ取引等<br/>当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 3.金融商品に係るリスク管理体制          | <p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p> |
| 4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## II. 金融商品の時価等に関する事項

| 項 目               | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在)                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.貸借対照表計上額、時価及び差額 | 金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。                                                                                                                                                                                 |
| 2.時価の算定方法         | <p>(1) 有価証券（親投資信託受益証券）<br/>「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引）<br/>デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等<br/>これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

第 10 期 (自 平成 24 年 5 月 16 日 至 平成 25 年 5 月 15 日)

| 種 類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 親投資信託受益証券 | 47,536,446 円      |
| 合計        | 47,536,446 円      |

第 11 期 (自 平成 25 年 5 月 16 日 至 平成 26 年 5 月 15 日)

| 種 類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 親投資信託受益証券 | 2,046,277 円       |
| 合計        | 2,046,277 円       |

(デリバティブ取引等に関する注記)

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 11 期 (自 平成 25 年 5 月 16 日 至 平成 26 年 5 月 15 日)

該当事項はありません。

(その他の注記)

| 項 目       | 第 10 期<br>(平成 25 年 5 月 15 日現在) | 第 11 期<br>(平成 26 年 5 月 15 日現在) |
|-----------|--------------------------------|--------------------------------|
| 期首元本額     | 101,248,767 円                  | 93,554,571 円                   |
| 期中追加設定元本額 | 3,890,142 円                    | 2,001,601 円                    |
| 期中一部解約元本額 | 11,584,338 円                   | 45,373,585 円                   |

#### (4) 附属明細表

##### ①有価証券明細表

###### (a)株式

該当事項はありません。

###### (b)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 | 国内株式マザーファンド（A号） | 53,459,666 | 39,912,986 |    |
|           | 国内債券マザーファンド（A号） | 6,099,151  | 7,753,240  |    |
|           | 外国株式マザーファンド（A号） | 15,796,539 | 23,854,353 |    |
|           | 外国債券マザーファンド（A号） | 3,202,496  | 7,821,135  |    |
| 合計        |                 | 78,557,852 | 79,341,714 |    |

##### ②信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

##### 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。

**(参考情報)****【国内株式マザーファンド（A号）】****(1) 貸借対照表**

(単位：円)

|             | (平成 25 年 5 月 15 日現在) | (平成 26 年 5 月 15 日現在) |
|-------------|----------------------|----------------------|
| 資産の部        |                      |                      |
| 流動資産        |                      |                      |
| コール・ローン     | 55,438,546           | 51,038,182           |
| 株式          | 8,120,612,500        | 5,890,306,300        |
| 未収入金        | 204,769,997          | 163,561,458          |
| 未収配当金       | 75,149,912           | 56,420,063           |
| 未収利息        | 45                   | 27                   |
| 流動資産合計      | 8,455,971,000        | 6,161,326,030        |
| 資産合計        | 8,455,971,000        | 6,161,326,030        |
| 負債の部        |                      |                      |
| 流動負債        |                      |                      |
| 未払金         | 162,856,952          | 164,074,159          |
| 未払解約金       | 34,342,327           | 2,310,543            |
| 流動負債合計      | 197,199,279          | 166,384,702          |
| 負債合計        | 197,199,279          | 166,384,702          |
| 純資産の部       |                      |                      |
| 元本等         |                      |                      |
| 元本          | 10,510,162,594       | 8,030,017,961        |
| 剰余金         |                      |                      |
| 剰余金又は欠損金（△） | △2,251,390,873       | △2,035,076,633       |
| 元本等合計       | 8,258,771,721        | 5,994,941,328        |
| 純資産合計       | 8,258,771,721        | 5,994,941,328        |
| 負債純資産合計     | 8,455,971,000        | 6,161,326,030        |



## (2) 注記表

(重要な会計方針の注記)

| 項 目                | 自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法 | <p>株式は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券<br/>直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p> |
| 2. 収益及び費用の計上基準     | <p>受取配当金の計上基準</p> <p>受取配当金は原則として、配当落ち日において、確定配当金額または予想配当金額を計上しております。なお、配当金額が未確定の場合は、入金日基準で計上しております。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

(貸借対照表に関する注記)

| 項 目                                        | 平成 25 年 5 月 15 日現在                                | (平成 26 年 5 月 15 日現在)                              |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 1. 当計算期間の末日における受益権の総数                      | 10,510,162,594 口                                  | 8,030,017,961 口                                   |
| 2. 「投資信託財産の計算に関する規則」第 55 条の 6 第 10 号に規定する額 | 元本の欠損 2,251,390,873 円                             | 元本の欠損 2,035,076,633 円                             |
| 3. 1 単位当たり純資産の額                            | 1 口当たり純資産額 0.7858 円<br>(10,000 口当たりの純資産額 7,858 円) | 1 口当たり純資産額 0.7466 円<br>(10,000 口当たりの純資産額 7,466 円) |

(金融商品に関する注記)

### I. 金融商品の状況に関する事項

| 項 目                    | 自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 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、当ファンドの信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して、投資として運用することを目的としております。                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | <p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券<br/>当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、株式を組入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引<br/>当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2) 金融商品に係るリスク<br/>有価証券およびデリバティブ取引等<br/>当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リス</p> |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | ク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 3.金融商品に係るリスク管理体制          | <p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p> |
| 4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

## II. 金融商品の時価等に関する事項

| 項 目               | (平成 26 年 5 月 15 日現在)                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.貸借対照表計上額、時価及び差額 | 金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。                                                                                                                                                                          |
| 2.時価の算定方法         | <p>(1) 有価証券（株式）<br/>「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引）<br/>デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等<br/>これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

（自 平成 25 年 5 月 16 日 至 平成 26 年 5 月 15 日）

該当事項はありません。

(その他の注記)

| (平成 26 年 5 月 15 日現在)             |                  |
|----------------------------------|------------------|
| 開示対象ファンドの                        |                  |
| 期首における当該親投資信託の元本額                | 10,510,162,594 円 |
| 同期中における追加設定元本額                   | 1,135,076,621 円  |
| 同期中における一部解約元本額                   | 3,615,221,254 円  |
| 平成 26 年 5 月 15 日現在における元本の内訳      |                  |
| 三井住友・DC バランスファンド (安定型)           | 44,264,659 円     |
| 三井住友・DC バランスファンド (安定成長型)         | 180,153,269 円    |
| 三井住友・DC バランスファンド (成長型)           | 119,351,822 円    |
| 三井住友・DC 国内株式アクティブ S              | 424,614,293 円    |
| SMAM・ニューセンチュリーバランス標準型<適格機関投資家限定> | 701,614,998 円    |
| SMAM・バランスファンドVA安定型 (適格機関投資家専用)   | 6,419,304,103 円  |
| SMAM・バランスファンドVA株40型 (適格機関投資家専用)  | 25,778,860 円     |
| SMAM・バランスファンドVA株60型 (適格機関投資家専用)  | 61,476,291 円     |
| SMAM・バランスファンドVA株80型 (適格機関投資家専用)  | 53,459,666 円     |
| 合計                               | 8,030,017,961 円  |

### (3) 附属明細表

#### ①有価証券明細表

##### (a)株式

(単位：円)

| 銘 柄             | 株 数     | 評価額      |            | 備 考 |
|-----------------|---------|----------|------------|-----|
|                 |         | 単価       | 金額         |     |
| 国際石油開発帝石        | 19,200  | 1,449.00 | 27,820,800 |     |
| ショーボンドホールディングス  | 14,000  | 4,485.00 | 62,790,000 |     |
| コムシスホールディングス    | 39,900  | 1,748.00 | 69,745,200 |     |
| 大成建設            | 181,000 | 471.00   | 85,251,000 |     |
| 清水建設            | 42,000  | 603.00   | 25,326,000 |     |
| 日揮              | 15,000  | 2,871.00 | 43,065,000 |     |
| ヤクルト本社          | 5,400   | 4,985.00 | 26,919,000 |     |
| アサヒグループホールディングス | 34,100  | 2,915.00 | 99,401,500 |     |
| 日本触媒            | 64,000  | 1,248.00 | 79,872,000 |     |
| J S R           | 12,500  | 1,659.00 | 20,737,500 |     |
| ダイセル            | 34,000  | 881.00   | 29,954,000 |     |
| 積水化学工業          | 42,000  | 1,125.00 | 47,250,000 |     |
| 日立化成            | 17,900  | 1,574.00 | 28,174,600 |     |
| 花王              | 3,900   | 3,843.00 | 14,987,700 |     |
| 日東電工            | 4,500   | 4,769.00 | 21,460,500 |     |
| アステラス製薬         | 68,800  | 1,227.00 | 84,417,600 |     |
| 中外製薬            | 24,500  | 2,673.00 | 65,488,500 |     |
| 参天製薬            | 6,300   | 5,220.00 | 32,886,000 |     |

|                   |         |           |             |  |
|-------------------|---------|-----------|-------------|--|
| 栄研化学              | 16,100  | 1,639.00  | 26,387,900  |  |
| 大塚ホールディングス        | 27,800  | 3,000.00  | 83,400,000  |  |
| J Xホールディングス       | 116,300 | 521.00    | 60,592,300  |  |
| 東洋ゴム工業            | 25,000  | 835.00    | 20,875,000  |  |
| ブリヂストン            | 28,900  | 3,544.00  | 102,421,600 |  |
| 旭硝子               | 38,000  | 559.00    | 21,242,000  |  |
| 日本碍子              | 45,000  | 1,943.00  | 87,435,000  |  |
| 日本特殊陶業            | 37,000  | 2,593.00  | 95,941,000  |  |
| 新日鐵住金             | 190,000 | 280.00    | 53,200,000  |  |
| 日立金属              | 53,000  | 1,457.00  | 77,221,000  |  |
| 住友電気工業            | 59,300  | 1,365.00  | 80,944,500  |  |
| ディスコ              | 7,400   | 6,070.00  | 44,918,000  |  |
| SMC               | 5,100   | 24,745.00 | 126,199,500 |  |
| 椿本チエイン            | 83,000  | 764.00    | 63,412,000  |  |
| 日本精工              | 50,000  | 1,149.00  | 57,450,000  |  |
| 三菱重工業             | 44,000  | 580.00    | 25,520,000  |  |
| 日立製作所             | 87,000  | 703.00    | 61,161,000  |  |
| 三菱電機              | 93,000  | 1,191.00  | 110,763,000 |  |
| 富士電機              | 134,000 | 451.00    | 60,434,000  |  |
| 日本電産              | 11,000  | 5,676.00  | 62,436,000  |  |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション | 71,000  | 576.00    | 40,896,000  |  |
| 日本電気              | 272,000 | 288.00    | 78,336,000  |  |
| パナソニック            | 50,900  | 1,087.00  | 55,328,300  |  |
| キーエンス             | 2,500   | 38,620.00 | 96,550,000  |  |
| ファナック             | 5,600   | 17,235.00 | 96,516,000  |  |
| 浜松ホトニクス           | 14,500  | 4,640.00  | 67,280,000  |  |
| 村田製作所             | 6,600   | 8,709.00  | 57,479,400  |  |
| リコー               | 50,600  | 1,152.00  | 58,291,200  |  |
| デンソー              | 29,700  | 4,451.00  | 132,194,700 |  |
| 日産自動車             | 32,200  | 915.00    | 29,463,000  |  |
| トヨタ自動車            | 48,800  | 5,635.00  | 274,988,000 |  |
| 本田技研工業            | 24,500  | 3,389.00  | 83,030,500  |  |
| 富士重工業             | 31,400  | 2,531.00  | 79,473,400  |  |

|                   |         |           |             |  |
|-------------------|---------|-----------|-------------|--|
| ヤマハ発動機            | 26,900  | 1,655.00  | 44,519,500  |  |
| 日機装               | 50,500  | 1,180.00  | 59,590,000  |  |
| トプコン              | 21,500  | 1,887.00  | 40,570,500  |  |
| アシックス             | 38,400  | 2,043.00  | 78,451,200  |  |
| 東京瓦斯              | 128,000 | 567.00    | 72,576,000  |  |
| 東日本旅客鉄道           | 3,900   | 7,672.00  | 29,920,800  |  |
| 東海旅客鉄道            | 9,800   | 12,730.00 | 124,754,000 |  |
| 山九                | 43,000  | 423.00    | 18,189,000  |  |
| 日立物流              | 11,600  | 1,619.00  | 18,780,400  |  |
| 日本航空              | 11,400  | 5,170.00  | 58,938,000  |  |
| 上組                | 25,000  | 929.00    | 23,225,000  |  |
| 新日鉄住金ソリューションズ     | 4,900   | 2,463.00  | 12,068,700  |  |
| ヤフー               | 135,100 | 431.00    | 58,228,100  |  |
| 伊藤忠テクノソリューションズ    | 6,600   | 4,235.00  | 27,951,000  |  |
| 大塚商会              | 2,300   | 12,440.00 | 28,612,000  |  |
| 日本電信電話            | 17,200  | 5,908.00  | 101,617,600 |  |
| K A D O K A W A   | 5,500   | 3,470.00  | 19,085,000  |  |
| エヌ・ティ・ティ・データ      | 15,300  | 3,840.00  | 58,752,000  |  |
| S C S K           | 8,900   | 2,630.00  | 23,407,000  |  |
| コナミ               | 20,400  | 2,356.00  | 48,062,400  |  |
| シップヘルスケアホールディングス  | 8,500   | 3,325.00  | 28,262,500  |  |
| 伊藤忠商事             | 56,000  | 1,197.00  | 67,032,000  |  |
| セブン&アイ・ホールディングス   | 26,300  | 3,950.00  | 103,885,000 |  |
| ドンキホーテホールディングス    | 9,800   | 5,720.00  | 56,056,000  |  |
| サンドラッグ            | 15,800  | 4,275.00  | 67,545,000  |  |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 403,100 | 580.00    | 233,798,000 |  |
| 三井住友フィナンシャルグループ   | 39,000  | 4,059.00  | 158,301,000 |  |
| セブン銀行             | 114,000 | 375.00    | 42,750,000  |  |
| みずほフィナンシャルグループ    | 614,600 | 204.00    | 125,378,400 |  |
| ジャフコ              | 2,600   | 3,865.00  | 10,049,000  |  |
| 第一生命保険            | 39,600  | 1,483.00  | 58,726,800  |  |
| 東京海上ホールディングス      | 40,700  | 3,049.00  | 124,094,300 |  |
| オリックス             | 58,900  | 1,632.00  | 96,124,800  |  |

|           |           |           |               |  |
|-----------|-----------|-----------|---------------|--|
| パーク 2 4   | 23,900    | 1,892.00  | 45,218,800    |  |
| 三井不動産     | 41,000    | 3,382.00  | 138,662,000   |  |
| 住友不動産     | 9,000     | 4,374.00  | 39,366,000    |  |
| 総合警備保障    | 14,800    | 2,406.00  | 35,608,800    |  |
| 電通        | 5,200     | 3,860.00  | 20,072,000    |  |
| オリエンタルランド | 5,900     | 15,705.00 | 92,659,500    |  |
| ユー・エス・エス  | 14,700    | 1,562.00  | 22,961,400    |  |
| セコム       | 6,400     | 6,114.00  | 39,129,600    |  |
| 合 計       | 4,556,200 |           | 5,890,306,300 |  |

(b)株式以外の有価証券

該当事項はありません。

②信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

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。

**【国内債券マザーファンド（A号）】**

**（1）貸借対照表**

（単位：円）

|             | （平成 25 年 5 月 15 日現在） | （平成 26 年 5 月 15 日現在） |
|-------------|----------------------|----------------------|
| 資産の部        |                      |                      |
| 流動資産        |                      |                      |
| コール・ローン     | 24,218,824           | 12,447,113           |
| 国債証券        | 1,628,163,330        | 1,057,165,020        |
| 特殊債券        | 40,140,200           | 30,131,100           |
| 社債券         | 223,528,800          | 89,845,100           |
| 未収入金        | 40,366,500           | -                    |
| 未収利息        | 6,504,614            | 3,865,132            |
| 前払費用        | 2,067,020            | 1,042,314            |
| 流動資産合計      | 1,964,989,288        | 1,194,495,779        |
| 資産合計        | 1,964,989,288        | 1,194,495,779        |
| 負債の部        |                      |                      |
| 流動負債        |                      |                      |
| 未払解約金       | 43,345,631           | 943,000              |
| 流動負債合計      | 43,345,631           | 943,000              |
| 負債合計        | 43,345,631           | 943,000              |
| 純資産の部       |                      |                      |
| 元本等         |                      |                      |
| 元本          | 1,562,104,483        | 938,944,507          |
| 剰余金         |                      |                      |
| 剰余金又は欠損金（△） | 359,539,174          | 254,608,272          |
| 元本等合計       | 1,921,643,657        | 1,193,552,779        |
| 純資産合計       | 1,921,643,657        | 1,193,552,779        |
| 負債純資産合計     | 1,964,989,288        | 1,194,495,779        |

## (2) 注記表

(重要な会計方針の注記)

| 項 目             | 自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 有価証券の評価基準及び評価方法 | <p>国債証券、特殊債券、社債券は個別法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券<br/>直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p> |

(貸借対照表に関する注記)

| 項 目                   | 平成 25 年 5 月 15 日現在                                            | (平成 26 年 5 月 15 日現在)                                          |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 1. 当計算期間の末日における受益権の総数 | 1,562,104,483 口                                               | 938,944,507 口                                                 |
| 2. 1 単位当たり純資産の額       | <p>1 口当たり純資産額 1.2302 円</p> <p>(10,000 口当たりの純資産額 12,302 円)</p> | <p>1 口当たり純資産額 1.2712 円</p> <p>(10,000 口当たりの純資産額 12,712 円)</p> |

(金融商品に関する注記)

### I. 金融商品の状況に関する事項

| 項 目                    | 自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 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、当ファンドの信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して、投資として運用することを目的としております。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | <p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券<br/>当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、国債証券、特殊債券、社債券を組入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引<br/>当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2) 金融商品に係るリスク<br/>有価証券およびデリバティブ取引等<br/>当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p> |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制      | リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる                                                                                                                                                                                                                                      |



|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            | <p>確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p> |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

## II. 金融商品の時価等に関する事項

| 項 目                | (平成 26 年 5 月 15 日現在)                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 | 金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。                                                                                                                                                                                     |
| 2. 時価の算定方法         | <p>(1) 有価証券（国債証券、特殊債券、社債券）<br/>「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引）<br/>デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等<br/>これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

（自 平成 25 年 5 月 16 日 至 平成 26 年 5 月 15 日）

該当事項はありません。

(その他の注記)

| (平成 26 年 5 月 15 日現在)             |                 |
|----------------------------------|-----------------|
| 開示対象ファンドの                        |                 |
| 期首における当該親投資信託の元本額                | 1,562,104,483 円 |
| 同期中における追加設定元本額                   | 213,367,599 円   |
| 同期中における一部解約元本額                   | 836,527,575 円   |
| 平成 26 年 5 月 15 日現在における元本の内訳      |                 |
| 三井住友・DC バランスファンド (安定型)           | 70,716,975 円    |
| 三井住友・DC バランスファンド (安定成長型)         | 110,468,189 円   |
| 三井住友・DC バランスファンド (成長型)           | 28,506,895 円    |
| 三井住友・DC 国内債券アクティブ                | 282,896,532 円   |
| SMAM・ニューセンチュリーバランス標準型<適格機関投資家限定> | 387,650,005 円   |
| SMAM・バランスファンドVA株40型 (適格機関投資家専用)  | 27,259,194 円    |
| SMAM・バランスファンドVA株60型 (適格機関投資家専用)  | 25,347,566 円    |
| SMAM・バランスファンドVA株80型 (適格機関投資家専用)  | 6,099,151 円     |
| 合計                               | 938,944,507 円   |

### (3) 附属明細表

#### ① 有価証券明細表

##### (a) 株式

該当事項はありません。

##### (b) 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 4 回利付国債 (40 年)     | 13,000,000  | 14,538,160  |    |
|      | 第 2 8 0 回利付国債 (10 年) | 94,000,000  | 97,575,760  |    |
|      | 第 2 8 7 回利付国債 (10 年) | 108,000,000 | 113,983,200 |    |
|      | 第 2 8 8 回利付国債 (10 年) | 20,000,000  | 21,058,000  |    |
|      | 第 3 1 2 回利付国債 (10 年) | 52,000,000  | 55,076,840  |    |
|      | 第 3 1 3 回利付国債 (10 年) | 50,000,000  | 53,313,000  |    |
|      | 第 3 1 5 回利付国債 (10 年) | 70,000,000  | 74,140,500  |    |
|      | 第 3 1 9 回利付国債 (10 年) | 50,000,000  | 52,597,000  |    |
|      | 第 3 2 1 回利付国債 (10 年) | 120,000,000 | 125,278,800 |    |
|      | 第 3 2 7 回利付国債 (10 年) | 88,000,000  | 90,285,360  |    |
|      | 第 3 2 9 回利付国債 (10 年) | 65,000,000  | 66,550,250  |    |
|      | 第 3 回利付国債 (30 年)     | 23,000,000  | 26,975,780  |    |
|      | 第 2 0 回利付国債 (30 年)   | 35,000,000  | 41,022,450  |    |
|      | 第 3 2 回利付国債 (30 年)   | 5,000,000   | 5,686,550   |    |
|      | 第 3 4 回利付国債 (30 年)   | 10,000,000  | 11,168,400  |    |

|         |                       |               |               |  |
|---------|-----------------------|---------------|---------------|--|
|         | 第 3 9 回利付国債（ 3 0 年）   | 5,000,000     | 5,245,650     |  |
|         | 第 8 4 回利付国債（ 2 0 年）   | 10,000,000    | 11,411,800    |  |
|         | 第 9 5 回利付国債（ 2 0 年）   | 16,000,000    | 18,854,400    |  |
|         | 第 1 2 5 回利付国債（ 2 0 年） | 8,000,000     | 9,223,760     |  |
|         | 第 1 2 8 回利付国債（ 2 0 年） | 17,000,000    | 18,780,580    |  |
|         | 第 1 3 2 回利付国債（ 2 0 年） | 18,000,000    | 19,237,140    |  |
|         | 第 1 3 4 回利付国債（ 2 0 年） | 28,000,000    | 30,290,120    |  |
|         | 第 1 3 5 回利付国債（ 2 0 年） | 40,000,000    | 42,624,800    |  |
|         | 第 1 3 8 回利付国債（ 2 0 年） | 17,000,000    | 17,523,430    |  |
|         | 第 1 4 1 回利付国債（ 2 0 年） | 15,000,000    | 15,838,950    |  |
|         | 第 1 4 5 回利付国債（ 2 0 年） | 18,000,000    | 18,884,340    |  |
| 国債証券 合計 |                       | 995,000,000   | 1,057,165,020 |  |
| 特殊債券    | い第 7 2 6 号商工債         | 30,000,000    | 30,131,100    |  |
| 特殊債券 合計 |                       | 30,000,000    | 30,131,100    |  |
| 社債券     | 第 5 5 5 回東京電力株式会社社債   | 20,000,000    | 19,864,000    |  |
|         | 第 4 2 5 回九州電力株式会社社債   | 70,000,000    | 69,981,100    |  |
| 社債券 合計  |                       | 90,000,000    | 89,845,100    |  |
| 合計      |                       | 1,115,000,000 | 1,177,141,220 |  |

②信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

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。

**【外国株式マザーファンド（A号）】**

**（１）貸借対照表**

（単位：円）

|             | （平成 25 年 5 月 15 日現在） | （平成 26 年 5 月 15 日現在） |
|-------------|----------------------|----------------------|
| 資産の部        |                      |                      |
| 流動資産        |                      |                      |
| 預金          | 134,877,941          | 152,805,885          |
| コール・ローン     | 104,819,773          | 30,038,086           |
| 株式          | 4,439,317,094        | 3,514,809,596        |
| 投資証券        | 329,547              | -                    |
| 未収入金        | 189,067,992          | 6,400,412            |
| 未収配当金       | 10,990,703           | 9,846,616            |
| 未収利息        | 86                   | 16                   |
| 流動資産合計      | 4,879,403,136        | 3,713,900,611        |
| 資産合計        | 4,879,403,136        | 3,713,900,611        |
| 負債の部        |                      |                      |
| 流動負債        |                      |                      |
| 未払金         | 316,891,576          | 131,530,970          |
| 未払解約金       | 2,120,138            | 1,489,745            |
| 流動負債合計      | 319,011,714          | 133,020,715          |
| 負債合計        | 319,011,714          | 133,020,715          |
| 純資産の部       |                      |                      |
| 元本等         |                      |                      |
| 元本          | 3,500,486,049        | 2,371,244,507        |
| 剰余金         |                      |                      |
| 剰余金又は欠損金（△） | 1,059,905,373        | 1,209,635,389        |
| 元本等合計       | 4,560,391,422        | 3,580,879,896        |
| 純資産合計       | 4,560,391,422        | 3,580,879,896        |
| 負債純資産合計     | 4,879,403,136        | 3,713,900,611        |

## (2) 注記表

(重要な会計方針の注記)

| 項 目                        | 自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 株式は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。<br><br>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券<br>金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。<br><br>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券<br>金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。<br><br>(3) 時価が入手できなかった有価証券<br>直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。 |
| 2. デリバティブの評価基準及び評価方法       | 為替予約取引<br>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として、わが国における対顧客先物相場の仲値によっております。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 3. 収益及び費用の計上基準             | 受取配当金の計上基準<br>受取配当金は原則として、配当落ち日において、確定配当金額または予想配当金額を計上しております。なお、配当金額が未確定の場合は、入金日基準で計上しております。                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 外貨建資産等の会計処理<br>「投資信託財産の計算に関する規則」第 60 条および第 61 条に基づいて処理しております。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

(貸借対照表に関する注記)

| 項 目                   | 平成 25 年 5 月 15 日現在                                 | (平成 26 年 5 月 15 日現在)                               |
|-----------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 1. 当計算期間の末日における受益権の総数 | 3,500,486,049 口                                    | 2,371,244,507 口                                    |
| 2. 1 単位当たり純資産の額       | 1 口当たり純資産額 1.3028 円<br>(10,000 口当たりの純資産額 13,028 円) | 1 口当たり純資産額 1.5101 円<br>(10,000 口当たりの純資産額 15,101 円) |

(金融商品に関する注記)

### I. 金融商品の状況に関する事項

| 項 目                    | 自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 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、当ファンドの信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して、投資として運用することを目的としております。                                                                                                                 |
| 2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | (1) 金融商品の内容<br>1) 有価証券<br>当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、株式を組入れております。<br><br>2) デリバティブ取引<br>当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。 |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2)金融商品に係るリスク</p> <p>有価証券およびデリバティブ取引等</p> <p>当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 3.金融商品に係るリスク管理体制          | <p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p> |
| 4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## II. 金融商品の時価等に関する事項

| 項 目               | (平成 26 年 5 月 15 日現在)                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.貸借対照表計上額、時価及び差額 | 金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。                                                                                                                                                                                   |
| 2.時価の算定方法         | <p>(1) 有価証券（株式）</p> <p>「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引）</p> <p>デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)  
(自 平成 25 年 5 月 16 日 至 平成 26 年 5 月 15 日)  
該当事項はありません。

(その他の注記)

| (平成 26 年 5 月 15 日現在)             |                 |
|----------------------------------|-----------------|
| 開示対象ファンドの                        |                 |
| 期首における当該親投資信託の元本額                | 3,500,486,049 円 |
| 同期中における追加設定元本額                   | 306,483,886 円   |
| 同期中における一部解約元本額                   | 1,435,725,428 円 |
| 平成 26 年 5 月 15 日現在における元本の内訳      |                 |
| 三井住友・DC バランスファンド (安定型)           | 13,861,086 円    |
| 三井住友・DC バランスファンド (安定成長型)         | 52,364,856 円    |
| 三井住友・DC バランスファンド (成長型)           | 36,393,615 円    |
| 三井住友・DC 外国株式アクティブ                | 477,957,207 円   |
| SMAM・ニューセンチュリーバランス標準型<適格機関投資家限定> | 187,837,269 円   |
| SMAM・バランスファンドVA安定型 (適格機関投資家専用)   | 1,558,019,159 円 |
| SMAM・バランスファンドVA株40型 (適格機関投資家専用)  | 7,581,593 円     |
| SMAM・バランスファンドVA株60型 (適格機関投資家専用)  | 21,433,183 円    |
| SMAM・バランスファンドVA株80型 (適格機関投資家専用)  | 15,796,539 円    |
| 合計                               | 2,371,244,507 円 |

### (3) 附属明細表

①有価証券明細表  
(a)株式

| 通貨  | 銘柄                           | 株数    | 評価額    |            | 備考 |
|-----|------------------------------|-------|--------|------------|----|
|     |                              |       | 単価     | 金額         |    |
| 米ドル | CHEVRON CORPORATION          | 5,106 | 126.42 | 645,500.52 |    |
|     | CONOCOPHILLIPS               | 6,506 | 78.53  | 510,916.18 |    |
|     | NATIONAL-OILWELL VARCO INC.  | 5,170 | 81.03  | 418,925.10 |    |
|     | SCHLUMBERGER LTD             | 3,441 | 100.74 | 346,646.34 |    |
|     | WHITING PETROLEUM CORP       | 3,133 | 72.09  | 225,857.97 |    |
|     | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 293   | 119.70 | 35,072.10  |    |
|     | CF INDUSTRIES HOLDINGS INC   | 708   | 248.00 | 175,584.00 |    |
|     | DOW CHEMICAL                 | 3,200 | 50.20  | 160,640.00 |    |
|     | DU PONT (E.I.) DE NEMOURS    | 2,038 | 67.72  | 138,013.36 |    |
|     | FREEMPORT-MCMORAN COPPER-B   | 2,135 | 35.50  | 75,792.50  |    |
|     | INTERNATIONAL PAPER CO       | 684   | 47.09  | 32,209.56  |    |
|     | MONSANTO CO                  | 920   | 117.00 | 107,640.00 |    |
|     | NUCOR CORP                   | 1,042 | 52.95  | 55,173.90  |    |
|     | DANAHER CORP                 | 4,512 | 75.21  | 339,347.52 |    |
|     | DOVER CORP                   | 2,674 | 86.38  | 230,980.12 |    |

|                              |        |        |            |  |
|------------------------------|--------|--------|------------|--|
| EATON CORP PLC               | 5,170  | 72.74  | 376,065.80 |  |
| GENERAL ELECTRIC CO          | 20,951 | 26.76  | 560,648.76 |  |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC  | 5,136  | 92.74  | 476,312.64 |  |
| FEDEX CORP                   | 2,661  | 139.33 | 370,757.13 |  |
| GENERAL MOTORS CO            | 4,815  | 34.94  | 168,236.10 |  |
| WHIRLPOOL CORP               | 2,765  | 144.53 | 399,625.45 |  |
| MCDONALD'S CORPORATION       | 3,874  | 103.03 | 399,138.22 |  |
| COMCAST CORP-CL A            | 6,477  | 49.83  | 322,748.91 |  |
| THE WALT DISNEY CO.          | 6,290  | 80.92  | 508,986.80 |  |
| AMAZON.COM INC               | 985    | 297.62 | 293,155.70 |  |
| GAP INC/THE                  | 9,319  | 41.24  | 384,315.56 |  |
| MACY'S INC                   | 6,496  | 57.83  | 375,663.68 |  |
| TJX COMPANIES INC            | 3,436  | 59.13  | 203,170.68 |  |
| BROWN-FORMAN CORPORATION     | 4,066  | 91.35  | 371,429.10 |  |
| COCA-COLA CO/THE             | 13,285 | 40.89  | 543,223.65 |  |
| HORMEL FOODS CORPORATION     | 5,055  | 48.80  | 246,684.00 |  |
| MONSTER BEVERAGE CORPORATION | 4,276  | 70.33  | 300,731.08 |  |
| ABBOTT LABORATORIES          | 5,518  | 39.93  | 220,333.74 |  |
| UNITEDHEALTH GROUP INC       | 3,149  | 77.17  | 243,008.33 |  |
| ABBVIE INC                   | 6,215  | 52.87  | 328,587.05 |  |
| AMGEN INC                    | 2,374  | 112.07 | 266,054.18 |  |
| BIOGEN IDEC INC              | 649    | 296.50 | 192,428.50 |  |
| GILEAD SCIENCES INC          | 5,350  | 80.97  | 433,189.50 |  |
| JOHNSON & JOHNSON            | 2,310  | 100.87 | 233,009.70 |  |
| MYLAN INC                    | 7,585  | 47.46  | 359,984.10 |  |
| PFIZER INC                   | 8,685  | 29.10  | 252,733.50 |  |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 2,923  | 116.49 | 340,500.27 |  |
| BANK OF AMERICA CORP         | 11,139 | 14.84  | 165,302.76 |  |
| CITIGROUP INC                | 7,218  | 47.12  | 340,112.16 |  |
| FIFTH THIRD BANCORP          | 17,285 | 20.47  | 353,823.95 |  |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 5,275  | 83.29  | 439,354.75 |  |
| AFFILIATED MANAGERS GROUP    | 835    | 190.46 | 159,034.10 |  |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC      | 1,724  | 159.45 | 274,891.80 |  |



|          |                              |         |        |                                  |  |
|----------|------------------------------|---------|--------|----------------------------------|--|
|          | ACE LIMITED                  | 3,754   | 102.70 | 385,535.80                       |  |
|          | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | 6,409   | 53.39  | 342,176.51                       |  |
|          | PRUDENTIAL FINANCIAL INC     | 4,454   | 82.44  | 367,187.76                       |  |
|          | TORCHMARK CORPORATION        | 3,139   | 80.60  | 253,003.40                       |  |
|          | FACEBOOK INC-A               | 6,370   | 59.23  | 377,295.10                       |  |
|          | GOOGLE INC-CL A              | 708     | 534.41 | 378,362.28                       |  |
|          | MICROSOFT CORP               | 8,230   | 40.24  | 331,175.20                       |  |
|          | ORACLE CORPORATION           | 10,936  | 41.88  | 457,999.68                       |  |
|          | VISA INC                     | 2,155   | 209.86 | 452,248.30                       |  |
|          | APPLE INC                    | 984     | 593.87 | 584,368.08                       |  |
|          | CISCO SYSTEMS INC            | 11,523  | 22.81  | 262,839.63                       |  |
|          | QUALCOMM INC                 | 3,225   | 80.41  | 259,322.25                       |  |
|          | SEAGATE TECHNOLOGY           | 4,928   | 51.25  | 252,560.00                       |  |
|          | VERIZON COMMUNICATIONS INC   | 6,297   | 48.01  | 302,318.97                       |  |
|          | AMERICAN ELECTRIC POWER      | 7,054   | 52.36  | 369,347.44                       |  |
|          | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | 3,875   | 38.24  | 148,180.00                       |  |
|          | XCEL ENERGY INC              | 10,688  | 30.85  | 329,724.80                       |  |
|          | LINEAR TECHNOLOGY CORP       | 6,815   | 44.72  | 304,766.80                       |  |
| 米ドル 小計   |                              | 336,397 |        | 20,559,952.82<br>(2,093,619,995) |  |
| カナダドル    | ENBRIDGE INC                 | 7,660   | 51.90  | 397,554.00                       |  |
|          | ENCANA CORP                  | 7,560   | 24.84  | 187,790.40                       |  |
|          | YAMANA GOLD INC              | 9,490   | 8.22   | 78,007.80                        |  |
|          | LOBLAW COMPANIES LTD         | 9,070   | 47.46  | 430,462.20                       |  |
|          | BANK OF NOVA SCOTIA          | 6,904   | 66.97  | 462,360.88                       |  |
| カナダドル 小計 |                              | 40,684  |        | 1,556,175.28<br>(145,580,197)    |  |
| ユーロ      | TOTAL SA                     | 7,289   | 51.91  | 378,371.99                       |  |
|          | AIR LIQUIDE                  | 601     | 106.05 | 63,736.05                        |  |
|          | BASF SE                      | 2,275   | 83.69  | 190,394.75                       |  |
|          | GEA GROUP AG                 | 7,020   | 32.35  | 227,097.00                       |  |
|          | SCHNEIDER ELECTRIC SA        | 4,475   | 68.01  | 304,344.75                       |  |
|          | DEUTSCHE POST AG-REG         | 8,489   | 27.65  | 234,720.85                       |  |

|         |                                           |         |        |                               |  |
|---------|-------------------------------------------|---------|--------|-------------------------------|--|
|         | INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP | 19,426  | 4.76   | 92,467.76                     |  |
|         | LVMH MOET HENNESSY LOUI V SA              | 1,435   | 142.40 | 204,344.00                    |  |
|         | UNILEVER NV-CVA                           | 9,020   | 31.53  | 284,445.70                    |  |
|         | BAYER AG                                  | 2,639   | 103.50 | 273,136.50                    |  |
|         | BNP PARIBAS                               | 5,305   | 52.88  | 280,528.40                    |  |
|         | INTESA SANPAOLO                           | 55,662  | 2.34   | 130,583.05                    |  |
|         | KBC GROUPE SA                             | 4,873   | 44.95  | 219,065.71                    |  |
|         | AXA SA                                    | 12,078  | 17.56  | 212,089.68                    |  |
|         | AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS               | 5,447   | 31.97  | 174,167.82                    |  |
|         | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG                   | 6,462   | 12.86  | 83,101.32                     |  |
|         | GDF SUEZ                                  | 3,597   | 19.51  | 70,177.47                     |  |
|         | TERNA SPA                                 | 29,356  | 3.98   | 116,836.88                    |  |
| ユーロ 小計  |                                           | 185,449 |        | 3,539,609.68<br>(494,518,868) |  |
| 英ポンド    | ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS               | 13,428  | 25.62  | 344,092.50                    |  |
|         | ANGLO AMERICAN PLC                        | 3,460   | 16.41  | 56,795.90                     |  |
|         | GLENCORE XSTRATA PLC                      | 15,406  | 3.27   | 50,439.24                     |  |
|         | RIO TINTO PLC                             | 2,141   | 33.74  | 72,237.34                     |  |
|         | WEIR GROUP PLC/THE                        | 3,879   | 26.95  | 104,539.05                    |  |
|         | GKN PLC                                   | 32,909  | 3.84   | 126,633.83                    |  |
|         | TUI TRAVEL PLC                            | 41,582  | 4.32   | 179,883.73                    |  |
|         | WPP PLC                                   | 10,950  | 12.43  | 136,108.50                    |  |
|         | MARKS & SPENCER GROUP PLC                 | 42,708  | 4.64   | 198,549.49                    |  |
|         | TATE & LYLE PLC                           | 26,647  | 6.89   | 183,731.06                    |  |
|         | GLAXOSMITHKLINE PLC                       | 10,430  | 16.23  | 169,331.05                    |  |
|         | SHIRE PLC                                 | 5,106   | 33.41  | 170,591.46                    |  |
|         | BARCLAYS PLC                              | 41,205  | 2.51   | 103,548.16                    |  |
|         | ABERDEEN ASSET MGMT PLC                   | 12,073  | 4.29   | 51,865.60                     |  |
|         | PRUDENTIAL PLC                            | 13,398  | 14.10  | 188,911.80                    |  |
|         | VODAFONE GROUP PLC                        | 29,571  | 2.22   | 65,677.19                     |  |
|         | NATIONAL GRID PLC                         | 11,775  | 8.61   | 101,382.75                    |  |
| 英ポンド 小計 |                                           | 316,668 |        | 2,304,318.65<br>(393,646,754) |  |

|                |                                    |        |          |                               |  |
|----------------|------------------------------------|--------|----------|-------------------------------|--|
| スイスフラン         | ARYZTA AG                          | 3,887  | 82.70    | 321,454.90                    |  |
|                | BARRY CALLEBAUT AG-REG             | 166    | 1,213.00 | 201,358.00                    |  |
|                | ACTELION LTD                       | 2,180  | 85.55    | 186,499.00                    |  |
|                | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN       | 1,475  | 262.70   | 387,482.50                    |  |
| スイスフラン 小計      |                                    | 7,708  |          | 1,096,794.40<br>(125,561,022) |  |
| スウェーデン<br>クローナ | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-A | 22,747 | 88.05    | 2,002,873.35                  |  |
|                | スウェーデンクローナ 小計                      | 22,747 |          | 2,002,873.35<br>(31,104,623)  |  |
| ノルウェーク<br>ローネ  | SEADRILL LID                       | 5,096  | 211.20   | 1,076,275.20                  |  |
|                | ノルウェークローネ 小計                       | 5,096  |          | 1,076,275.20<br>(18,501,170)  |  |
| デンマークク<br>ローネ  | COLOPLAST-B                        | 1,675  | 476.20   | 797,635.00                    |  |
|                | デンマーククローネ 小計                       | 1,675  |          | 797,635.00<br>(14,931,727)    |  |
| オーストラリ<br>アドル  | BHP BILLITON LTD                   | 8,630  | 38.30    | 330,529.00                    |  |
|                | BRAMBLES LIMITED                   | 8,766  | 9.70     | 85,030.20                     |  |
|                | WOOLWORTHS LIMITED                 | 2,746  | 36.91    | 101,354.86                    |  |
|                | CSL LIMITED                        | 1,395  | 70.19    | 97,915.05                     |  |
|                | AUST AND NZ BANKING GROUP LT       | 5,723  | 33.15    | 189,717.45                    |  |
|                | WESTPAC BANKING CORPORATION        | 7,333  | 34.20    | 250,788.60                    |  |
|                | MACQUARIE GROUP LTD                | 1,752  | 59.16    | 103,648.32                    |  |
|                | SUNCORP GROUP LTD                  | 6,253  | 13.40    | 83,790.20                     |  |
|                | TELSTRA CORPORATION LIMITED        | 18,968 | 5.28     | 100,151.04                    |  |
| オーストラリアドル 小計   |                                    | 61,566 |          | 1,342,924.72<br>(128,128,447) |  |
| 香港ドル           | SANDS CHINA LTD                    | 10,000 | 57.55    | 575,500.00                    |  |
|                | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD         | 13,500 | 22.40    | 302,400.00                    |  |
|                | AIA GROUP LTD                      | 21,800 | 38.00    | 828,400.00                    |  |
|                | CHEUNG KONG HOLDINGS LTD           | 7,000  | 133.30   | 933,100.00                    |  |
|                | SUN HUNG KAI PROPERTIES            | 5,000  | 100.70   | 503,500.00                    |  |
|                | CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE         | 9,000  | 53.20    | 478,800.00                    |  |

|              |                          |           |       |                                  |  |
|--------------|--------------------------|-----------|-------|----------------------------------|--|
| 香港ドル 小計      |                          | 66,300    |       | 3,621,700.00<br>(47,589,138)     |  |
| シンガポール<br>ドル | KEPPEL CORP LTD          | 9,100     | 10.70 | 97,370.00                        |  |
|              | UNITED OVERSEAS BANK LTD | 6,000     | 22.30 | 133,800.00                       |  |
|              | M1 LTD                   | 10,000    | 3.42  | 34,200.00                        |  |
| シンガポールドル 小計  |                          | 25,100    |       | 265,370.00<br>(21,627,655)       |  |
| 合 計          |                          | 1,069,390 |       | 3,514,809,596<br>(3,514,809,596) |  |

(注) 金額欄の( )内は、外貨建有価証券にかかるもので、内書きであります。

| 通貨         | 銘柄数      | 組入株式時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|------------|----------|----------|------------|
| 米ドル        | 株式 66 銘柄 | 58.5%    | 59.6%      |
| カナダドル      | 株式 5 銘柄  | 4.1%     | 4.1%       |
| ユーロ        | 株式 18 銘柄 | 13.8%    | 14.1%      |
| 英ポンド       | 株式 17 銘柄 | 11.0%    | 11.2%      |
| スイスフラン     | 株式 4 銘柄  | 3.5%     | 3.6%       |
| スウェーデンクローナ | 株式 1 銘柄  | 0.9%     | 0.9%       |
| ノルウェークローネ  | 株式 1 銘柄  | 0.5%     | 0.5%       |
| デンマーククローネ  | 株式 1 銘柄  | 0.4%     | 0.4%       |
| オーストラリアドル  | 株式 9 銘柄  | 3.6%     | 3.6%       |
| 香港ドル       | 株式 6 銘柄  | 1.3%     | 1.4%       |
| シンガポールドル   | 株式 3 銘柄  | 0.6%     | 0.6%       |

(b) 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

② 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

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。

**【外国債券マザーファンド（A号）】**

**（1）貸借対照表**

（単位：円）

|             | （平成 25 年 5 月 15 日現在） | （平成 26 年 5 月 15 日現在） |
|-------------|----------------------|----------------------|
| 資産の部        |                      |                      |
| 流動資産        |                      |                      |
| 預金          | 8,389,508            | 13,555,471           |
| コール・ローン     | 136,710,117          | 65,453,964           |
| 国債証券        | 3,700,370,116        | 3,116,263,574        |
| 地方債証券       | 123,268,065          | 117,306,040          |
| 特殊債券        | 123,221,124          | 81,736,904           |
| 社債券         | -                    | 165,179,827          |
| 派生商品評価勘定    | 7,580,021            | 2,099,855            |
| 未収入金        | 265,896,292          | -                    |
| 未収利息        | 35,837,389           | 28,466,451           |
| 前払費用        | 9,742,999            | 7,516,174            |
| 流動資産合計      | 4,411,015,631        | 3,597,578,260        |
| 資産合計        | 4,411,015,631        | 3,597,578,260        |
| 負債の部        |                      |                      |
| 流動負債        |                      |                      |
| 派生商品評価勘定    | 7,503,187            | 358,129              |
| 未払金         | 297,847,240          | 328,644              |
| 未払解約金       | 2,193,444            | 3,351,812            |
| 流動負債合計      | 307,543,871          | 4,038,585            |
| 負債合計        | 307,543,871          | 4,038,585            |
| 純資産の部       |                      |                      |
| 元本等         |                      |                      |
| 元本          | 1,754,585,403        | 1,471,460,133        |
| 剰余金         |                      |                      |
| 剰余金又は欠損金（△） | 2,348,886,357        | 2,122,079,542        |
| 元本等合計       | 4,103,471,760        | 3,593,539,675        |
| 純資産合計       | 4,103,471,760        | 3,593,539,675        |
| 負債純資産合計     | 4,411,015,631        | 3,597,578,260        |

## (2) 注記表

(重要な会計方針の注記)

| 項 目                        | 自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | <p>国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券は個別法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券<br/>金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券<br/>直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p> |
| 2. デリバティブの評価基準及び評価方法       | <p>為替予約取引<br/>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として、わが国における対顧客先物相場の仲値によっております。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | <p>外貨建資産等の会計処理<br/>「投資信託財産の計算に関する規則」第 60 条および第 61 条に基づいて処理しております。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

(貸借対照表に関する注記)

| 項 目                   | 平成 25 年 5 月 15 日現在                                         | (平成 26 年 5 月 15 日現在)                                       |
|-----------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 1. 当計算期間の末日における受益権の総数 | 1,754,585,403 口                                            | 1,471,460,133 口                                            |
| 2. 1 単位当たり純資産の額       | <p>1 口当たり純資産額 2.3387 円<br/>(10,000 口当たりの純資産額 23,387 円)</p> | <p>1 口当たり純資産額 2.4422 円<br/>(10,000 口当たりの純資産額 24,422 円)</p> |

(金融商品に関する注記)

### I. 金融商品の状況に関する事項

| 項 目                    | 自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 金融商品に対する取組方針        | <p>当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第 2 条第 4 項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、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。</p>                                                                                                                                                                                                                                    |
| 2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | <p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券<br/>当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券を組入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引<br/>当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。<br/>当計算期間については、為替予約を行っております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2) 金融商品に係るリスク</p> |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | <p>有価証券およびデリバティブ取引等</p> <p>当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 3.金融商品に係るリスク管理体制          | <p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p> |
| 4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## II. 金融商品の時価等に関する事項

| 項 目               | (平成 26 年 5 月 15 日現在)                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.貸借対照表計上額、時価及び差額 | 金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。                                                                                                                                                                                           |
| 2.時価の算定方法         | <p>(1) 有価証券（国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券）<br/>「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引）<br/>デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等<br/>これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

(デリバティブ取引等に関する注記)

I 取引の状況に関する事項

| 項目                    | 期別<br>自 平成 24 年 5 月 16 日<br>至 平成 25 年 5 月 15 日                                                                              | 自 平成 25 年 5 月 16 日<br>至 平成 26 年 5 月 15 日 |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 取引の内容                 | 投資信託の利用しているデリバティブ取引は、通貨関連では為替予約取引、債券関連では先物取引であります。                                                                          | 同左                                       |
| 取引に対する取組方針            | デリバティブ取引は、信託約款に定める運用の基本方針に従う方針であります。                                                                                        | 同左                                       |
| 取引の利用目的               | デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、並びに価格変動リスクを回避する目的で利用しています。                                                                | 同左                                       |
| 取引に係るリスクの内容           | 当投資信託の利用しているデリバティブ取引に係るリスクとしては、為替、金利などの市場価格が変動することによって発生するマーケットリスクおよび取引相手先が契約を履行できなくなる場合、すなわちデフォルト状態となったときに発生する取引先リスクがあります。 | 同左                                       |
| 取引に係るリスク管理体制          | デリバティブ取引の執行・管理については、運用・執行を担当する部署により行っております。また、法令などに基づく損失限度額のモニタリングは別途コンプライアンス部により行われています。                                   | 同左                                       |
| 取引の時価等に関する事項についての補足説明 | 取引の時価等に係る事項についての契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。                           | 同左                                       |

(デリバティブ取引等に関する注記)

(平成 25 年 5 月 15 日現在)

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(単位：円)

| 区 分       | 種 類      | 契 約 額 等     |         | 時 価         | 評価損益       |
|-----------|----------|-------------|---------|-------------|------------|
|           |          |             | うち 1 年超 |             |            |
| 市場取引以外の取引 | 為替予約取引   |             |         |             |            |
|           | 買建       | 441,730,134 | 0       | 449,310,155 | 7,580,021  |
|           | 米ドル      | 210,582,698 | 0       | 211,383,828 | 801,130    |
|           | メキシコペソ   | 74,653,100  | 0       | 79,347,600  | 4,694,500  |
|           | ユーロ      | 103,844,056 | 0       | 105,151,927 | 1,307,871  |
|           | スイスフラン   | 14,140,980  | 0       | 14,826,000  | 685,020    |
|           | ポーランドズロチ | 38,509,300  | 0       | 38,600,800  | 91,500     |
|           | 売建       | 410,244,094 | 0       | 417,747,281 | △7,503,187 |
|           | 米ドル      | 263,906,215 | 0       | 267,222,559 | △3,316,344 |
|           | ユーロ      | 146,337,879 | 0       | 150,524,722 | △4,186,843 |
| 合計        |          | 851,974,228 | 0       | 867,057,436 | 76,834     |



(平成 26 年 5 月 15 日現在)

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(単位：円)

| 区 分       | 種 類       | 契 約 額 等     |         | 時 価         | 評価損益      |
|-----------|-----------|-------------|---------|-------------|-----------|
|           |           |             | うち 1 年超 |             |           |
| 市場取引以外の取引 | 為替予約取引    |             |         |             |           |
|           | 買建        | 89,474,169  | 0       | 89,479,300  | 5,131     |
|           | メキシコペソ    | 34,456,540  | 0       | 34,819,800  | 363,260   |
|           | スイスフラン    | 14,056,044  | 0       | 13,736,400  | △319,644  |
|           | オーストラリアドル | 40,961,585  | 0       | 40,923,100  | △38,485   |
|           | 売建        | 102,822,775 | 0       | 101,086,180 | 1,736,595 |
|           | 米ドル       | 5,514,480   | 0       | 5,498,280   | 16,200    |
|           | ユーロ       | 96,252,515  | 0       | 94,538,500  | 1,714,015 |
|           | オーストラリアドル | 1,055,780   | 0       | 1,049,400   | 6,380     |
| 合計        |           | 192,296,944 | 0       | 190,565,480 | 1,741,726 |

(注) 1. 時価の算定方法

為替予約取引の時価の算定方法について

1) 計算期間に対顧客先物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います。

① 計算期間において為替予約の受渡日の対顧客先物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います。

② 計算期間において為替予約の受渡日の対顧客先物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います。

- ・ 計算期間に為替予約の受渡日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いています。
- ・ 計算期間に為替予約の受渡日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い受渡日として、発表されている対顧客先物相場の仲値を用いています。

2) 計算期間において対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間の対顧客相場の仲値で評価しております。

2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

(自 平成 25 年 5 月 16 日 至 平成 26 年 5 月 15 日)

該当事項はありません。

(その他の注記)

| (平成 26 年 5 月 15 日現在)                |                 |
|-------------------------------------|-----------------|
| 開示対象ファンドの                           |                 |
| 期首における当該親投資信託の元本額                   | 1,754,585,403 円 |
| 同期中における追加設定元本額                      | 185,642,423 円   |
| 同期中における一部解約元本額                      | 468,767,693 円   |
| 平成 26 年 5 月 15 日現在における元本の内訳         |                 |
| 三井住友・外国債券アクティブ                      | 26,079,050 円    |
| 三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30 (安定型)       | 75,753,760 円    |
| 三井住友・ライフビュー・バランスファンド 50 (標準型)       | 115,777,619 円   |
| 三井住友・ライフビュー・バランスファンド 70 (積極型)       | 56,083,303 円    |
| 三井住友・DC バランスファンド (安定型)              | 13,516,673 円    |
| 三井住友・DC バランスファンド (安定成長型)            | 20,261,398 円    |
| 三井住友・DC バランスファンド (成長型)              | 8,160,971 円     |
| 三井住友・DC 外国債券アクティブ                   | 1,016,220,947 円 |
| SMAM・ニューセンチュリーバランス標準型<適格機関投資家限定>    | 117,007,386 円   |
| SMAM・ニューセンチュリー外国債券<適格機関投資家限定>       | 6,779,152 円     |
| SMAM・バランスファンド VA 株 40 型 (適格機関投資家専用) | 4,718,190 円     |
| SMAM・バランスファンド VA 株 60 型 (適格機関投資家専用) | 7,899,188 円     |
| SMAM・バランスファンド VA 株 80 型 (適格機関投資家専用) | 3,202,496 円     |
| 合計                                  | 1,471,460,133 円 |

### (3) 附属明細表

#### ①有価証券明細表

##### (a)株式

該当事項はありません。

##### (b)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 0.25  | 1,610,000.00 | 1,610,503.12 |    |
|     |      | US TREASURY N/B 1     | 940,000.00   | 950,207.81   |    |
|     |      | US TREASURY N/B 1     | 1,160,000.00 | 1,147,946.88 |    |
|     |      | US TREASURY N/B 1     | 340,000.00   | 328,339.06   |    |
|     |      | US TREASURY N/B 1.625 | 250,000.00   | 235,644.53   |    |
|     |      | US TREASURY N/B 2     | 500,000.00   | 497,890.62   |    |
|     |      | US TREASURY N/B 2.125 | 80,000.00    | 79,900.00    |    |
|     |      | US TREASURY N/B 2.5   | 1,750,000.00 | 1,786,914.05 |    |
|     |      | US TREASURY N/B 2.75  | 1,000,000.00 | 1,019,687.50 |    |
|     |      | US TREASURY N/B 3.25  | 320,000.00   | 339,125.00   |    |
|     |      | US TREASURY N/B 3.75  | 700,000.00   | 772,570.31   |    |
|     |      | US TREASURY N/B 3.75  | 830,000.00   | 896,789.05   |    |
|     |      | US TREASURY N/B 4.375 | 230,000.00   | 273,682.03   |    |
|     |      | US TREASURY N/B 4.5   | 70,000.00    | 84,776.56    |    |

|          |       |                        |               |                                  |  |
|----------|-------|------------------------|---------------|----------------------------------|--|
|          |       | US TREASURY N/B 6.125  | 200,000.00    | 275,078.12                       |  |
|          |       | 国債証券 小計                | 9,980,000.00  | 10,299,054.64<br>(1,048,752,733) |  |
|          | 地方債証券 | ONTARIO PROVINCE 1.2   | 400,000.00    | 398,568.40                       |  |
|          |       | 地方債証券 小計               | 400,000.00    | 398,568.40<br>(40,586,220)       |  |
|          | 特殊債券  | BK NED GEMEENTEN 1.375 | 400,000.00    | 402,240.00                       |  |
|          |       | CAISSE AMORT DET 1.375 | 400,000.00    | 400,440.00                       |  |
|          |       | 特殊債券 小計                | 800,000.00    | 802,680.00<br>(81,736,904)       |  |
|          | 社債券   | BANK OF AMER CRP 2     | 400,000.00    | 402,982.40                       |  |
|          |       | GEN ELEC CAP CRP 2.3   | 400,000.00    | 413,380.40                       |  |
|          |       | JPMORGAN CHASE 1.8     | 400,000.00    | 402,168.00                       |  |
|          |       | MORGAN STANLEY 2.125   | 400,000.00    | 403,582.80                       |  |
|          |       | 社債券 小計                 | 1,600,000.00  | 1,622,113.60<br>(165,179,827)    |  |
| 米ドル合計    |       |                        | 12,780,000.00 | 13,122,416.64<br>(1,336,255,684) |  |
| カナダドル    | 国債証券  | CANADA-GOV'T 4         | 210,000.00    | 227,816.40                       |  |
|          |       | CANADA-GOV'T 9         | 150,000.00    | 247,564.50                       |  |
|          |       | 国債証券 小計                | 360,000.00    | 475,380.90<br>(44,471,883)       |  |
|          | 地方債証券 | ONTARIO PROVINCE 3.15  | 400,000.00    | 409,816.00                       |  |
|          |       | 地方債証券 小計               | 400,000.00    | 409,816.00<br>(38,338,286)       |  |
| カナダドル合計  |       |                        | 760,000.00    | 885,196.90<br>(82,810,169)       |  |
| メキシコペソ   | 国債証券  | MEXICAN BONOS 8        | 3,700,000.00  | 4,220,960.00                     |  |
| メキシコペソ合計 |       |                        | 3,700,000.00  | 4,220,960.00<br>(33,303,374)     |  |
| ユーロ      | 国債証券  | BELGIAN 0316 3.5       | 1,980,000.00  | 2,037,083.40                     |  |
|          |       | BELGIAN 0318 3.75      | 1,680,000.00  | 1,954,814.40                     |  |
|          |       | BELGIAN 0320 4.25      | 200,000.00    | 252,920.00                       |  |

|              |      |                       |               |                                  |  |
|--------------|------|-----------------------|---------------|----------------------------------|--|
|              |      | BELGIAN 0325 4.25     | 890,000.00    | 1,077,879.00                     |  |
|              |      | BELGIAN 0329 1.25     | 600,000.00    | 616,308.00                       |  |
|              |      | BTPS 4.5              | 250,000.00    | 284,125.00                       |  |
|              |      | BUNDESSCHATZANW 0.25  | 320,000.00    | 320,912.00                       |  |
|              |      | DEUTSCHLAND REP 1.5   | 40,000.00     | 40,883.20                        |  |
|              |      | DEUTSCHLAND REP 1.75  | 180,000.00    | 189,495.00                       |  |
|              |      | DEUTSCHLAND REP 2.5   | 200,000.00    | 209,410.00                       |  |
|              |      | DEUTSCHLAND REP 4     | 160,000.00    | 182,048.00                       |  |
|              |      | DEUTSCHLAND REP 4.75  | 240,000.00    | 340,039.20                       |  |
|              |      | FRANCE O.A.T. 1.75    | 650,000.00    | 658,515.00                       |  |
|              |      | FRANCE O.A.T. 2.5     | 280,000.00    | 306,146.40                       |  |
|              |      | FRANCE O.A.T. 4       | 790,000.00    | 972,474.20                       |  |
|              |      | FRANCE O.A.T. 4.25    | 250,000.00    | 290,695.00                       |  |
|              |      | FRANCE O.A.T. 5.5     | 680,000.00    | 952,340.00                       |  |
|              |      | SPANISH GOV'T 3.75    | 230,000.00    | 240,322.40                       |  |
|              |      | SPANISH GOV'T 3.8     | 110,000.00    | 118,904.50                       |  |
|              |      | SPANISH GOV'T 5.85    | 340,000.00    | 422,450.00                       |  |
|              |      | SPANISH GOV'T 6       | 50,000.00     | 64,572.50                        |  |
| ユーロ合計        |      |                       | 10,120,000.00 | 11,532,337.20<br>(1,611,182,830) |  |
| 英ポンド         | 国債証券 | TREASURY 4.25         | 490,000.00    | 563,441.20                       |  |
|              |      | TREASURY 4.5          | 190,000.00    | 213,900.10                       |  |
|              |      | TREASURY 4.5          | 130,000.00    | 157,560.00                       |  |
|              |      | TREASURY 5            | 200,000.00    | 226,400.00                       |  |
|              |      | TREASURY 6            | 230,000.00    | 312,202.00                       |  |
|              |      | TREASURY 8            | 100,000.00    | 137,795.00                       |  |
| 英ポンド合計       |      |                       | 1,340,000.00  | 1,611,298.30<br>(275,258,088)    |  |
| スウェーデンクローナ   | 国債証券 | SWEDISH GOVRNMNT 4.25 | 1,150,000.00  | 1,317,037.50                     |  |
| スウェーデンクローナ合計 |      |                       | 1,150,000.00  | 1,317,037.50<br>(20,453,592)     |  |
| ノルウェークローネ    | 国債証券 | NORWEGIAN GOV'T 5     | 800,000.00    | 827,360.00                       |  |

|             |          |                       |            |                                  |  |
|-------------|----------|-----------------------|------------|----------------------------------|--|
| ノルウェークローネ合計 |          |                       | 800,000.00 | 827,360.00<br>(14,222,318)       |  |
| ポーランドズロチ    | 国債証券     | POLAND GOVT BOND 5.25 | 680,000.00 | 728,076.00                       |  |
| ポーランドズロチ合計  |          |                       | 680,000.00 | 728,076.00<br>(24,259,492)       |  |
| オーストラリアドル   | 国債証券     | AUSTRALIAN GOVT. 5.25 | 170,000.00 | 185,402.00                       |  |
|             | 国債証券 小計  |                       | 170,000.00 | 185,402.00<br>(17,689,204)       |  |
|             | 地方債証券    | NSWTC-DOMESTIC 3.5    | 400,000.00 | 402,280.00                       |  |
|             | 地方債証券 小計 |                       | 400,000.00 | 402,280.00<br>(38,381,534)       |  |
| オーストラリアドル合計 |          |                       | 570,000.00 | 587,682.00<br>(56,070,738)       |  |
| シンガポールドル    | 国債証券     | SINGAPORE GOV'T 3.25  | 300,000.00 | 327,240.00                       |  |
| シンガポールドル合計  |          |                       | 300,000.00 | 327,240.00<br>(26,670,060)       |  |
| 合計          |          |                       |            | 3,480,486,345<br>(3,480,486,345) |  |

(注) 金額欄の( )内は、外貨建有価証券にかかるもので、内書きであります。

| 通貨         | 銘柄数        | 組入債券時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|------------|------------|----------|------------|
| 米ドル        | 国債証券 15 銘柄 | 29.2%    | 30.1%      |
|            | 地方債証券 1 銘柄 | 1.1%     | 1.2%       |
|            | 特殊債券 2 銘柄  | 2.3%     | 2.3%       |
|            | 社債券 4 銘柄   | 4.6%     | 4.7%       |
| カナダドル      | 国債証券 2 銘柄  | 1.2%     | 1.3%       |
|            | 地方債証券 1 銘柄 | 1.1%     | 1.1%       |
| メキシコペソ     | 国債証券 1 銘柄  | 0.9%     | 1.0%       |
| ユーロ        | 国債証券 21 銘柄 | 44.8%    | 46.3%      |
| 英ポンド       | 国債証券 6 銘柄  | 7.7%     | 7.9%       |
| スウェーデンクローナ | 国債証券 1 銘柄  | 0.6%     | 0.6%       |
| ノルウェークローネ  | 国債証券 1 銘柄  | 0.4%     | 0.4%       |
| ポーランドズロチ   | 国債証券 1 銘柄  | 0.7%     | 0.7%       |
| オーストラリアドル  | 国債証券 1 銘柄  | 0.5%     | 0.5%       |
|            | 地方債証券 1 銘柄 | 1.1%     | 1.1%       |
| シンガポールドル   | 国債証券 1 銘柄  | 0.7%     | 0.8%       |

②信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

③デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

### 3 ファンドの現況

【純資産額計算書】

【SMAM・バランスファンドVA株40型（適格機関投資家専用）】

平成27年2月27日現在

|                     |             |
|---------------------|-------------|
| I 資産総額              | 18,502,624円 |
| II 負債総額             | 50,713円     |
| III 純資産総額（I－II）     | 18,451,911円 |
| IV 発行済口数            | 11,186,896口 |
| V 1口当たり純資産額（III／IV） | 1.6494円     |
| （1万口当たり純資産額）        | （16,494円）   |

【SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用）】

平成27年2月27日現在

|                     |             |
|---------------------|-------------|
| I 資産総額              | 24,976,058円 |
| II 負債総額             | 65,647円     |
| III 純資産総額（I－II）     | 24,910,411円 |
| IV 発行済口数            | 13,474,069口 |
| V 1口当たり純資産額（III／IV） | 1.8488円     |
| （1万口当たり純資産額）        | （18,488円）   |

【SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用）】

平成27年2月27日現在

|                     |            |
|---------------------|------------|
| I 資産総額              | 5,461,470円 |
| II 負債総額             | 22,183円    |
| III 純資産総額（I－II）     | 5,439,287円 |
| IV 発行済口数            | 2,797,918口 |
| V 1口当たり純資産額（III／IV） | 1.9440円    |
| （1万口当たり純資産額）        | （19,440円）  |

### 4 設定及び解約の実績

【SMAM・バランスファンドVA株40型（適格機関投資家専用）】

|     | 設定口数（口）     | 解約口数（口）    |
|-----|-------------|------------|
| 第2期 | 113,984,962 | 4,443,014  |
| 第3期 | 76,877,831  | 11,369,652 |
| 第4期 | 14,600,266  | 32,608,105 |
| 第5期 | 49,026,255  | 16,923,555 |
| 第6期 | 17,516,425  | 40,549,582 |
| 第7期 | 10,652,151  | 11,026,589 |
| 第8期 | 1,788,430   | 68,839,353 |

|             |            |            |
|-------------|------------|------------|
| 第 9 期       | 0          | 38,342,612 |
| 第 10 期      | 10,671,538 | 26,661,132 |
| 第 11 期      | 4,183,684  | 77,621,141 |
| 第 12 期（中間期） | 4,878,049  | 26,891,061 |

（注）本邦外における設定および解約の実績はありません。以下同じ。

【SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用）】

|             | 設定口数（口）     | 解約口数（口）    |
|-------------|-------------|------------|
| 第 2 期       | 119,923,280 | 27,059,419 |
| 第 3 期       | 43,929,114  | 38,920,821 |
| 第 4 期       | 25,476,458  | 18,086,753 |
| 第 5 期       | 30,590,675  | 52,765,638 |
| 第 6 期       | 0           | 10,510,563 |
| 第 7 期       | 5,601,710   | 845,094    |
| 第 8 期       | 0           | 22,282,335 |
| 第 9 期       | 4,415,662   | 19,198,550 |
| 第 10 期      | 4,942,346   | 1,704,261  |
| 第 11 期      | 21,570,336  | 71,000,710 |
| 第 12 期（中間期） | 0           | 54,832,759 |

【SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用）】

|             | 設定口数（口）    | 解約口数（口）    |
|-------------|------------|------------|
| 第 2 期       | 36,837,115 | 6,132,306  |
| 第 3 期       | 22,165,545 | 30,449,948 |
| 第 4 期       | 28,230,086 | 20,719,308 |
| 第 5 期       | 36,595,727 | 26,460,033 |
| 第 6 期       | 33,470,674 | 37,474,810 |
| 第 7 期       | 13,067,015 | 30,119,336 |
| 第 8 期       | 37,852,357 | 31,969,590 |
| 第 9 期       | 7,349,903  | 1,415,090  |
| 第 10 期      | 3,890,142  | 11,584,338 |
| 第 11 期      | 2,001,601  | 45,373,585 |
| 第 12 期（中間期） | 11,713,031 | 56,041,835 |