

日本株マーケット・ニュートラル
(愛称:ニュートロン(Neutron))
追加型証券投資信託／ファンド・オブ・ファンズ

投資信託説明書
(目論見書)
2005年8月

ソシエテ ジェネラル アセット マネジメント



日本株マーケット・ニュートラル
(愛称:ニュートロン(Neutron))
追加型証券投資信託／ファンド・オブ・ファンズ

投資信託説明書
(交付目論見書)
2005年8月

ソシエテ ジェネラル アセット マネジメント



- 当ファンドは、投資信託証券への投資を通して、実質的にわが国の株式など値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。これにより当ファンドの基準価額が下落し、損失を被ることがあります。
- 当ファンドは、投資家の皆様の投資元本および収益が保証されているものではありません。
- 運用により信託財産に生じた損益はすべて投資家の皆様に帰属します。
- 当ファンドは、預金保険機構あるいは保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- ロンドンまたはダブリン（アイルランド）もしくはパリの銀行休業日にあたる場合は、ご購入の申込みおよびご換金の申込みの受付を行ないませんのでご留意下さい。

1. この投資信託説明書（交付目論見書）により行う「日本株マーケット・ニュートラル」の受益証券の募集については、委託会社は証券取引法（昭和23年法第25号）第5条の規定に基づく有価証券届出書を平成17年7月20日に関東財務局長に提出しており、平成17年8月5日にその届出の効力が生じております。
2. この投資信託説明書（交付目論見書）は、証券取引法第13条の規定にもとづく目論見書のうち、同法第15条第2項の規定に基づき、投資家がファンドを取得する際にあらかじめまたは同時に交付される目論見書です。
3. 投資信託説明書（請求目論見書）は、証券取引法第13条の規定にもとづく目論見書のうち、同法第15条第3項の規定に基づき、投資家の請求により交付される目論見書です。なお、請求目論見書をご請求された場合は、投資家の皆様ご自身でその旨を記録されるようお願いいたします。
4. 「日本株マーケット・ニュートラル」の受益証券の価額は、同ファンドに組み入れられる有価証券等の値動き、為替相場の変動等による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資家の皆様に帰属いたします。当ファンドは元本が保証されているものではありません。

有価証券届出書の表紙記載項目

有価証券届出書提出日	平成 17年 7月 20日
発 行 者 名	ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社
代表者の役職氏名	代表取締役社長 右近 徳雄
本店の所在の場所	東京都中央区日本橋兜町 5番 1号

届出の対象とした募集

募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称	日本株マーケット・ニュートラル
募集内国投資信託受益証券の金額	募集総額 上限 2,000億円
有価証券届出書の写しを縦覧に供する場所	該当事項はありません

目次

投資信託説明書（交付目論見書）の概要	.....	巻頭
第一部 証券情報	.....	1
第二部 ファンド情報	.....	4
第1 ファンドの状況	.....	4
1 ファンドの性格	.....	4
2 投資方針	.....	6
3 投資リスク	.....	17
4 手数料等及び税金	.....	20
5 運用状況	.....	24
6 手続等の概要	.....	28
7 管理及び運営の概要	.....	30
第2 財務ハイライト情報	.....	33
第3 内国投資信託受益証券事務の概要	.....	36
第4 ファンドの詳細情報の項目	.....	37
約 款	.....	巻末

投資信託説明書（交付目論見書）の概要

投資信託説明書（交付目論見書）の主要内容を概要としてまとめております。
ご投資家の皆様におかれましては、本概要を参考に本文をよくお読みいただき、商品の内容・リスクを十分ご理解のうえ、お申込みくださいますようお願い申し上げます。

日本株マーケット・ニュートラル（愛称：ニュートロン (NEUTRON)）

商品分類	ファンド・オブ・ファンズ
運用の基本方針	外国投資法人「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」の円建て投資証券およびわが国の証券投資信託「りそな・短期金融資産マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とし、わが国の株式市場全体の変動にかかわらず信託財産の成長をはかることを目的として運用を行ないます。
ベンチマーク	ありません。
ファンドのリスク	ファンドは投資信託証券などの値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本および収益の確保が保証されているものではありません。
信託期間	原則として平成23年10月20日までとします。
決算日	年2回決算、原則4月20日と10月20日（休業日の場合は翌営業日）
分配方針	原則として、決算時に基準価額水準等を勘案して分配する方針です。
お申込日	毎営業日、取得のお申込みができます。ただし、ロンドンまたはダブリン（アイルランド）もしくはパリの銀行休業日の場合は、取得申込みの受付は行いません。
お申込価額	取得のお申込受付日の翌営業日の基準価額
お申込単位	自動けいぞく投資コース（分配金再投資）：1万円以上 1円単位 一般コース（分配金受取り）：1万口以上 1万口単位
お申込手数料率	1.575%（税抜き 1.5%）を上限として販売会社が定める料率とします。
ご解約（換金）	・原則として毎営業日ご解約のお申込みができます。ただし、ロンドンまたはダブリン（アイルランド）もしくはパリの銀行休業日の場合は、解約のお申込みの受付は行いません。 ・ご解約代金の支払いは、ご解約のお申込受付日から起算して6営業日目以降となります。
ご解約価額	ご解約のお申込受付日の翌営業日の基準価額
信託財産留保額	ありません。
信託報酬	純資産総額に対して年率 0.7665%（税抜き 0.73%）を乗じて得た額とします（組入ファンドの管理報酬等を加えると年率 1.74%（税抜き 1.70%）程度）。 信託報酬の内訳等詳細につきましては、投資信託説明書本文をご覧ください。
委託会社	ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社
受託会社	りそな信託銀行

第一部 証券情報

(1) ファンドの名称

日本株マーケット・ニュートラル

(愛称：ニュートロン (NEUTRON)、以下「ファンド」といいます。)

(2) 内国投資信託受益証券の形態等

追加型証券投資信託の受益証券で、原則として無記名式です(以下「受益証券」といいます。)

なお、無記名式から記名式への変更、または、記名式から無記名式への変更を行なうことができます。また、当ファンドは格付けを取得していません。

(3) 発行(売出)価額の総額

この継続募集期間中については、2,000億円を上限とします。

なお、上記金額には下記の申込手数料は含まれておりません。

(4) 発行(売出)価格

取得申込受付日の翌営業日の基準価額*とします(当初元本：1口=1円)。

ただし、「自動けいぞく投資約款」(別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約を含むもの)とします。この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。以下同じ。)にしたがった契約(以下「別に定める契約」といいます。)によって収益分配金を再投資する場合の発行価格は、原則として各計算期間終了日の基準価額とします。

基準価額は、委託会社(後述の「(12)その他 ④委託会社のお問い合わせ先」をご参照下さい。)あるいは販売会社(お申込み窓口等)にお問い合わせ下さい。また、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞の朝刊(当ファンドは「N トロン」と表示されます。)に掲載されます。

*「基準価額」とは、ファンドの資産総額から負債総額を控除した金額(「純資産総額」といいます。)を計算日における受益権総口数で除した1口当りの純資産価額をいいます(ただし、便宜上1万口当りに換算した価額で表示されます。)。基準価額は、組入有価証券の値動き等により日々変動します。

(5) 申込手数料

お申込手数料(1万口当り)は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を乗じた額とします。なお、有価証券届出書提出日現在、その申込手数料率の上限は1.575%(税抜き1.5%)となっております。

※申込手数料には消費税及び地方消費税(以下「消費税等」といいます。)相当額を含みます。

※「自動けいぞく投資コース」で収益分配金を再投資する際は、無手数料となります。

申込手数料率等は、各販売会社にお問い合わせください。また、委託会社(お問い合わせ窓口は、「(12)その他 ④委託会社のお問い合わせ先」をご参照下さい。)でもご照会いただけます。

(6) 申込単位

①自動けいぞく投資コース

1万円以上1円単位です。

*取得申込代金(発行価格に取得申込口数を乗じた額に、申込手数料(税込み)を加えた

額)において1万円以上1円単位です。

*取得申込時に販売会社との間で別に定める契約を締結していただきます。この場合、原則として収益分配金は税金を差引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。

*自動けいぞく投資コースを選択した受益者が収益分配金を再投資する場合は、1口単位とします。

*「投資信託定期引出」(販売会社によって名称が異なる場合があります。詳細は販売会社にお問い合わせ下さい。)を取り扱っている販売会社の本支店等においては、「投資信託定期引出」を選択することができます。

②一般コース

1万口以上1万口単位です。

販売会社毎の取扱いコース等については、各販売会社にお問い合わせください。

また、委託会社(後述の「(12)その他 ④委託会社のお問い合わせ先」をご参照下さい。)でもご照会いただけます。

(7) 申込期間

平成17年8月5日から平成18年7月20日までとします*。

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

(8) 申込取扱場所

申込取扱場所については、委託会社にお問い合わせ下さい(後述の「(12)その他 ④委託会社のお問い合わせ先」をご参照下さい。)

*販売会社によっては、一部の支店等で取扱いをしていない場合があります。詳しくは、販売会社にご確認下さい。

(9) 払込期日

受益証券の取得申込者は、販売会社が定める期日までに、取得申込代金を販売会社に支払うものとし、詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。

各取得申込日にかかる発行価額の総額は、追加信託を行なう日に、各販売会社より委託会社の口座を経由して、りそな信託銀行株式会社(以下「受託会社」といいます。)のファンド口座に払い込まれます。

(10) 払込取扱場所

取得申込代金はお申込みの販売会社へお支払ください。払込取扱場所については、上記「(8) 申込取扱場所」と同一です。

(11) 振替機関に関する事項

該当事項はありません。

(12) その他

①取得申込みの方法等

1) 受益証券の取得申込に際しては、販売会社所定の方法に基づきお手続きください。

2) 分配金の受取方法の違いにより、「自動けいぞく投資コース」と「一般コース」があります。

ただし、販売会社によってはどちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。

◇「自動けいぞくコース」とは、分配金を税引き後無手数料で自動的に再投資するコースのことをいいます。ただし、販売会社等によっては、自動的に分配金の再投資を行わず、収益の分配が行なわれたときに分配金を受け取る「投資信託定期引出」を選択することもできます。

◇「一般コース」とは、収益分配時に分配金を受取るコースのことをいいます。

「自動けいぞく投資コース」を選択される場合は、販売会社との間で別に定める契約を締結していただきます。その際、保護預りに関する契約を同時に締結していただきます。

「一般コース」の場合、販売会社と保護預り契約を締結していただくことにより、販売会社の保護預りとすることができますが、「自動けいぞく投資コース」の場合は、受益証券は全て保護預りとなります。

3) 毎月のあらかじめ指定する日にあらかじめ指定した金額をもって、受益証券の取得申込みを行なう「定時定額購入取引（積立て）」につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。

4) 原則として各営業日の午後 3 時（年末年始などわが国の証券取引所が半休日の場合は午前 11 時）までに取得申込みが行なわれ、かつ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日受付分とし、これを過ぎて行なわれるお申込みは翌営業日の受付分とします。

②取得申込受付の中止

1) 取得申込日がロンドンまたはダブリン（アイルランド）もしくはパリの銀行休業日にあたる場合には、取得の申込みを受付けないものとします。海外の休業日、取得申込受付不可日に関しては販売会社にお問い合わせください。

2) 証券取引所等における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、お申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けたお申込みの受付を取り消す場合があります。

③日本以外の地域における発行

該当事項はありません。

④委託会社のお問い合わせ先

お問い合わせ先



ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社

ASSET MANAGEMENT フリーダイヤル： 0 1 2 0 - 4 9 8 - 1 0 4

受付は土・日曜日、祝日を除く午前9時から午後5時（証券取引所の半休日は午前9時から正午）

ホームページアドレス： <http://www.sgam.co.jp/>

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(1) ファンドの目的及び基本的性格

①ファンドの目的

当ファンドは、外国投資法人「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」の円建て投資証券およびわが国の証券投資信託「りそな・短期金融資産マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とし、わが国の株式市場全体の変動にかかわらず信託財産の成長をはかることを目的として運用を行ないます。

②ファンドの基本的性格

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ (FOFs) *に属します。

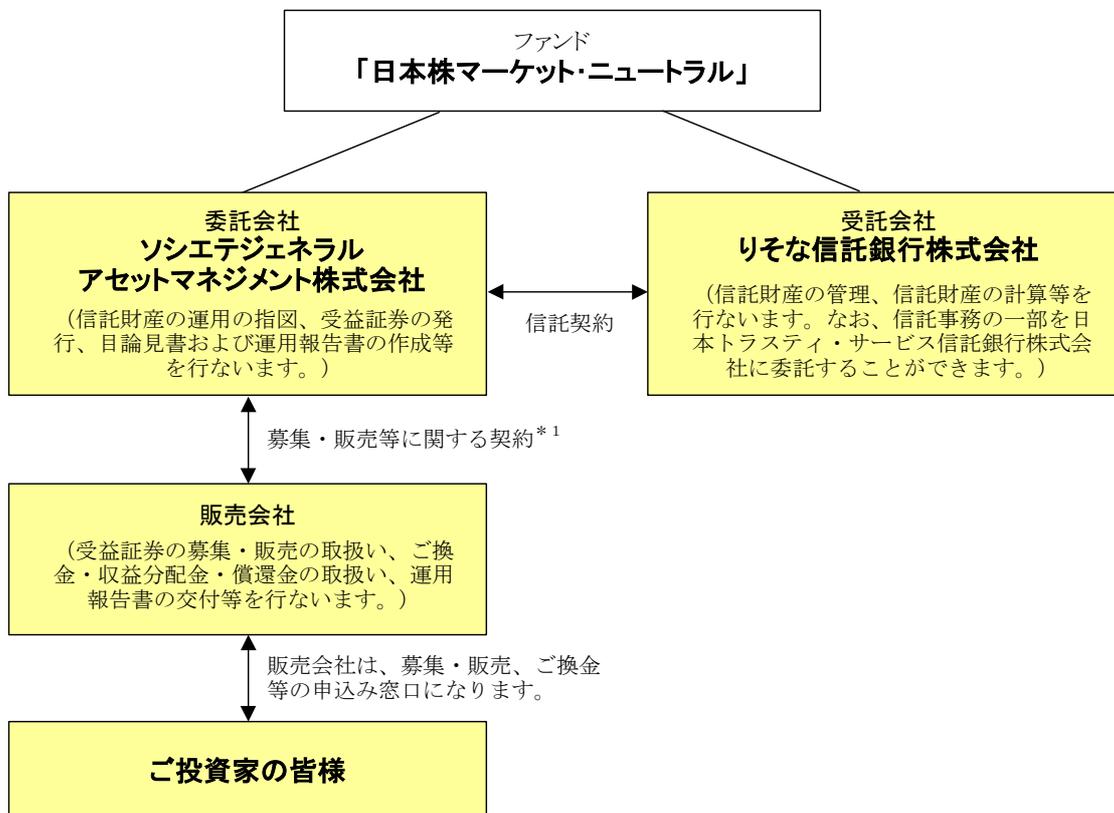
*「ファンド・オブ・ファンズ」とは、社団法人投資信託協会による商品分類方法において、「主として投資信託証券（証券投資信託受益証券および証券投資法人の投資証券）に投資するもの」として分類されるファンドをいいます。

③信託金の限度額

受益証券の信託金限度額は2,000億円です。ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、信託金限度額を変更することができます。

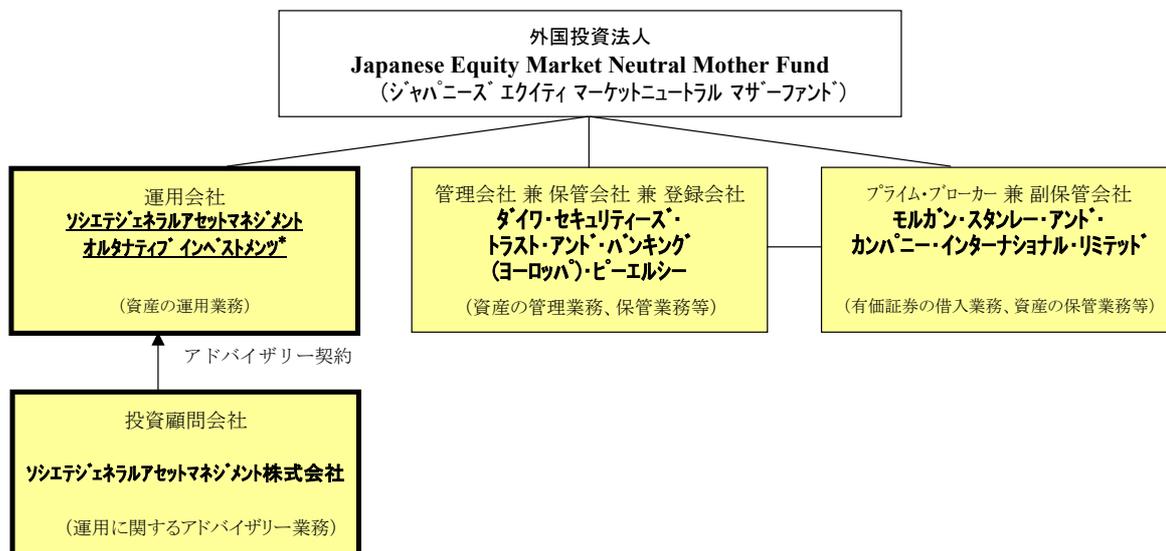
(2) ファンドの仕組み

①委託会社及びファンドの関係法人



《参考：外国投資法人の主な関係法人》

「日本株マーケット・ニュートラル」は、ケイマン籍の外国投資法人「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」の円建て投資証券を主要投資対象としていますが、投資法人とは、資産の運用を目的とする会社で、投資者がその会社の株主となって運用により得られる収益の分配を受け取る形態の会社型投資信託です。当該外国投資法人の主な関係法人は以下の通りです。



*ソシエテ ジェネラル アセット マネジメント オルタナティブ インベストメンツ (SGAM AI) は、1998年よりオルタナティブ商品を提供し、2003年6月よりソシエテ ジェネラル アセット マネジメント (パリ) の100%子会社となっております。

②委託会社の概況

名 称	ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社			
資本の額	12億円			
会 社 の 沿 革	昭和46年11月22日 山一投資コンサルティング株式会社設立 昭和55年1月4日 山一投資コンサルティング株式会社から山一投資顧問株式会社へ社名変更 平成10年1月28日 ソシエテ ジェネラル投資顧問株式会社が主要株主となる 平成10年4月1日 山一投資顧問株式会社からエスジー山一アセットマネジメント株式会社へ社名変更 平成10年11月30日 証券投資信託委託会社の免許取得 平成16年8月1日 りそなアセットマネジメント株式会社と合併し、ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社へ社名変更			
大 株 主 の 状 況	名 称	住 所	所有株式数	比 率
	ソシエテジェネラル投資顧問 (株)	東京都中央区日本橋兜町5番1号	2,400,000株	100%

(本書提出日現在)

2 投資方針

(1) 投資方針

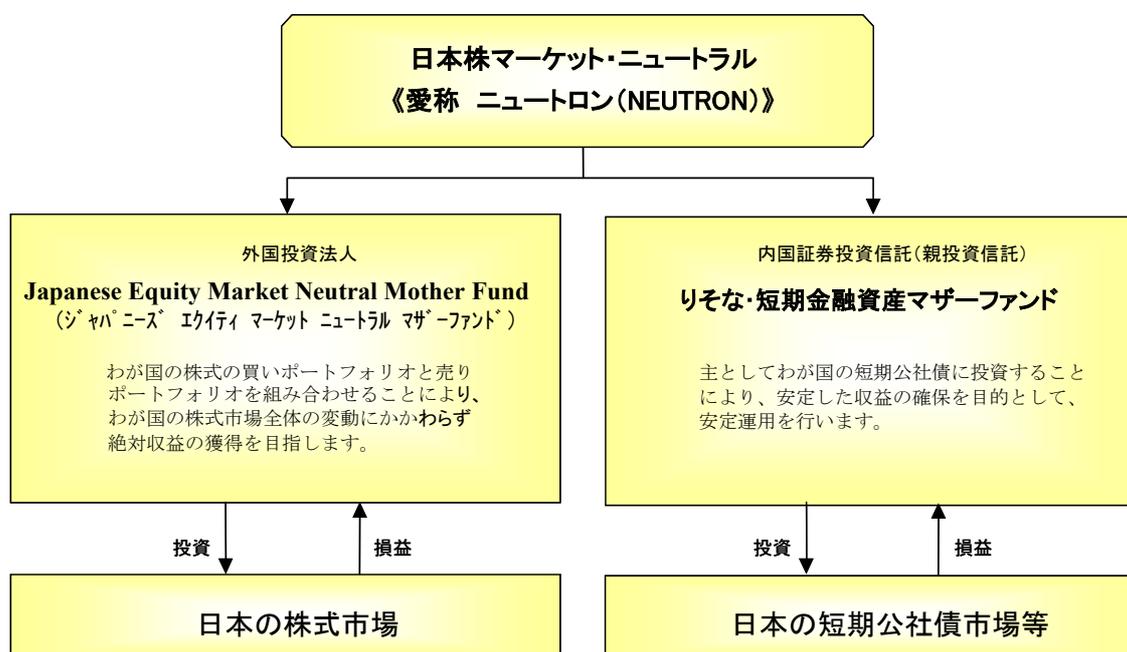
「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」および「りそな・短期金融資産マザーファンド」に対する投資比率は概ね以下の通りとします。

1. ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド：95%程度

わが国の株式の買いポートフォリオと売りポートフォリオを組み合わせることにより、わが国の株式市場全体の変動にかかわらず絶対収益の獲得を目指すケイマン籍外国投資法人の円建て投資証券

2. りそな・短期金融資産マザーファンド：5%程度

わが国の短期公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保を目的とするわが国の証券投資信託の受益証券



* 「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」(Japanese Equity Market Neutral Mother Fund) は、平成 14 年 2 月 1 日設立の英領西インド諸島ケイマン籍の外国投資法人です(以下「外国ファンド」といいます)。

* 「りそな・短期金融資産マザーファンド」は、わが国の証券投資信託(親投資信託)です(以下「マネーファンド」といいます)。

ただし、資金動向や市況動向等に急激な変化が生じたときおよび残存信託期間や残存元本等が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

当ファンドは、外国投資法人「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」の円建て投資証券等への投資を通じて、実質的にわが国の株式に投資する効果を有するファンドです。「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」の運用の特色および運用プロセスは以下の通りです。

■ 「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」の運用の特色

①わが国の株式市場全体の変動にかかわらず絶対収益の獲得を目指します。

「買いポートフォリオ」と「売りポートフォリオ」をほぼ同額組み合わせることにより、株式市場全体の動向の影響を排除し、絶対収益の獲得を目指します。

②買い・売りポートフォリオの銘柄の株価変動の差が、収益の源泉となります。

魅力度の違いから生じる「買いポートフォリオ」と「売りポートフォリオ」の値動きの差により、収益の獲得を狙います。

③2種類の手法を用いてバランスのとれたポートフォリオを構築します。

手法1	手法2
マルチ・ファクター・モデルを用いて期待収益率を予測する計量的アプローチ	個別銘柄の定性分析と定量分析を融合したアプローチ

④相場全体の上昇・下落の影響等を抑えるため、各種の制限を設けます。

買い・売りそれぞれのポートフォリオで200~300銘柄程度に分散します。また、その他各種のリスクについて制限を設けます。

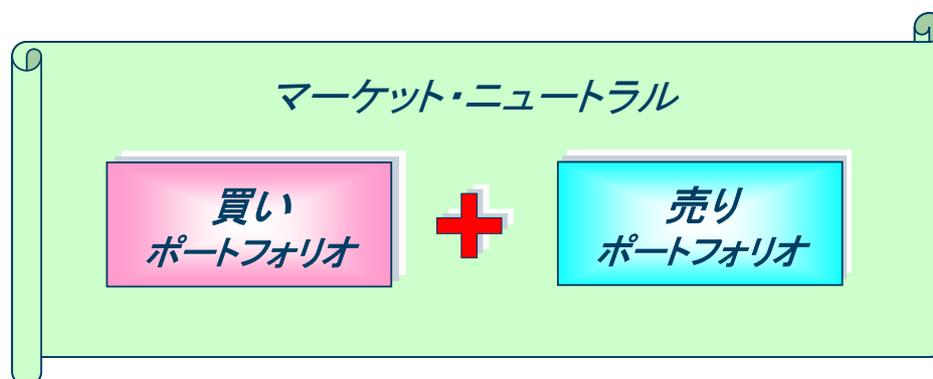
■ 「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」の運用プロセス

《マーケット・ニュートラル戦略とは》

外国投資法人「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」が行なう運用は、わが国株式市場の上場銘柄のうち、相対的に投資魅力度の高い銘柄群を買付け（買いポートフォリオの構築）、相対的に投資魅力度の低い銘柄群を借株して売建て（売りポートフォリオの構築）、買いポートフォリオと売りポートフォリオをほぼ同額で構築するもので、これは一般的に「マーケット・ニュートラル戦略」と呼ばれています。当該戦略では、わが国の株式市場全体の上昇・下落にかかわらず絶対収益の獲得を目指します。

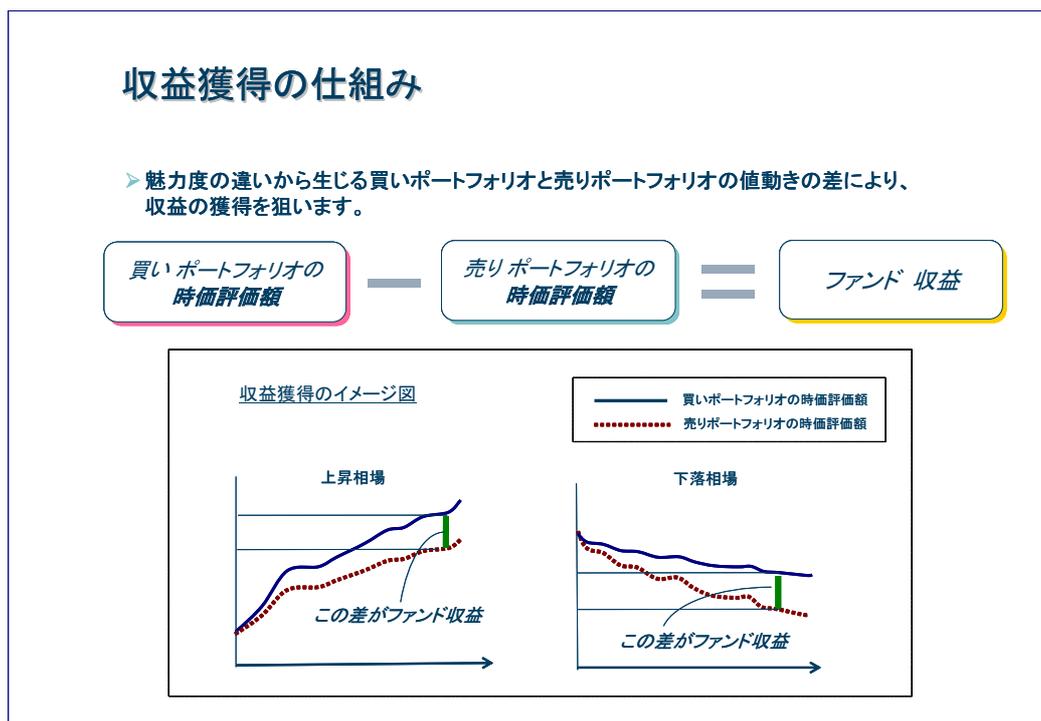
「マーケット・ニュートラル」とは

▶「買いポートフォリオ」と「売りポートフォリオ」をほぼ同額組み合わせることにより、株式市場全体の動向の影響を排除し、絶対収益の獲得を目指す運用です。



《収益獲得の仕組み》

相対的に投資魅力度の高い銘柄を組入れた買いポートフォリオは、一般に上昇相場するとき上昇率が大きく、下落相場するとき下落率は小さくなることが期待されます。また、相対的に投資魅力度の低い銘柄を組入れた売りポートフォリオは、一般に上昇相場するとき上昇率が小さく、下落相場するとき下落率は大きくなることが期待されます。このような買いおよび売りの2つのポートフォリオにおける値動きの格差により、買いポートフォリオの時価評価額が売りポートフォリオの時価評価額を上回ることが期待され、その結果生じた時価評価額の差が収益となります。

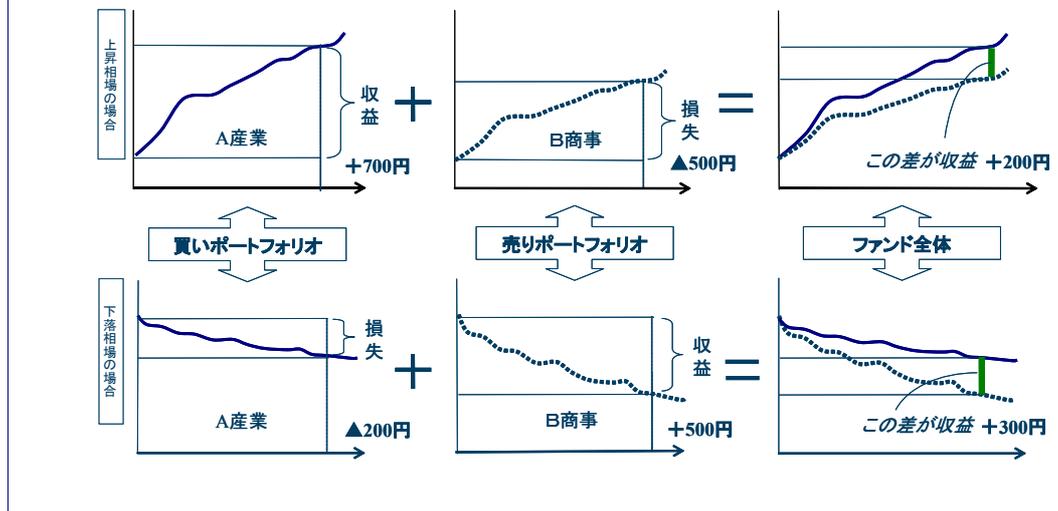


《買いポートフォリオおよび売りポートフォリオの組入銘柄》

買いポートフォリオおよび売りポートフォリオに組入れる銘柄については、相対的に投資魅力度の高い銘柄を買いポートフォリオに、相対的に投資魅力度の低い銘柄を売りポートフォリオに組入れます。銘柄選定の基準となる投資魅力度は、株価に影響を与える様々な要因を分析して測定します。その際には、企業の各種利益率や株価収益率などのデータに基づく定量分析、企業訪問等に基づく個別企業の定性分析および需給、持ち合い等の環境分析を行います。

収益の源泉

▶ 買い/売りポートフォリオの銘柄の株価変動の差が、収益の源泉となります



《 2種類の銘柄選定アプローチ》

外国ファンドの運用を行なうソシエテ ジェネラル アセット マネジメント オルタナティブ インベストメンツは、ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社とアドバイザー契約を締結しています。ソシエテ ジェネラル アセット マネジメント オルタナティブ インベストメンツが運用するポートフォリオは、2つの手法を組み合わせで構築されます。

手法1：ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社とのアドバイザー契約に基づき、マルチ・ファクター・モデル*を用いて期待収益率を予測する計量的アプローチ。種々のリスクを抑制し、主に個別銘柄独自の要因により収益獲得を狙います。

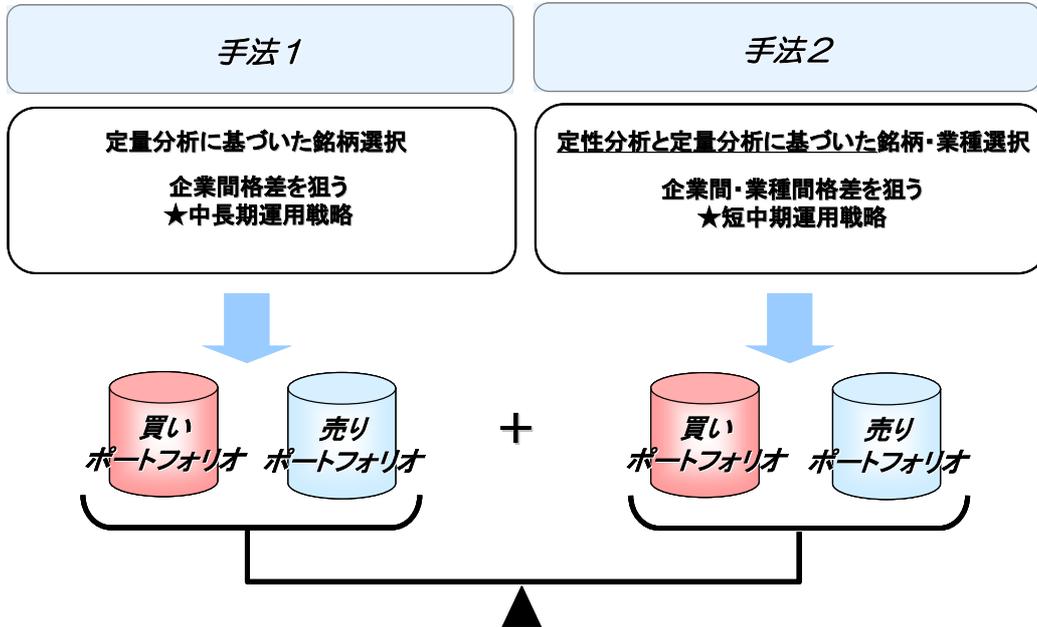
手法2：ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社とのアドバイザー契約に基づき、個別銘柄の定性分析と定量分析を融合したアプローチ。個別銘柄独自の要因からの収益獲得を狙うほか、業種配分においても一定の範囲でリスクを取ることでより収益の源泉とします。

上記の2つの手法を組み合わせ、全体でいくつかの制約を加えてポートフォリオ構築を行なうことにより、買いポートフォリオと売りポートフォリオの収益格差が、主として個別銘柄独自の要因および業種配分から由来するように収益の源泉を限定します。また、2つの手法を組み合わせることにより、わが国の株式市場特有の非効率性（需給、株式持ち合い等）がもたらす短期的な市場の歪み等を考慮に入れたバランスの取れた運用が可能となります。

*マルチ・ファクター・モデルとは、複数の共通要因（時価総額、増益率等）を用いて、個別銘柄のリターンを分解、説明するものです。

運用プロセス

▶2種類の手法を用いてバランスのとれたポートフォリオを構築します。



*手法1、手法2とも、ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社が投資助言を行います。

《中立化のためのリスク管理》

2つの手法により構築、運用されるポートフォリオは、全体で厳正なリスク管理を行なっています。ポートフォリオ全体として市場動向の影響を排除するために、以下の項目等において一定の制限を設け、定期的におよび必要に応じて随時、中立化を行ないます。

投資金額	買いポートフォリオと売りポートフォリオの投資金額の差は、±5%*以内
セクター*配分	買いポートフォリオと売りポートフォリオの1セクターの配分差は、±10%*以内
ベータ値*	ポートフォリオ全体のベータ値は、±0.1の範囲内

*投資金額およびセクター配分にかかる数値は、外国ファンドの純資産総額に対する比率です。

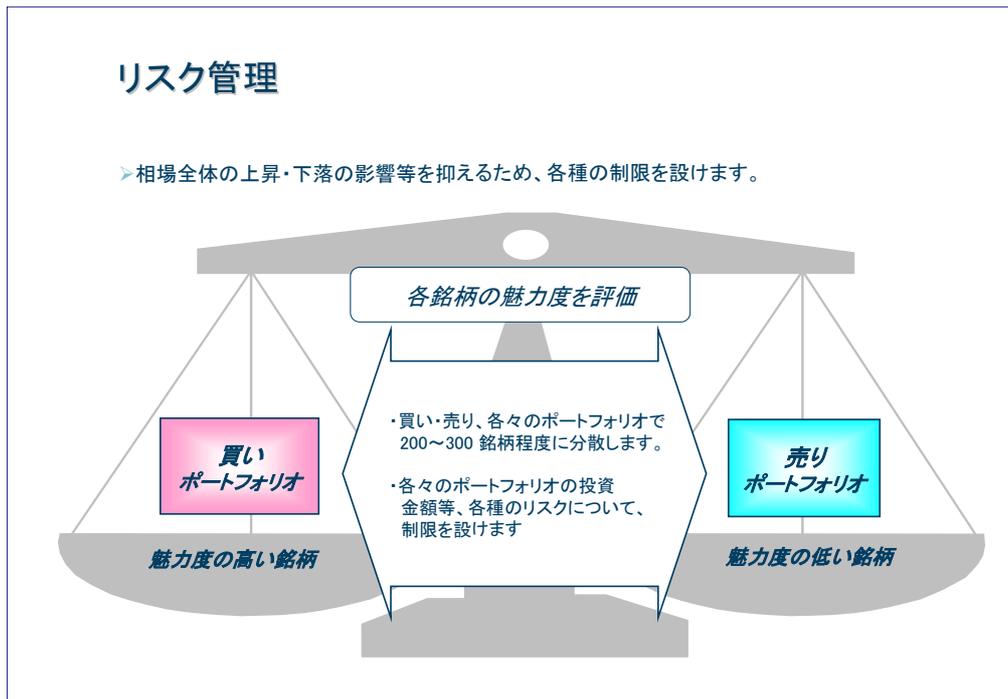
*セクターとは、業種分類における大分類のことをいい、10セクターに分類しています。

*ベータ値とは、ポートフォリオ全体の値動きが証券市場全体の値動きに対してどの程度反応し変動するかを示す数値です。例えば、ポートフォリオのベータ値が0.1とは、証券市場が10%上昇(あるいは下落)する場合はポートフォリオ全体が1%上昇(あるいは下落)することが見込まれる状況であることを示しています。

また、外国ファンドでは中立化のため株価指数先物を利用する場合があります。

リスク管理

▶相場全体の上昇・下落の影響等を抑えるため、各種の制限を設けます。



《組入銘柄数》

買いポートフォリオおよび売りポートフォリオへの組入れ銘柄数を、原則として各々200～300銘柄程度*、個別銘柄の最大組入比率を外国ファンドの純資産総額に対し4%程度とすることで、1銘柄の価格変動がポートフォリオ全体に過大な影響を与えないよう、分散効果を高めた運用を行ないます。

*ただし、外国ファンドの資産規模および資金の流入の状況によっては、200銘柄を下回る場合があります。

《マーケット・ニュートラル戦略の運営と管理》

マーケット・ニュートラル戦略は以下の方法により運営・管理されます。

1. 当該戦略を行なうのに際し、買いポートフォリオおよび売りポートフォリオにかかる個別銘柄の売買取引の執行は、プライム・ブローカーもしくはエクスキューション・ブローカー（取引の執行のみを行なう証券会社）を通じて行なわれます。プライム・ブローカーは同時に副保管会社の役割を兼務し、前述の取引により外国ファンドに帰属する株式ならびに売りポートフォリオにかかる売却代金等は、保管会社を通じて全てプライム・ブローカレッジ・アカウントに保管されます。
2. 当該戦略においては、買いポートフォリオの構築とほぼ同時に同額の売りポートフォリオを構築します。ただし、リスク調整のため、買いまたは売りのみを行なう場合があります。
3. 売りポートフォリオの対象となる銘柄はプライム・ブローカーを通じて借株します。借株した銘柄を売却し、売りポートフォリオを構築します。
4. 借株した銘柄にかかる借株料、借株した銘柄の売却にかかる売却代金に付される金利（短期金利に相当）、買いポートフォリオと売りポートフォリオの銘柄にかかる権利・配当等は全て同じアカウントに帰属します。
5. 借株の際には担保が必要となり、外国ファンドがこれを提供します。

(2) 投資対象

①主な投資対象

外国投資法人「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」の円建て投資証券およびわが国の証券投資信託「りそな・短期金融資産マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。

②投資の対象とする資産の種類

当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

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

イ. 有価証券

ロ. 金銭債権

ハ. 約束手形（証券取引法第2条第1項第8号に掲げるものを除きます。）

ニ. 金銭を信託する信託（信託財産を主として前各号に掲げる資産に対する投資として運用することを目的とする場合に限ります。）の受益権

2)次に掲げる特定資産以外の資産

イ. 為替手形

③有価証券の指図範囲等

委託会社は、信託金を、主として外国投資法人「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」の円建て投資証券およびわが国の証券投資信託「りそな・短期金融資産マザーファンド」の受益証券に投資を行なうほか、次の有価証券に投資することを指図します。

1. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等

2. 外国または外国法人の発行する本邦通貨表示の証券または証書で、1. の性質を有するもの

④金融商品の指図範囲

委託会社は、信託金を、前記③に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品により運用することを指図できます。

1. 預金

2. 指定金銭信託

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

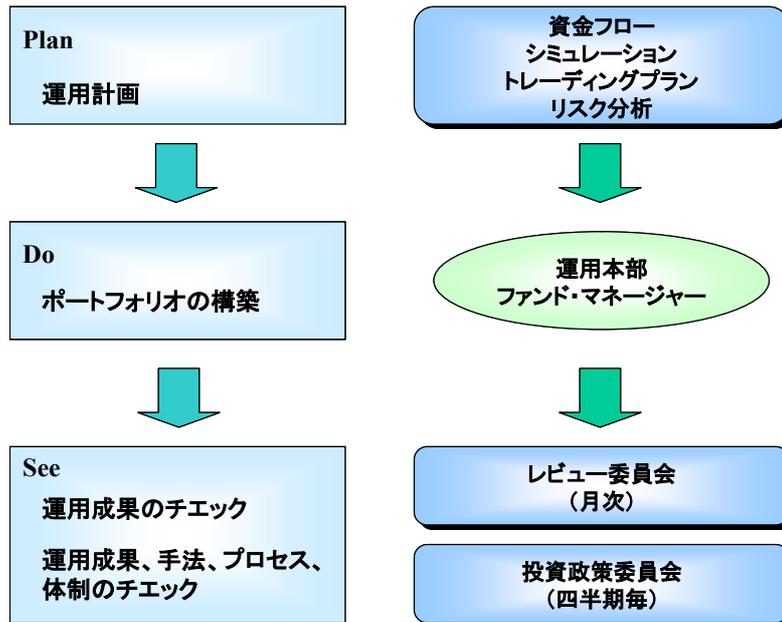
(3) 運用体制

①投資戦略の決定および運用の実行

CIO に承認された運用計画に基づき、運用本部に所属するファンド・マネージャーが、ポートフォリオを構築します。

②運用結果の評価

月次で開催するレビュー委員会において、運用評価の結果が運用関係者にフィードバックされます。



* 委託会社の運用体制は本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(4) 分配方針

毎決算時（毎年4月20日および10月20日の年2回。ただし、決算日に該当する日が休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行ないます。

- 1) 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた、経費控除後の利子・配当等収益*と売買益※（評価益を含みます。）等の全額とします。
- 2) 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。
- 3) 留保益については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

* 利子・配当等収益（配当金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額）は、諸経費（信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、および受託会社の立替えた立替金の利息ならびに信託財産にかかる監査費用、および当該監査費用にかかる消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額。以下同じ。）、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残額を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積立てることができます。

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

毎計算期末において、信託財産に生じた損失は、次期に繰越します。

(5) 投資制限

- ① 前記(2) 投資対象③に記載する有価証券以外の有価証券への直接投資は行ないません。ただし、

前記(2)投資対象④に記載する金融商品に投資することができます。

②有価証券先物取引等の派生商品取引、有価証券の借入れ、有価証券の空売りおよび有価証券の貸付の指図を直接行なうことはありません。

③外貨建資産への直接投資は行ないません。

④資金の借入れ

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

2) 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券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金融商品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の売却代金、金融商品の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。

3) 借入金の利息は信託財産の中から支払います。

(参考) ファンドが投資対象とする投資信託証券の概要

1. Japanese Equity Market Neutral Mother Fund (ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド)

イ. 運用の基本方針

外国ファンドの投資目的は、円での絶対収益を獲得することにあります。運用会社は日本株式の買建てポートフォリオおよび売建てポートフォリオを構築することによりこの目的の達成に努めます。外国ファンドの投資ポートフォリオの運用において、運用会社は2つの手法（①マルチ・ファクター・モデルを用いて期待収益率を予測する計量的アプローチ、②個別株の定性分析と定量分析を融合したアプローチ）を用いてポートフォリオを構築します。

ロ. 運用方法

(1) 投資対象

日本株式（ただし、東証一部上場銘柄に限る。）

また、運用会社が投資目的を達成するために必要と認めたときは、東証株価指数先物または日経平均株価指数先物に投資する場合があります。

(2) 投資制限

①一発行体の証券または一企業に純資産の20%以上を投資または貸付しません。

②流動性に欠ける資産には、純資産の15%以上を投資しません。

③一相手方（プライム・ブローカーを除く）との無担保取引は純資産の20%以下とします。

④いかなる投資先企業に対しても、法令上または経営上の支配を行ないません。

⑤先物および空売り取引の未決済残高の価値が純資産の90%を超えることとなるような先

物および空売り取引を行ないません。

⑥一企業（証券投資法人を含む）の発行済み株式の50%以上を取得しません。

⑦外国ファンドに無限責任を負わせるような投資は行ないません。

⑧消却目的での買戻しを除いて自社の投資証券を取得しません。

運用会社は、運用会社または受益者以外の関係者の利益を図ることを意図したすべての取引を含む、受益者の利益に反するまたは外国ファンドの資産の適正な運用を阻害する取引を行ないません。

(3) 配分方針

外国ファンドは、法律の範囲内で期中の取得、払戻しおよび分配金を調整した後の各年度の純資産の増加分（実現および未実現の純損益および正味収入を原資とします。）を決算日に分配する場合があります。（監査前のデータに基づき計算された）分配金の支払いは、通常決算日後1ヵ月以内に無利息にて支払われます。管理会社は、投資主から支払われるべき金額がある場合には、分配金の全部または一部を相殺する権限を外国ファンドの取締役会より付与されています。

ハ. ファンドにかかる費用

(1) 管理報酬等

管理報酬等の額は、外国ファンドの純資産総額に下記の率（年率）を乗じた額となります。

《運用会社》	《管理会社》
0.85%	0.175%*

※ただし、管理会社の年間最低報酬は75,000米ドルです。

(2) 申込手数料

ございません。

(3) その他の費用

外国ファンドの監査費用等の費用、外国ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等、外国ファンドにおいて借株した銘柄にかかる借株料、組入を行なっている日本株式の配当金にかかる租税負担等については外国ファンドが負担します。

ニ. その他

(1) 沿革 平成14年2月1日設立

(2) 決算日 毎年1月20日

ホ. 関係法人

関係法人	名称
運用会社 (Investment Manager)	ソシエテ ジェネラル アセット マネジメント オルタナティブ インベストメンツ
投資顧問会社 (Investment Advisers)	ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社
管理会社、保管会社および登録会社 (Administrator, Custodian and Registrar)	ダイワ・セキュリティーズ・トラスト・アンド・バンキング (ヨーロッパ) ・ピーエルシー
プライム・ブローカーおよび副保管会社 (Prime Broker and Sub-Custodian)	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー・インターナショナル・リミテッド

2. リソナ・短期金融資産マザーファンド

イ. 運用の基本方針

この投資信託は、主としてわが国の短期公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目的として、安定運用を行ないます。

ロ. 運用方法

(1) 投資対象

わが国の短期公社債を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

①主としてわが国の短期公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目的として、安定運用を行ないます。

②資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに信託財産の規模によっては上記の運用ができないことがあります。

(3) 投資制限

①株式への投資は行ないません。

②外貨建資産への投資は行ないません。

③同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるものへの投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

④投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

(4) 収益分配方針

収益の分配は行ないません。

ハ. ファンドにかかる費用

(1) 信託報酬

ございません。

(2) 申込手数料

ございません。

(3) その他手数料

①信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

②ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、先物取引、オプション取引等に要する費用、および資産の保管等に要する費用等は、信託財産が負担します。
この他に、これらの手数料および費用等にかかる消費税等相当額についても信託財産が負担します。

ニ. その他

(1) 委託会社 ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社

(2) 信託設定日 平成14年2月8日

(3) 決算日 毎年10月20日（10月20日が休業日の場合は、翌営業日を決算日とします。）

3 投資リスク

(1) ファンドのリスク

当ファンドは、主として外国投資法人「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」の円建て投資証券およびわが国の証券投資信託「りそな・短期金融資産マザーファンド」受益証券への投資を通じて、わが国の株式など値動きのある有価証券等に実質的に投資しますので、基準価額は変動します。

当ファンドは、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でファンドを取得された場合は、投資者保護基金による支払対象ではありません。したがって、元本および収益の確保が保証されている商品ではありません。

委託会社の指図に基づきファンドに生じた利益および損失は、すべて投資家の皆様に帰属します。

《価格変動リスク》

- ①当ファンドが投資対象とする外国ファンドは、わが国の株式など値動きのある証券に投資しますので、当ファンドの基準価額は変動します。
- ②当ファンドが投資対象とする外国ファンドは、わが国の株式市場全体の変動にかかわらず絶対収益を獲得することを目的としており、現物株式に主として投資し市場全体の動向から大きな影響を受けるファンドとは基準価額の動きが異なります。したがって、株式市場が上昇していても基準価額が下落する場合があります。
- ③当ファンドが投資対象とする外国ファンドの損益は、主として買いポートフォリオの損益と売りポートフォリオの損益の合計により決定されますので、買いポートフォリオの銘柄が全体として下落し、売りポートフォリオの銘柄が全体として上昇した場合には、当ファンドの基準価額は下落する可能性があります。
- ④当ファンドが投資対象とする外国ファンドにおいて、売りポートフォリオを構築するために行なう借株コストは外国ファンドの負担となりますが、借株コストは需給関係等によって高まる場合があります。
- ⑤当ファンドが投資対象とする外国ファンドにおいて、売りポートフォリオの組入銘柄に借株の返還請求が生じた場合等には、運用方針に基づいた運用ができない場合があります。
- ⑥空売りや信用取引にかかる諸規則等に変更があった場合は、運用方針に基づいた運用ができない場合があります。

《信用リスク》

有価証券等への投資にあたっては、発行体の倒産や財務状況の悪化等により、証券価格の下落や、公社債および短期金融資産等の利息または償還金の支払いが遅延したり履行されないリスクがあります。

《流動性リスク》

当ファンドが投資対象とする外国ファンドの運用成果は、組入有価証券等の流動性の影響を受けます。相対的に流動性の低い証券は、より流動性の高い証券に比べて価格変動率が高くなる傾向があります。流動性の低い証券への投資は、希望する価格や希望するタイミングでの売却あるいは買戻しができない場合があります。日次値幅制限のような規制によって、取引所が一日の価格変動幅を制限している場合があります。その場合、一旦日次値幅制限一杯まで価格

が上昇または下落すると、取引を行なえない場合があります。

《有価証券（指数）先物取引にかかるリスク》

外国ファンドは、株価指数先物を利用する場合があります。先物取引では、対象となる指数等との相関性が低くなる可能性や流動性に欠ける可能性等があり、意図した成果が得られない場合があります。

《マーケット・ニュートラル戦略の仕組みにかかるリスク》

①外国ファンドはプライム・ブローカーと呼ばれる証券会社に分離した口座（プライム・ブローカレッジ・アカウント）を開設します。プライム・ブローカーは同時に副保管会社の役割を兼務し、外国ファンドに帰属する株式ならびに売りポートフォリオにかかる売却代金は、保管会社を通じて全てプライム・ブローカレッジ・アカウントにて保管されます。保管会社および副保管会社は諸規則および法令等に則って顧客資産と自己資産の分別を徹底しております。従って、保管会社または副保管会社が倒産等の事態に陥った場合には、外国ファンドの属する資産は顧客資産として保全されることとなっておりますが、その資産回収には相当の手続きと時間を要する場合があります。

②同アカウントにおいて、外国ファンドはプライム・ブローカーを通じて第三者から株式を借入れます。外国ファンドは、第三者から借入れた株式について返還請求があった場合、当該株式を手当てし返還する義務を負います。

《基準価額の算出について》

当ファンドの基準価額の算出において、外国ファンドの評価については、時差の関係から原則として前営業日の外国ファンドの1口当り純資産価額を用います。外国ファンドの純資産価額は、外国ファンドの価額算出日の原則として前営業日における時価および組入銘柄が反映されています。

《資金借入れについて》

当ファンドの主要投資対象である外国ファンドは、外国ファンドの運用会社が運用上必要と判断した場合または払戻し（解約）資金手当て等のため当該外国ファンドの純資産総額の10%を上限として資金の借入れを行なう場合があります。この場合、借入れ金利は外国ファンドが負担することになり、この結果、外国ファンドの投資証券を主要投資対象としている当ファンドはこの影響を受けることとなります。

*以上は、基準価額の主な変動要因であり、変動要因は上記に限定されるものではありません。

《その他の留意点》

①ファンドの繰上償還

1) 当ファンドは、受益権口数が20億口を下回ることとなった場合等には、信託を終了させることがあります。

2) 当ファンドが主要投資対象とする「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」および「りそな・短期金融資産マザーファンド」のいずれかが信託を終了する場合には、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

②一部解約の中止

1) ロンドンまたはダブリン（アイルランド）もしくはパリの銀行休業日にあたる場合には、受益証券の一部解約請求の受付は行ないません。海外の休業日、解約請求受付不可日に関し

ては販売会社（販売会社については「4 手数料等及び税金（1）申込手数料」のお問い合わせ先にご照会ください。）にお問い合わせください。

2) 証券取引所等における取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、一部解約請求の受付が中止されることがあります。

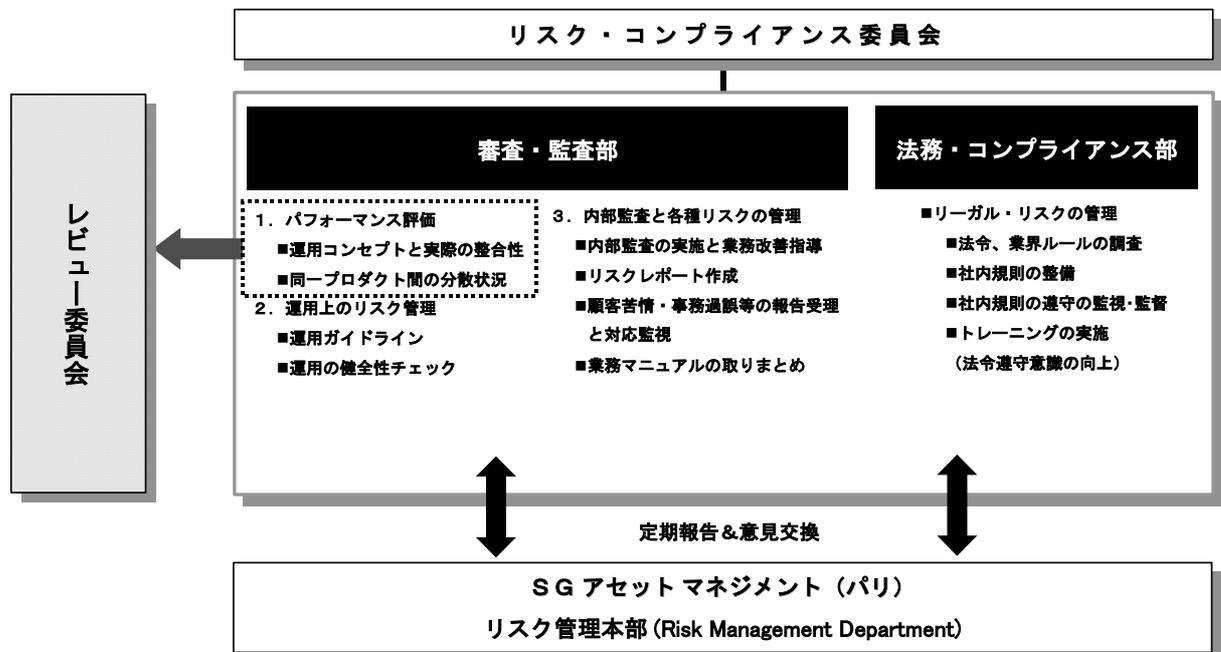
③ 同じ投資信託証券に投資する他のファンドの影響

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ (FOFs) で運用を行なうため、同じ投資信託証券に投資する他のファンドの大口解約等により、投資信託証券に大量の売買が発生した場合には、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

(2) リスク管理体制

ファンドのリスク管理として、運用の基本方針に沿った資産構成になっているか、あるいは適切な投資行動となっているかを検証しています。また、レビュー委員会において、ファンド特性を踏まえたパフォーマンス評価・検討を行なっています。

委託会社のリスク管理体制



* 委託会社のリスク管理体制は、本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

4 手数料等及び税金

(1) 申込手数料

お申込手数料（1 万口当り）は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を乗じた額です。なお、有価証券届出書提出日現在、その申込手数料率の上限は 1.575%（税抜き 1.5%）となっております。

- ・申込手数料は消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）相当額を含みます。
- ・「自動けいぞく投資コース」の収益分配金再投資の際は、無手数料となります。

申込手数料率等は、各販売会社にお問い合わせください。また、委託会社の下記お問い合わせ先でもご照会いただけます。

お問い合わせ先



ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社
フリーダイヤル： 0120-498-104

受付は土・日曜日、祝日を除く午前9時から午後5時（証券取引所の半休日は午前9時から正午）

ホームページアドレス： <http://www.sgam.co.jp/>

(2) 換金（解約）手数料

換金手数料はございません。

(3) 信託報酬等

①信託報酬等の額

- 1) 委託会社（販売会社が受取る報酬を含みます。）および受託会社の信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率 0.7665%（税抜き 0.73%）を乗じた額とします。（配分は下記の通りです。）

委託会社	販売会社	受託会社
0.0840% (税抜き 0.08%)	0.6300% (税抜き 0.60%)	0.0525% (税抜き 0.05%)

- 2) 信託報酬は、毎計算期末または信託終了のときに信託財産の中から支払われます。

- 3) 信託報酬にかかる消費税等相当額を、信託報酬支弁のときに信託財産の中から支払います。

(参考) 外国ファンドにおける管理報酬等

当ファンドが投資する外国ファンド「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」の管理報酬等を実質的にご負担いただきます。当該管理報酬等の額は、外国ファンドの純資産総額に下記の率（年率）を乗じた額となります。

《運用会社》	《管理会社》
0.85%	0.175%※

※ただし、管理会社の年間最低報酬は 75,000 米ドルです。

この他に、外国ファンドの監査費用等の費用、外国ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等、外国ファンドにおいて借株した銘柄にかかる借株料、組入を行なっている日本株式の配当金にかかる租税負担等については外国ファンドが

負担します。なお、外国ファンドには申込手数料はございません。

(4) その他の手数料等

①信託事務等の諸費用

- 1) 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息ならびに信託財産の財務諸表の監査費用および当該監査費用にかかる消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、信託財産の中から支払われます。
- 2) 信託財産の財務諸表の監査費用の額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に所定の率を乗じた額とし、毎計算期末または信託終了のとき、当該監査費用にかかる消費税等に相当する金額とともに信託財産の中から支払われます。

②その他の費用

- 1) ファンドの組入る有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、信託財産に属する資産を外国で保管する場合に要する費用等は、信託財産が負担します。この他に、これらの手数料および費用等にかかる消費税等相当額についても信託財産が負担します。
- 2) 信託財産において資金借入れを行なった場合、当該借入金の利息は、信託財産から支払われます。

(5) 課税上の取扱い

受益者に対する課税については、次のような取扱いになります。

なお、税法等が改正された場合には、以下の内容が変更になることがあります。

①個人の受益者に対する課税

- 1) 個人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、10%（所得税7%および地方税3%）の税率による源泉徴収が行なわれます。収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。また、確定申告の必要はありませんが、確定申告により総合課税を選択することもできます。一部解約時および償還時の損失については、確定申告により、株式売買益、公募株式投信の譲渡益との通算が可能となります。

なお、上記の10%（所得税7%および地方税3%）の税率は、平成20年4月1日から、20%（所得税15%および地方税5%）となります。

- 2) 買取請求時の1口当たりの手取額は、買取請求受付日の基準価額となります（ただし、販売会社に保護預りで管理され、販売会社がその買取った受益証券を当日または翌日に償還または一部解約を行なった場合など一定の要件を満たす場合に限られます。）*。買取差益は、譲渡所得として10%（所得税7%および地方税3%）の申告分離課税の対象となり、確定申告を行なうことが必要です。確定申告により、買取り時の譲渡益は、株式売買損、公募株式投資信託の一部解約時、償還時および買取り時の損失と、買取り時の譲渡損は株式売買益、公募株式投信の譲渡益との通算が可能となります。

なお、上記の10%（所得税7%および地方税3%）の税率は、平成20年1月1日から、20%（所得税15%および地方税5%）となります。

*一定の要件を満たさない場合、買取請求時の1口当たりの手取額は、買取請求受付日の基準価額から所得税に相当する金額（個別元本超過額の7%）を差し引いた金額となります。

ます。

3) 一部解約時、償還時および買取り時の損失については、確定申告を行なうことにより3年の繰越控除が認められます。

4) 平成16年10月1日以降、特定口座の対象に国内公募株式投資信託が加わりました。

②法人の受益者に対する課税

1) 法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、7%（所得税7%）の税率で源泉徴収されたものが法人の受取額となります。地方税の源泉徴収はありません。収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。

なお、上記の7%（所得税）の税率は、平成20年4月1日から15%（所得税）となります。

2) 買取請求時の1口当たりの手取額は、買取請求受付日の基準価額となります（ただし、販売会社に保護預りで管理され、販売会社がその買取った受益証券を当日または翌日に償還または一部解約を行なった場合など一定の要件を満たす場合に限られます。）*

*一定の要件を満たさない場合、買取請求時の1口当たりの手取額は、買取請求受付日の基準価額から所得税に相当する金額（個別元本超過額の7%）を差し引いた金額となります。

③個別元本について

1) 追加型株式投資信託について、受益者ごとの取得申込時の受益証券の価額等（申込手数料およびこれにかかる消費税等相当額は含まれません。）が受益者の元本（個別元本）にあたります。

2) 受益者が同一ファンドの受益証券を複数回取得した場合の個別元本は、受益者が追加信託を行なう都度、その受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

3) ただし、保護預りでない受益証券および記名式受益証券については受益証券ごとに、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については販売会社ごとに、個別元本の算出が行なわれます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は支店等ごとに、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」とがあり、両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行なわれる場合があります。

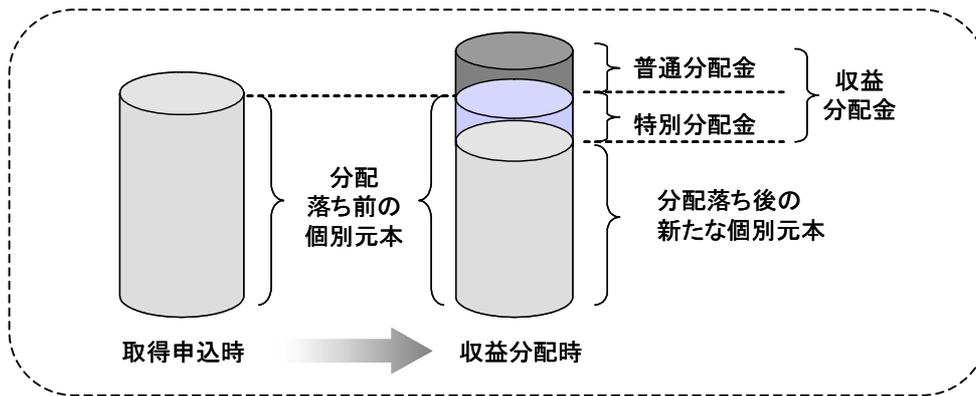
4) 受益者が特別分配金を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から特別分配金*を控除した額が、その後の個別元本となります。

*「特別分配金」については、下記「④収益分配金の課税について」をご参照ください。

④収益分配金の課税について

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

受益者が収益分配金を受け取る際、1) 収益分配金落ち後の基準価額が受益者の個別元本と同額の場合または受益者の個別元本を上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となり、2) 収益分配金落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が特別分配金となり、収益分配金から前記特別分配金を控除した額が普通分配金となります。なお、受益者が特別分配金を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から特別分配金を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。



- ◇ 税法が改正された場合等には、上記「(5) 課税上の取扱い」の他、本書における税制等に関する記載内容が変更されることがあります。

5 運用状況

(1) 投資状況

平成 17 年 5 月末日現在

資産の種類	国名	時価合計(円)	投資比率(%)
ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド 投資証券	ケイマン	2,703,415,000	94.95
りそな・短期金融資産マザーファンド 受益証券	日本	90,029,989	3.16
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	53,835,795	1.89
合計（純資産総額）	—	2,847,280,784	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。

(参考)

ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド

平成 17 年 5 月末日現在

資産の種類	国名	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	日本	1,980,791,760	73.27
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	722,620,742	26.73
合計（純資産総額）	—	2,703,412,502	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。

りそな・短期金融資産マザーファンド

平成 17 年 5 月末日現在

資産の種類	国名	時価合計(円)	投資比率(%)
国債証券	日本	69,999,727	77.75
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	20,030,110	22.25
合計（純資産総額）	—	90,029,837	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。

(2) 投資資産

① 投資有価証券の主要銘柄

平成 17 年 5 月末日現在

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量(口)	帳簿価額単価(円)	帳簿価額金額(円)	評価額単価(円)	評価額金額(円)	投資比率(%)
1	ケイマン	投資証券	ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド	247,000	10,870	2,684,890,000	10,945	2,703,415,000	94.95
2	日本	親投資信託 受益証券	りそな・短期金融資産マザーファンド	90,020,987	10,001	90,029,989	10,001	90,029,989	3.16

*全 2 銘柄

*投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する各銘柄の時価比率をいいます。

*投資証券、親投資信託受益証券の数量は、所有口数を表示しております。

*りそな・短期金融資産マザーファンドの単価は、1 万口当りの価額です。

② 投資不動産物件

該当事項はございません。

③ その他投資資産の主要なもの

該当事項はございません。

(参考) ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンドの投資資産

① 投資有価証券の主要銘柄

平成 17 年 5 月末日現在

順位	国/ 地域	種類	銘柄名	業種	数量 (株)	帳簿金額		時価評価額		投資 比率 (%)
						単価 (円)	金額 (円)	単価 (円)	金額 (円)	
1	日本	株式	トヨタ自動車	輸送用機器	16,400	3,921.54	64,313,328	3,900	63,960,000	2.37
2	日本	株式	エヌ・ティ・ティ・ドコモ	情報・通信業	268	183,333.51	49,133,380	167,000	44,756,000	1.66
3	日本	株式	武田薬品工業	医薬品	8,200	5,017.78	41,145,799	5,260	43,132,000	1.60
4	日本	株式	キャノン	電気機器	6,600	5,342.61	35,261,233	5,970	39,402,000	1.46
5	日本	株式	日本電信電話	情報・通信業	83	450,894.80	37,424,268	437,000	36,271,000	1.34
6	日本	株式	日産自動車	輸送用機器	31,100	1,092.57	33,978,934	1,088	33,836,800	1.25
7	日本	株式	KDDI	情報・通信業	61	527,039.75	32,149,425	492,000	30,012,000	1.11
8	日本	株式	伊藤忠商事	卸売業	53,000	501.90	26,600,737	520	27,560,000	1.02
9	日本	株式	本田技研工業	輸送用機器	5,100	5,394.96	27,514,303	5,340	27,234,000	1.01
10	日本	株式	三菱商事	卸売業	18,900	1,331.97	25,174,190	1,421	26,856,900	0.99
11	日本	株式	セコム	サービス業	5,500	4,088.02	22,484,108	4,630	25,465,000	0.94
12	日本	株式	オリックス	その他金融業	1,600	12,686.51	20,298,419	15,240	24,384,000	0.90
13	日本	株式	大和証券グループ本社	証券業	36,000	648.89	23,360,148	670	24,120,000	0.89
14	日本	株式	リコー	電気機器	13,000	1,876.83	24,398,737	1,777	23,101,000	0.85
15	日本	株式	商船三井	海運業	35,000	669.18	23,421,421	638	22,330,000	0.83
16	日本	株式	住友信託銀行	銀行業	34,000	708.98	24,105,312	645	21,930,000	0.81
17	日本	株式	リコーリース	その他金融業	8,400	2,600.64	21,845,358	2,545	21,378,000	0.79
18	日本	株式	アルプス電気	電気機器	12,000	1,564.10	18,769,176	1,663	19,956,000	0.74
19	日本	株式	電源開発	電気・ガス業	6,500	2,913.43	18,937,278	2,965	19,272,500	0.71
20	日本	株式	スタンレー電気	電気機器	11,300	1,723.54	19,476,049	1,695	19,153,500	0.71
21	日本	株式	シチズン時計	精密機器	20,400	1,015.06	20,707,150	938	19,135,200	0.71
22	日本	株式	アサヒビール	食料品	14,200	1,292.77	18,357,328	1,325	18,815,000	0.70
23	日本	株式	野村ホールディングス	証券業	13,700	1,576.82	21,602,379	1,354	18,549,800	0.69
24	日本	株式	新日本製鐵	鉄鋼	73,000	253.67	18,518,095	248	18,104,000	0.67
25	日本	株式	三菱マテリアル	非鉄金属	76,000	240.93	18,310,358	236	17,936,000	0.66
26	日本	株式	東日本旅客鉄道	陸運業	32	572,453.00	18,318,496	539,000	17,248,000	0.64
27	日本	株式	リンテック	その他製品	10,400	1,543.53	16,052,717	1,607	16,712,800	0.62
28	日本	株式	京セラ	電気機器	1,900	6,787.97	12,897,141	8,300	15,770,000	0.58
29	日本	株式	三井物産	卸売業	15,000	926.14	13,892,079	966	14,490,000	0.54
30	日本	株式	アステラス製薬	医薬品	3,600	3,805.27	13,698,968	3,890	14,004,000	0.52

* 上位 30 銘柄

* 投資比率は、外国ファンドの純資産総額に対する各銘柄の時価評価額比率をいいます。

種類別及び業種別投資比率

	種類	地域	業種	投資比率 (%)		種類	地域	業種	投資比率 (%)
1	株式	日本	電気機器	10.23	17	株式	日本	建設業	1.52
2	株式	日本	情報・通信業	6.42	18	株式	日本	非鉄金属	1.43
3	株式	日本	輸送用機器	6.00	19	株式	日本	海運業	1.37
4	株式	日本	銀行業	5.49	20	株式	日本	不動産業	1.36
5	株式	日本	卸売業	4.61	21	株式	日本	繊維製品	1.01
6	株式	日本	その他金融業	3.81	22	株式	日本	精密機器	1.00
7	株式	日本	機械	3.42	23	株式	日本	その他製品	0.90
8	株式	日本	食料品	3.33	24	株式	日本	ガラス・土石製品	0.69
9	株式	日本	化学	2.99	25	株式	日本	金属製品	0.60
10	株式	日本	サービス業	2.70	26	株式	日本	パルプ・紙	0.40
11	株式	日本	証券業	2.67	27	株式	日本	ゴム製品	0.32
12	株式	日本	医薬品	2.34	28	株式	日本	窯業	0.29
13	株式	日本	小売業	2.25	29	株式	日本	石油・石炭製品	0.18
14	株式	日本	陸運業	2.23	30	株式	日本	鉱業	0.03
15	株式	日本	電気・ガス業	2.04	31	株式	日本	倉庫・運輸関連業	0.01
16	株式	日本	鉄鋼	1.64	合計				73.27

*投資比率は、外国ファンドの純資産総額に対する各業種の時価評価額比率をいいます。

②投資不動産物件

該当事項はございません。

③その他投資資産の主要なもの

該当事項はございません。

(参考) りそな・短期金融資産マザーファンドの投資資産

①投資有価証券の主要銘柄

平成 17 年 5 月末日現在

順位	国／地域	種類	銘柄名	券面総額 (米ドル)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
1	日本	国債証券	第 327 回政府短期証券	70,000,000	99.99	69,999,727	99.99	69,999,727	—	2005/6/27	77.75

*全 1 銘柄

*投資比率は、ファンドの純資産総額に対する各銘柄の時価評価額比率をいいます。

種類別投資比率

地域	種類	投資比率 (%)
日本	国債証券	77.75
合計		77.75

*投資比率はファンドの純資産総額に対する時価評価額比率をいいます。

②投資不動産物件

該当事項はございません。

③その他投資資産の主要なもの

該当事項はございません。

(3) 運用実績

① 純資産の推移

平成17年5月末日（直近日）現在、同日前1年以内における各月末およびファンド設定時からの各計算期間末におけるファンドの純資産総額および基準価額（1万口当りの純資産額）の推移は次の通りです。

	純資産総額（百万円）		基準価額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1期末（平成14年10月21日）	14,053	14,053	10,006	10,006
第2期末（平成15年4月21日）	12,351	12,351	9,782	9,782
第3期末（平成15年10月20日）	9,219	9,219	9,705	9,705
第4期末（平成16年4月20日）	6,011	6,011	10,094	10,094
第5期末（平成16年10月20日）	3,544	3,544	10,315	10,315
第6期末（平成17年4月20日）	2,822	2,891	10,200	10,450
平成16年 5月末日	5,200	—	10,284	—
6月末日	4,679	—	10,378	—
7月末日	4,172	—	10,425	—
8月末日	3,883	—	10,380	—
9月末日	3,675	—	10,380	—
10月末日	3,510	—	10,276	—
11月末日	3,413	—	10,278	—
12月末日	3,304	—	10,354	—
平成17年 1月末日	3,173	—	10,397	—
2月末日	3,123	—	10,462	—
3月末日	2,968	—	10,386	—
4月末日	2,873	—	10,209	—
5月末日（直近日）	2,847	—	10,257	—

② 分配の推移

計算期間	1万口当り分配金（円）
第1期計算期間（H14.4.12～H14.10.21）	0
第2期計算期間（H14.10.22～H15.4.21）	0
第3期計算期間（H15.4.22～H15.10.20）	0
第4期計算期間（H15.10.21～H16.4.20）	0
第5期計算期間（H16.4.21～H16.10.20）	0
第6期計算期間（H16.10.21～H17.4.20）	250

③ 収益率の推移

計算期間	収益率（%）
第1期計算期間（H14.4.12～H14.10.21）	0.1
第2期計算期間（H14.10.22～H15.4.21）	▲2.2
第3期計算期間（H15.4.22～H15.10.20）	▲0.8
第4期計算期間（H15.10.21～H16.4.20）	4.0
第5期計算期間（H16.4.21～H16.10.20）	2.2
第6期計算期間（H16.10.21～H17.4.20）	1.3

（注）収益率の算出方法：

計算期間末の基準価額（分配付の額）から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を、前期末基準価額で除して100を乗じた数値です。

6 手続等の概要

(1) 申込（販売）手続等

1) 継続募集期間中の各営業日に、受益証券の募集が行なわれます。

ただし、取得申込日がロンドンまたはダブリン（アイルランド）もしくはパリの銀行休業日にあたる場合には、取得申込みの受付は行ないません。海外の休業日、取得申込受付不可日に関しては販売会社（販売会社については、下記お問い合わせ先にご照会ください。）にお問い合わせください。

お問い合わせ先

 **ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社**
ASSET MANAGEMENT フリーダイヤル： 0120-498-104

受付は土・日曜日、祝日を除く午前9時から午後5時（証券取引所の半休日は午前9時から正午）
ホームページアドレス： <http://www.sgam.co.jp/>

- 2) 受益証券の取得申込みに際しては、販売会社所定の方法に基づきお手続きください。
- 3) 原則として各営業日の午後 3 時（年末年始などわが国の証券取引所が半休日の場合は午前 11 時）までに取得申込みが行なわれ、かつ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とし、これを過ぎて行なわれるお申込みは翌営業日の受付分とします。
- 4) 受益証券の取得申込単位は、自動けいぞく投資コースの場合は 1 万円以上 1 円単位（ただし、自動けいぞく投資コースで収益分配金を再投資する場合は 1 口単位）とし、一般コースの場合は 1 万口以上 1 万口単位とします。
- 5) 受益証券の取得価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。ただし、自動けいぞく投資コースで収益分配金を再投資する場合は、原則として各計算期間終了日の基準価額とします。
- 6) 取得申込時には、申込手数料をご負担いただくものとします。ただし、「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合には、申込手数料はありません。
- 7) 委託会社は、証券取引所等における取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益証券の取得申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた取得申込みの受付を取り消すことができます。

(2) 換金（解約）手続等

換金に関する手続き、またはご換金価額等についてのご詳細は、販売会社にお問い合わせください。

- 1) 受益者は、一部解約の実行の請求（以下、「解約請求」といいます。）により、ご換金することができます。
- 2) ただし、解約請求日がロンドンまたはダブリン（アイルランド）もしくはパリの銀行休業日にあたる場合には、解約請求の受付は行ないません。海外の休業日、解約請求受付不可日に関しては販売会社（販売会社につきましては「6 手続等の概要 (1) 申込（販売）手続等」のお問い合わせ先にご照会ください。）にお問い合わせください。
- 3) 原則として各営業日の午後 3 時（年末年始などわが国の証券取引所が半休日の場合は午前

11時)までに解約請求が行なわれ、かつ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とし、これを過ぎて行なわれるお申込みは翌営業日の受付分とします。

4)換金単位

自動けいぞく投資コース	1口単位
一般コース	1万口単位

5)受益者が解約請求をするときは、販売会社に対し、受益証券をもって行なうものとします。

6)換金価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

7)解約請求制の手取り額

換金(解約)には手数料はかかりません。解約請求による1万口当りの手取り額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額から所得税および地方税(基準価額が個別元本*を上回った場合その超過額の10%)を差し引いた金額となります。詳しくは「4.手数料等及び税金(5)課税上の取扱い」をご参照下さい。

*「個別元本」とは、受益者毎の信託時の受益証券の価額等(申込手数料およびこれにかかる消費税等相当額は含まれません。)をいいます。詳細は「4.手数料等及び税金(5)課税上の取扱い」をご参照下さい。

8)解約代金は、解約請求受付日から起算して、原則として6営業日目から販売会社の営業所等において受益者に支払います。

9)証券取引所等における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止する場合があります。

10)解約請求の受付が中止された場合には、受益者はその受付中止以前に行なった当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、受益証券のご換金価額は、その受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日(この計算日が前記2)に規定する解約請求を受けけない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受けけることができる日とします。)に解約請求を受けけたものとして前記6)の規定に準じて計算された価額とします。

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

なお、販売会社によっては買取請求による換金も可能な場合があります。換金に関する手続き、またはご換金価額等についてのご詳細は、販売会社(前述のお問い合わせ先にご照会ください。)にお問い合わせください。

7 管理及び運営の概要

①資産の評価

1) 基準価額の計算方法

受益証券1口当りの純資産額を基準価額といいます（ただし便宜上1万口当りに換算した価額で表示されます。）。

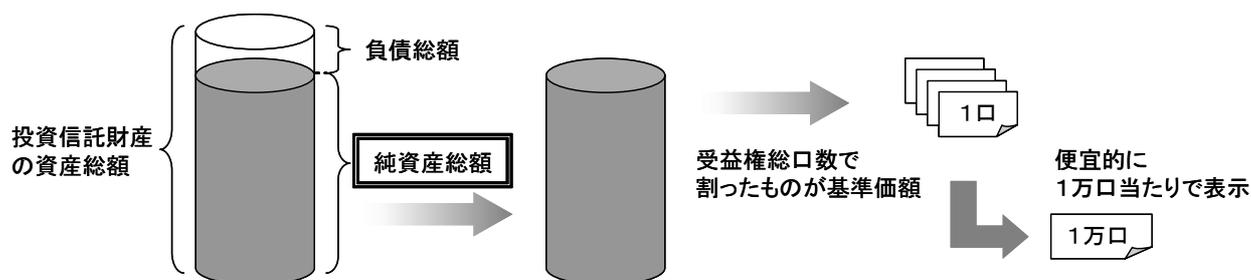
基準価額とは、信託財産に属する資産を法令および社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

2) 基準価額の計算頻度、照会方法

基準価額は、原則として委託会社の各営業日に算出されます。

基準価額は、販売会社または委託会社（「6 手続等の概要（1）申込（販売）手続等」をご覧ください。）にお問い合わせください。

また当日の基準価額は原則として、算出された翌日の日本経済新聞に掲載されます。（朝刊のオープン基準価格欄[SGアセット]にて「N トロン」の略称で掲載されます。）なお、基準価額は便宜上1万口当たりで表示されます。



3) 追加信託金等の計算方法

追加信託金は、追加信託を行なう日の前営業日の基準価額に、当日の追加信託される受益権の口数を乗じて得た額とします。

収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金*は、原則として、受益者ごとの信託時の受益証券の価額等**に応じて計算されるものとします。

*「収益調整金」とは、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益証券の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

**「受益者ごとの信託時の受益証券の価額等」とは、原則として、受益者ごとの信託時の受益証券の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

②信託期間

1) 当ファンドの信託期間は、信託契約締結日から平成23年10月20日までとします。

2) 委託会社は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めるときは、受託会社と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

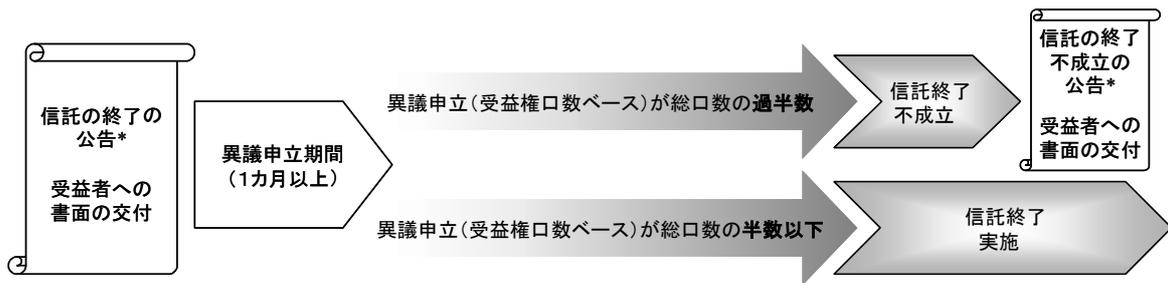
③計算期間

1) 当ファンドの計算期間は、毎年4月21日から10月20日まで、10月21日から翌年4月20日までとします。

2)前記 1)に係らず、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

④信託の終了（ファンドの繰上償還）

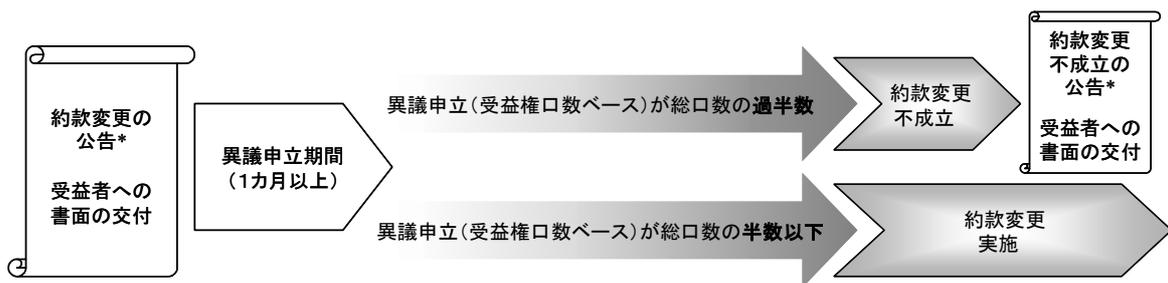
1. 委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意の上、この信託契約を解約しファンドを終了させることができます。
 - ・一部解約により受益権口数が20億口を下回るようになった場合
 - ・繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき
 - ・やむを得ない事情が発生したときこの場合、委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。
2. 委託会社は、このファンドが主要投資対象とする「ジャパニーズ エクイティ マーケットニュートラル マザーファンド」および「りそな・短期金融資産マザーファンド」のいずれかがその信託を終了させることとなる場合には、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合、委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。
3. 前記 1. および 2. の場合、委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
4. 前記 3. の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間（1ヵ月以上とします。）内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。
5. 前記 4. の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権口数が受益権総口数の2分の1を超えるときは、前記 1. の信託契約の解約は行いません。
6. 委託会社は、この信託契約を解約しないこととなった場合には、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
7. 前記 4. ～6. は、前記 2. に基づいてこの信託契約を解約する場合には適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記 4. の一定の期間が1ヵ月を下らずにその公告および書面の交付を行なうことが困難な場合には適用しません。
8. 委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い、信託契約を解約しファンドを終了させます。
9. 委託会社が監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこの信託契約を解約しファンドを終了させます。ただし、監督官庁が、このファンドに関する委託会社の業務を他の投資信託委託業者に引き継ぐことを命じたときは、下記「⑤信託約款の変更 4.」に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託会社との間において存続します。
10. 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任する場合において、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約しファンドを終了させます。



* 全ての受益者に書面を交付したときは原則として公告を行いません。

⑤信託約款の変更

1. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、この信託約款を変更することができます。この場合、委託会社は、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
2. 委託会社は、変更事項のうちその内容が重大なものについては、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
3. 前記 2. の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間（1 ヶ月以上とします。）内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。
4. 前記 3. の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権口数が受益権総口数の 2 分の 1 を超えるときは、信託約款の変更は行なわないこととします。
5. 委託会社は、この信託約款の変更を行なわないこととなったときには、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
6. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、前記 1. ～5. の手続きに従います。



* 全ての受益者に書面を交付したときは原則として公告を行いません。

⑥反対者の買取請求権

ファンドの繰上償還または信託約款の変更を行なう場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己の有する受益証券を、当該ファンドの信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

この買取請求権の内容および買取請求の手続きに関する事項は、「④信託の終了」または「⑤信託約款の変更」に規定する公告または書面に記載します。

⑦運用経過の報告

委託会社は計算期間の終了ごとに運用報告書を作成します。運用報告書については、あ

らかじめお申出いただいたご住所に販売会社から送付します。

⑧公告

委託会社が受益者に対して行なう公告は、日本経済新聞に掲載します。

⑨開示

ファンドの有価証券報告書を毎年4月および10月の決算日経過後3カ月以内に提出します。また、これらの開示書類は、金融庁の電子開示システム（EDINET）によって提出されており、同庁が提供するホームページ（<http://info.edinet.go.jp/>）にて閲覧することができます。

第2 財務ハイライト情報

当ファンドの財務諸表は「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の2の規定により「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」（平成12年総理府令第133号）（以下「投資信託財産計算規則」という）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

また、ここに表示する財務諸表（貸借対照表および損益および剰余金計算書）は、「第三部ファンドの詳細情報 第4ファンドの経理状況」（投資信託説明書（請求目論見書））から抜粋して記載しております。

当ファンドは証券取引法第193条の2の規定に基づき、第5期計算期間（平成16年4月21日から平成16年10月20日まで）及び第6期計算期間（平成16年10月21日から平成17年4月20日まで）の財務諸表については、新日本監査法人による監査を受けております。

日本株マーケット・ニュートラル

1 貸借対照表

(単位：円)

科目	期別	第5期 (平成16年10月20日現在)	第6期 (平成17年4月20日現在)
		金額	金額
資産の部			
I 流動資産			
コール・ローン		33,810,917	156,352,944
投資証券		3,363,885,000	2,684,890,000
親投資信託受益証券		130,029,991	90,029,989
未収入金		53,395,000	—
未収利息		—	4
流動資産合計		3,581,120,908	2,931,272,937
資産合計		3,581,120,908	2,931,272,937
負債の部			
I 流動負債			
未払収益分配金		—	69,169,035
未払解約金		19,138,194	27,473,948
未払受託者報酬		1,196,710	849,272
未払委託者報酬		16,275,202	11,550,066
その他未払費用		119,612	84,870
流動負債合計		36,729,718	109,127,191
負債合計		36,729,718	109,127,191
純資産の部			
I 元本			
元本		3,436,043,873	2,766,761,417
II 剰余金			
期末剰余金		108,347,317	55,384,329
(分配準備積立金)		(120,576,342)	(64,476,187)
純資産合計		3,544,391,190	2,822,145,746
負債・純資産合計		3,581,120,908	2,931,272,937

2 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

科 目	期 別	第5期	第6期
		自 平成16年 4月21日 至 平成16年10月20日	自 平成16年10月21日 至 平成17年 4月20日
		金 額	金 額
経常損益の部			
営業損益の部			
I 営業収益			
受取利息		281	247
有価証券売買等損益		149,319,992	54,427,998
営業収益合計		149,320,273	54,428,245
II 営業費用			
受託者報酬		1,196,710	849,272
委託者報酬		16,275,202	11,550,066
その他費用		119,612	125,970
営業費用合計		17,591,524	12,525,308
営業利益又は営業損失(△)		131,728,749	41,902,937
経常利益又は経常損失(△)		131,728,749	41,902,937
当期純利益又は当期純損失(△)		131,728,749	41,902,937
III 一部解約に伴う当期純利益分配額		56,862,995	4,719,551
IV 期首剰余金		56,161,966	108,347,317
V 剰余金増加額		2,037,008	780,257
(当期追加信託に伴う剰余金増加額)		(2,037,008)	(780,257)
VI 剰余金減少額		24,717,411	21,757,596
(当期一部解約に伴う剰余金減少額)		(24,717,411)	(21,757,596)
VII 分配金		—	69,169,035
VIII 期末剰余金		108,347,317	55,384,329

重要な会計方針

項目	期別	第5期	第6期
		自 平成16年 4月21日 至 平成16年10月20日	自 平成16年10月21日 至 平成17年 4月20日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法		投資証券、投資信託受益証券は、移動平均法に基づき時価で評価しております。時価評価にあたっては、投資証券は一口当り純資産額、投資信託受益証券は基準価額に基づいて評価しております。	同 左
2. 収益及び費用の計上基準		有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。	同 左

第3 内国投資信託受益証券事務の概要

(1) ファンド受益証券の名義書換

- ①受益者が委託会社の定める手続きによって請求したときは、無記名式の受益証券と引換えに記名式の受益証券を、または記名式の受益証券と引換えに無記名式の受益証券を交付します。
- ②記名式の受益証券の所持人は、委託会社の定める手続きによって名義書換を委託会社に請求することができます。名義書換手続きは委託会社にて行なうものとし、受益者から請求があるときは、取扱販売会社はこれを委託会社に取次ぎます。
名義書換手続きは、毎計算期間の末日の翌日から15日間停止されます。
名義書換手数料は、徴収しません。

(2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

(3) 受益証券の譲渡制限

- ①無記名式受益証券の譲渡に制限はありません。
- ②記名式受益証券の譲渡は、委託会社の定める手続きによる名義書換によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

(4) 受益証券の再発行

- ①無記名式の受益証券を喪失した受益者が、公示催告による除権判決の謄本を添え、委託会社の定める手続きにより再交付を請求したときは、無記名式の受益証券を再交付します。
- ②記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託会社の定める手続きにより再交付を請求したときは、記名式の受益証券を再交付します。
- ③受益証券を毀損または汚損した受益者が、受益証券を添え、委託会社の定める手続きにより再交付を請求したときは受益証券を再交付します。ただし、真偽を鑑別しがたいときは、上記①、②の規定を準用します。
- ④受益証券を再交付するときは、委託会社は受益者に対して実費を請求することができます。

第4 ファンドの詳細情報の項目

有価証券届出書「第三部 ファンドの詳細情報」（投資信託説明書（請求目論見書））の記載項目は以下の通りです。

- 第1 ファンドの沿革
- 第2 手続等
 - 1 申込（販売）手続等
 - 2 換金（解約）手続等
- 第3 管理及び運営
 - 1 資産管理等の概要
 - (1) 資産の評価
 - (2) 保管
 - (3) 信託期間
 - (4) 計算期間
 - (5) その他
 - 2 受益者の権利等
- 第4 ファンドの経理状況
 - 1 財務諸表
 - (1) 貸借対照表
 - (2) 損益及び剰余金計算書
 - (3) 附属明細表
 - 2 ファンドの現況
純資産額計算書
- 第5 設定及び解約の実績

日本株マーケット・ニュートラル 約款

【運用の基本方針】

約款第 22 条の規定に基づき、委託者が別に定める運用の基本方針は次のものとします。

【基本方針】

この投資信託は、外国投資法人「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」の円建て投資証券およびわが国の証券投資信託「りそな・短期金融資産マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とし、わが国の株式市場全体の変動にかかわらず信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。

【運用方法】

(1) 投資対象

外国投資法人「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」の円建て投資証券およびわが国の証券投資信託「りそな・短期金融資産マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

①「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」および「りそな・短期金融資産マザーファンド」に対する投資比率は概ね以下の通りとします。

1. ジャパニーズ エクイティ マーケットニュートラル マザーファンド…………… 95%程度
わが国の株式の買いポートフォリオと売りポートフォリオを組み合わせることにより、わが国の株式市場全体の変動にかかわらず絶対収益の獲得を目指すケイマン籍外国投資法人の円建て投資証券
2. りそな・短期金融資産マザーファンド…………… 5%程度
わが国の短期公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保を目的とするわが国の証券投資信託の受益証券

②ただし、資金動向や市場動向等に急激な変化が生じたときおよび残存信託期間や残存元本等が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

(3) 運用制限

- ①上記外国投資法人の円建て投資証券、わが国の証券投資信託の受益証券、コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等、ならびに外国または外国法人の発行する本邦通貨表示の証券または証書でコマーシャル・ペーパーおよび短期社債等の性質を有するもの以外の有価証券への直接投資は行いません。ただし、約款第 21 条第 2 項に定める金融商品に投資することができます。
- ②有価証券先物取引等の派生商品取引、有価証券の借入れ、有価証券の空売りおよび有価証券の貸付の指図を直接行うことはありません。
- ③外貨建資産への直接投資は行いません。

【収益分配方針】

毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行う方針です。

①分配対象額の範囲

繰越分を含めた、経費控除後の利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

②分配方針

分配金額は、委託者が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

③留保益の運用方針

収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。

追加型証券投資信託

日本株マーケット・ニュートラル
約款

【信託の種類、委託者および受託者】

第 1 条 この信託は、証券投資信託であり、ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社を委託者とし、りそな信託銀行株式会社を受託者とします。

【信託事務の委託】

第 2 条 受託者は、信託法第 26 条第 1 項に基づく信託事務の委任として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第 1 条第 1 項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関と信託契約を締結し、これを委託することができます。

【信託の目的および金額】

第 3 条 委託者は、金 830,762,838 円を受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者は、これを引き受けます。

【信託金の限度額】

第 4 条 委託者は、受託者と合意のうえ、金 2,000 億円を限度として信託金を追加できるものとし、追加信託が行われたときは、受託者はその引き受けを証する書面を委託者に交付します。

② 委託者は、受託者と合意のうえ、前項の限度額を変更することができます。

【信託期間】

第 5 条 この信託の期間は、信託契約締結日から平成 23 年 10 月 20 日までとします。

【受益証券の取得申込みの勧誘の種類】

第 6 条 この信託にかかる受益証券の取得申込みの勧誘は、証券取引法第 2 条第 3 項第 1 号に掲げる場合に該当し、投資信託及び投資法人に関する法律第 2 条第 13 項で定める公募により行なわれます。

【当初の受益者】

第 7 条 この信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益証券取得申込者とし、第 8 条の規定により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

【受益権の分割および再分割】

第 8 条 委託者は、第 3 条に規定する信託によって生じた受益権については 830,762,838 口に、追加信託に

よって生じた受益権については、これを追加信託のつど第9条第1項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。

- ② 委託者は、受託者と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。

【追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法】

第9条 追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

- ② この約款において基準価額とは、信託財産に属する資産を法令および社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

【信託日時異なる受益権の内容】

第10条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより、差異を生ずることはありません。

【受益証券の発行および種類】

第11条 委託者は、第8条の規定により分割された受益権を表示する受益証券を発行します。この場合の受益証券は、原則として収益分配金交付票付の無記名式とします。

- ② 委託者が発行する受益証券は、1万口券、10万口券、100万口券、1,000万口券および1億口券の5種類とします。
- ③ 保護預り契約および自動けいぞく投資約款（別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約を含むものとします。この場合「自動けいぞく投資約款」は当該別の名称に読みかえるものとします。）にしたがう契約（以下「別に定める契約」といいます。）に基づいて、委託者の指定する証券会社（証券取引法第2条第9項に規定する証券会社をいい、外国証券業者に関する法律第2条第2号に規定する外国証券会社を含みます。以下同じ）または登録金融機関（証券取引法第65条の2第3項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ）が保管する受益証券の種類は、前項に定めるもののほか、1口の整数倍の口数を表示した受益証券とすることができます。

【受益証券の発行についての受託者の認証】

第12条 委託者は、受益証券を発行するときは、その発行する受益証券がこの信託約款に適合する旨の受託者の認証を受けなければなりません。

- ② 前項の認証は、受託者の代表取締役がその旨を受益証券に記載し記名捺印することによって行います。

【受益証券の申込単位および価額】

第13条 委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、第11条の規定により発行された受益証券を、その取得申込者に対して1万口以上1万口単位をもって取得の申込みに応ずるものとします。ただし、委託者の指定する証券会社または登録金融機関と別に定める契約を結んだ取得申込者に限り、1口の整数倍をもって取得の申込みに応ずることができるものとします。

- ② 前項の受益証券の価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、手数料および当該手数料にかかる

消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額を加算した価額とします。ただし、この信託契約締結日前の取得申込みにかかる受益証券の価額は、1口につき1円に、手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を加算した価額とします。

- ③ 前項の手数料の額は、委託者の指定する証券会社または登録金融機関がそれぞれ別に定めるものとします。
- ④ 第1項の規定にかかわらず、取得申込日がロンドンまたはダブリンもしくはパリの銀行休業日にあたる場合には、受益証券の取得申込みの受付は行いません。
- ⑤ 第1項の規定にかかわらず、委託者は、証券取引所等における取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益証券の取得申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた取得申込みの受付を取り消すことができます。
- ⑥ 第2項の規定にかかわらず、受益者が別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する場合の受益証券の価額は、原則として、第33条に規定する各計算期間終了日の基準価額とします。

【受益証券の記名式、無記名式への変更ならびに名義書換手続】

第14条 委託者は、受益者が委託者の定める手続きによって請求したときは、無記名式の受益証券と引き換えに記名式の受益証券を、または記名式の受益証券と引き換えに無記名式の受益証券を交付します。

- ② 記名式の受益証券の所持人は、委託者の定める手続きによって名義書換を委託者に請求することができます。
- ③ 前項の規定による名義書換の手続きは、第33条に規定する毎計算期間の末日の翌日から15日間停止します。

【記名式の受益証券譲渡の対抗要件】

第15条 記名式の受益証券の譲渡は、前条の規定による名義書換によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

【無記名式の受益証券の再交付】

第16条 委託者は、無記名式の受益証券を喪失した受益者が、公示催告による除権判決の謄本を添え、委託者の定める手続きにより再交付を請求したときは、無記名式の受益証券を再交付します。

【記名式の受益証券の再交付】

第17条 委託者は、記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託者の定める手続きによって再交付を請求したときは、記名式の受益証券を再交付します。

【受益証券を毀損した場合等の再交付】

第18条 委託者は、受益証券を毀損または汚損した受益者が、当該受益証券を添え、委託者の定める手続きによって再交付を請求したときは、受益証券を再交付します。ただし、真偽を鑑別しがたいときは、前2条の規定を準用します。

【受益証券の再交付の費用】

第19条 委託者は、受益証券を再交付するときは、受益者

に対して実費を請求することができます。

【投資の対象とする資産の種類】

第 20 条 この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

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

- イ. 有価証券
- ロ. 金銭債権
- ハ. 約束手形（証券取引法第 2 条第 1 項第 8 号に掲げるものを除きます。）

ニ. 金銭を信託する信託（信託財産を主として前各号に掲げる資産に対する投資として運用することを目的とする場合に限り。）の受益権

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

- イ. 為替手形

【有価証券および金融商品の指図範囲等】

第 21 条 委託者は、信託金を、主として外国投資法人「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」の円建て投資証券およびわが国の証券投資信託「りそな・短期金融資産マザーファンド」の受益証券に投資を行うほか、次の有価証券に投資することを指図します。

- 1. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
- 2. 外国または外国法人の発行する本邦通貨表示の証券または証書で前号の性質を有するもの

② 委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品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
- 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

【運用の基本方針】

第 22 条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

【投資信託受益証券の保管】

第 23 条 受託者は、信託財産に属する投資信託受益証券を、当該信託にかかる受益証券の保護預り契約等に基づいて、当該契約の相手方に預託し保管させることができます。

【保管業務の委任】

第 24 条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

【有価証券の保管】

第 25 条 受託者は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

【混蔵寄託】

第 26 条 金融機関または証券会社から、売買代金および償

還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行されたコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または証券会社が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または証券会社の名義で混蔵寄託できるものとします。

【信託財産の表示および記載の省略】

第 27 条 信託財産に属する有価証券については、委託者または受託者が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

【有価証券の売却等の指図】

第 28 条 委託者は、信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

【再投資の指図】

第 29 条 委託者は、前条の規定による売却代金、有価証券にかかる償還金等、投資信託受益証券および外国投資法人の投資証券にかかる分配金、有価証券等にかかる利子等ならびにその他の収入金を再投資することの指図ができます。

【資金の借入れ】

第 30 条 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

② 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券の売却代金の受渡り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金融商品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の売却代金、金融商品の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の 10% を超えないものとします。

③ 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

【受託者による資金の立替え】

第 31 条 信託財産に属する有価証券について、借替がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

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

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

【損益の帰属】

第 32 条 委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

【信託の計算期間】

第33条 この信託の計算期間は、毎年4月21日から10月20日まで、10月21日から翌年4月20日までとすることを原則とします。ただし、第1計算期間は、平成14年4月12日から平成14年10月21日までとします。

- ② 前項にかかわらず、前項の原則により計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、第5条に定める信託期間の終了日とします。

【信託財産に関する報告】

第34条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

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

【信託事務等の諸費用】

第35条 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託者の立替えた立替金の利息ならびに信託財産にかかる監査報酬および当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額（以下「諸経費」といいます。）は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

- ② 信託財産にかかる監査報酬の額は、第33条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に所定の率を乗じて得た額とし、毎計算期末または信託終了のとき、当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額とともに信託財産中から支弁するものとします。

【信託報酬等の額】

第36条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、第33条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年10,000分の73の率を乗じて得た額とします。

- ② 前項の信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとし、委託者と受託者との間の配分は別に定めます。
- ③ 第1項の信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁の時に信託財産中から支弁します。

【収益分配】

第37条 信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 分配金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残額を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
2. 売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあると

きはその全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

- ② 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

【収益分配金、償還金および一部解約金の委託者への交付と支払いに関する受託者の免責】

第38条 受託者は、収益分配金については、原則として毎計算期間終了日の翌営業日までに、償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。）については第39条第4項に規定する支払開始日の前日までに、一部解約金については第39条第5項に規定する支払日までに、その全額を委託者に交付します。

- ② 受託者は、前項の規定により委託者に収益分配金、償還金および一部解約金を交付した後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

【収益分配金、償還金および一部解約金の支払い】

第39条 収益分配金は、毎計算期間終了日後1カ月以内の委託者の指定する日から収益分配金交付票と引換えに受益者に支払います。

- ② 前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託者は、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金を委託者の指定する証券会社および登録金融機関に交付します。この場合、委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益証券の取得の申込みに応じたものとします。ただし、第41条第4項により信託の一部解約が行われた場合に、当該受益証券に帰属する収益分配金があるときは、前項の規定に準じて受益者に支払います。
- ③ 前項の規定にかかわらず、委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、前項の受益者がその有する受益証券の全部もしくは一部の口数について、あらかじめ前項の収益分配金の再投資にかかる受益証券の取得の申込みを中止することを申し出た場合においては、当該受益証券に帰属する収益分配金を当該計算期間終了の都度受益者に支払います。
- ④ 償還金は、信託終了日後1カ月以内の委託者の指定する日から受益証券と引換えに受益者に支払います。
- ⑤ 一部解約金は、受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として6営業日目から受益者に支払います。
- ⑥ 前各項に規定する収益分配金、償還金および一部解約金の支払いは、委託者の指定する証券会社および登録金融機関の営業所等において行うものとします。
- ⑦ 収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金は、原則として、受益者毎の信託時の受益証券の価額等に応じて計算されるものとします。
- ⑧ 記名式の受益証券を有する受益者は、あらかじめ

その印鑑を届け出るものとし、第1項の場合には収益分配金交付票に、第4項および第5項の場合には受益証券に、記名し届出印を押捺するものとします。

- ⑨ 委託者は、前項の規定により押捺された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて収益分配金および償還金もしくは一部解約金の支払いをしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害についてその責を負わないものとします。

【収益分配金および償還金の時効】

第40条 受益者が、収益分配金については第39条第1項に規定する支払開始日から5年間その支払いを請求しないとき、ならびに信託終了による償還金については第39条第4項に規定する支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託者が受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

【信託の一部解約】

第41条 受益者(委託者の指定する証券会社および登録金融機関を含みます。)は、自己の有する受益証券につき、委託者に1万口単位(別に定める契約にかかる受益証券または委託者の指定する証券会社および登録金融機関の所有にかかる受益証券については1口の整数倍)をもって一部解約の実行を請求することができます。

- ② 前項の規定にかかわらず、一部解約の実行の請求日がロンドンまたはダブリンもしくはパリの銀行休業日にあたる場合には、受益証券の一部解約の実行の請求を受付けないものとします。
- ③ 受益者が第1項の一部解約の実行の請求をするときは、委託者の指定する証券会社または登録金融機関に対し、受益証券をもって行うものとします。
- ④ 委託者は、第1項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。
- ⑤ 前項の一部解約の価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。
- ⑥ 委託者は、証券取引所等における取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、第1項による一部解約の実行の請求の受付を中止することができます。
- ⑦ 前項により一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益証券の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日(この計算日が第2項に規定する一部解約の請求を受付けない日であるときは、この計算日以降の最初の一部解約の請求を受付けることができる日とします。)に一部解約の実行の請求を受付けたものとして第5項の規定に準じて計算された価額とします。

【信託契約の解約】

第42条 委託者は、第5条の規定による信託終了前に、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が20億口を下回るようになった場合またはこの信託契約を解約することが受益者のため有利

であると認めるとき、もしくはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

- ② 委託者は、この信託が主要投資対象とする「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」および「りそな・短期金融資産 マザーファンド」のいずれかがその信託を終了させることとなる場合には、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- ③ 委託者は、前2項の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ④ 前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- ⑤ 前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1項の信託契約の解約をしません。
- ⑥ 委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ⑦ 第4項から前項までの規定は、第2項の規定に基づいてこの信託契約を解約する場合には適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第4項の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合も同じとします。

【信託契約に関する監督官庁の命令】

第43条 委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

- ② 委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第47条の規定にしたがいます。

【委託者の認可取消等に伴う取扱い】

第44条 委託者が監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

- ② 前項の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第47条第4項に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託者との間において存続します。

【委託者の営業の譲渡および承継に伴う取扱い】

第45条 委託者は、営業の全部又は一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する営業を譲渡することがあります。

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

【受託者の辞任に伴う取扱い】

第46条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託者は、第47条の規定にしたがい、新受託者を選任します。

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

【信託約款の変更】

第47条 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

- ② 委託者は、前項の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ③ 前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- ④ 前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1項の信託約款の変更をしません。
- ⑤ 委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

【反対者の買取請求権】

第48条 第42条に規定する信託契約の解約または前条に規定する信託約款の変更を行う場合において、第42条第4項または前条第3項の一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己の有する受益証券を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

【信託期間の延長】

第49条 委託者は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めるときは、受託者と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

【公告】

第50条 委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

【信託約款に関する疑義の取扱い】

第51条 この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

(附 則)

第1条

第39条 第7項に規定する「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益証券の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。また、同条同項に規定する「受益者毎の信託時の受益証券の価額等」とは、原則として、受益者毎の信託時の受益証券の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

上記条項により信託契約を締結します。

信託契約締結日 平成14年4月12日

委託者 東京都中央区日本橋室町三丁目2番15号
ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社

受託者 東京都千代田区大手町二丁目1番1号
りそな信託銀行株式会社

ソシエテ ジェネラル アセット マネジメント



ASSET MANAGEMENT

日本株マーケット・ニュートラル
(愛称:ニュートロン(Neutron))
追加型証券投資信託／ファンド・オブ・ファンズ

投資信託説明書
(請求目論見書)
2005年8月

ソシエテ ジェネラル アセット マネジメント



- 当ファンドは、投資信託証券への投資を通して、実質的にわが国の株式など値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。これにより当ファンドの基準価額が下落し、損失を被ることがあります。
- 当ファンドは、投資家の皆様の投資元本および収益が保証されているものではありません。
- 運用により信託財産に生じた損益はすべて投資家の皆様に帰属します。
- 当ファンドは、預金保険機構あるいは保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- ロンドンまたはダブリン（アイルランド）もしくはパリの銀行休業日にあたる場合は、ご購入の申込みおよびご換金の申込みの受付を行ないませんのでご留意下さい。

1. この投資信託説明書（請求目論見書）により行う「日本株マーケット・ニュートラル」の受益証券の募集については、委託会社は証券取引法（昭和23年法第25号）第5条の規定に基づく有価証券届出書を平成17年7月20日に関東財務局長に提出しており、平成17年8月5日にその届出の効力が生じております。
2. この投資信託説明書（請求目論見書）は、証券取引法第13条の規定にもとづく目論見書のうち、同法第15条第3項の規定に基づき、投資家の請求により交付される目論見書です。
3. 「日本株マーケット・ニュートラル」の受益証券の価額は、同ファンドに組み入れられる有価証券等の値動き、為替相場の変動等による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資家の皆様に帰属いたします。当ファンドは元本が保証されているものではありません。

有価証券届出書の表紙記載項目

有価証券届出書提出日	平成 17年 7月 20日
発 行 者 名	ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社
代表者の役職氏名	代表取締役社長 右近 徳雄
本店の所在の場所	東京都中央区日本橋兜町 5番 1号

届出の対象とした募集

募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称	日本株マーケット・ニュートラル
募集内国投資信託受益証券の金額	募集総額 上限 2,000億円
有価証券届出書の写しを縦覧に供する場所	該当事項はありません

目次

第 1	ファンドの沿革	1
第 2	手続等	1
1	申込（販売）手続等	1
2	換金（解約）手続等	1
第 3	管理及び運営	2
1	資産管理等の概要	2
2	受益者の権利等	8
第 4	ファンドの経理状況	9
1	財務諸表	12
2	ファンドの現況	26
第 5	設定及び解約の実績	26

第1 ファンドの沿革

平成14年4月12日 信託契約の締結、ファンドの設定、ファンドの運用開始

第2 手続等

1 申込（販売）手続等

1) 継続募集期間中の各営業日に、受益証券の募集が行なわれます。

ただし、取得申込日がロンドンまたはダブリン（アイルランド）もしくはパリの銀行休業日にあたる場合には、取得申込みの受付は行ないません。海外の休業日、取得申込受付不可日に関しては販売会社にお問い合わせください。

2) 受益証券の取得申込みに際しては、販売会社所定の方法に基づきお手続きください。

3) 原則として各営業日の午後3時（年末年始などわが国の証券取引所が半休日の場合は午前11時）までに取得申込みが行なわれ、かつ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とし、これを過ぎて行なわれるお申込みは翌営業日の受付分とします。

4) 受益証券の取得申込単位は、自動けいぞく投資コースの場合は1万円以上1円単位（ただし、自動けいぞく投資コースで収益分配金を再投資する場合は1口単位）とし、一般コースの場合は1万口以上1万口単位とします。

ただし、販売会社によって取り扱う申込コースおよび申込単位が異なる場合がありますので、詳しくは販売会社（販売会社については、下記お問い合わせ先にご照会ください。）にお問い合わせください。

お問い合わせ先



ASSET MANAGEMENT

ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社

フリーダイヤル： 0120-498-104

受付は土・日曜日、祝日を除く午前9時から午後5時（証券取引所の半休日は午前9時から正午）

ホームページアドレス： <http://www.sgam.co.jp/>

5) 受益証券の取得価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。ただし、自動けいぞく投資コースで収益分配金を再投資する場合は、原則として各計算期間終了日の基準価額とします。

6) 取得申込時には、申込手数料をご負担いただくものとします。ただし、「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合には、申込手数料はありません。

7) 委託会社は、証券取引所等における取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益証券の取得申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた取得申込みの受付を取り消すことができます。

2 換金（解約）手続等

換金に関する手続き、またはご換金価額等についてのご詳細は、販売会社にお問い合わせください。

1) 受益者は、一部解約の実行の請求（以下、「解約請求」といいます。）により、ご換金する

ことができます。

2)ただし、解約請求日がロンドンまたはダブリン（アイルランド）もしくはパリの銀行休業日にあたる場合には、解約請求の受付は行ないません。海外の休業日、解約請求受付不可日に関しては販売会社にお問い合わせください。

3)原則として各営業日の午後 3 時（年末年始などわが国の証券取引所が半休日の場合は午前 11 時）までに解約請求が行なわれ、かつ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とし、これを過ぎて行なわれるお申込みは翌営業日の受付分とします。

4)換金単位

自動けいぞく投資コース 1 口単位

一般コース 1 万口単位

5)受益者が解約請求をするときは、販売会社に対し、受益証券をもって行なうものとします。

6)換金価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

7)解約請求制の手取り額

換金（解約）には手数料はかかりません。解約請求による 1 万口当りの手取り額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額から所得税および地方税（基準価額が個別元本*を上回った場合その超過額の 10%）を差し引いた金額となります。

*「個別元本」とは、受益者毎の信託時の受益証券の価額等（申込手数料およびこれにかかる消費税等相当額は含まれません。）をいいます。

8)解約代金は、解約請求受付日から起算して、原則として 6 営業日目から販売会社の営業所等において受益者に支払います。

9)証券取引所等における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止する場合があります。

10)解約請求の受付が中止された場合には、受益者はその受付中止以前に行なった当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、受益証券のご換金価額は、その受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この計算日が前記 2）に規定する解約請求を受付けない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受付けることができる日とします。）に解約請求を受付けたものとして前記 6)の規定に準じて計算された価額とします。

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

なお、販売会社によっては買取請求による換金も可能な場合があります。換金に関する手続き、またはご換金価額等についてのご詳細は、販売会社（前述のお問い合わせ先にご照会ください。）にお問い合わせください。

第 3 管理及び運営

1 資産管理等の概要

(1) 資産の評価

1) 基準価額の計算方法

受益証券 1 口当りの純資産額を基準価額といたします（ただし便宜上 1 万口当りに換算し

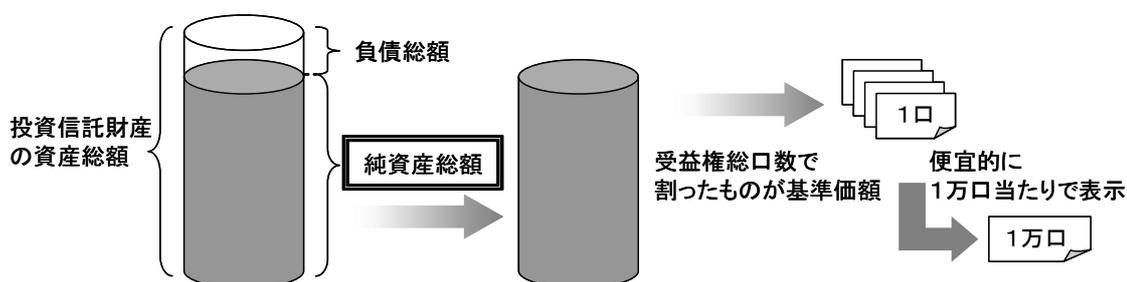
た価額で表示されます。)

基準価額とは、信託財産に属する資産を法令および社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(「純資産総額」といいます。)を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

2) 基準価額の計算頻度、照会方法

基準価額は、委託会社の毎営業日算出され、販売会社または委託会社に問い合わせることにより知ることができます。お問い合わせ先につきましては、「第2 手続等 1 申込(販売) 手続等 (5)」をご参照ください。

また当日の基準価額は原則として、算出された翌日の日本経済新聞に掲載されます。(朝刊のオープン基準価格欄[SGアセット]にて「N トロン」の略称で掲載されます。)なお、基準価額は便宜上1万口当たりで表示されます。



3) 追加信託金等の計算方法

追加信託金は、追加信託を行なう日の前営業日の基準価額に、当日の追加信託される受益権の口数を乗じて得た額とします。

収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金*は、原則として、受益者ごとの信託時の受益証券の価額等**に応じて計算されるものとします。

*「収益調整金」とは、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者ごとの信託時の受益証券の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

**「受益者ごとの信託時の受益証券の価額等」とは、原則として、受益者ごとの信託時の受益証券の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

(2) 保管

受益証券の保護預りを希望される受益者は、販売会社に保管(保護預り)することができます。保護預りの場合、受益証券は他の受益者の受益証券と混蔵して保管されます。保護預りを行わない場合、受益証券は、受益者の責任において保管することになりますので、大切に保管してください。なお、「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合には、受益証券はすべて保護預りとなります。

(3) 信託期間

1) 当ファンドの信託期間は、信託契約締結日から平成23年10月20日までとします。

2) 委託会社は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、受託会社と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

(4) 計算期間

1) 当ファンドの計算期間は、毎年4月21日から10月20日まで、10月21日から翌年4月20

日までとします。

- 2)前記 1)に係らず、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

(5) その他

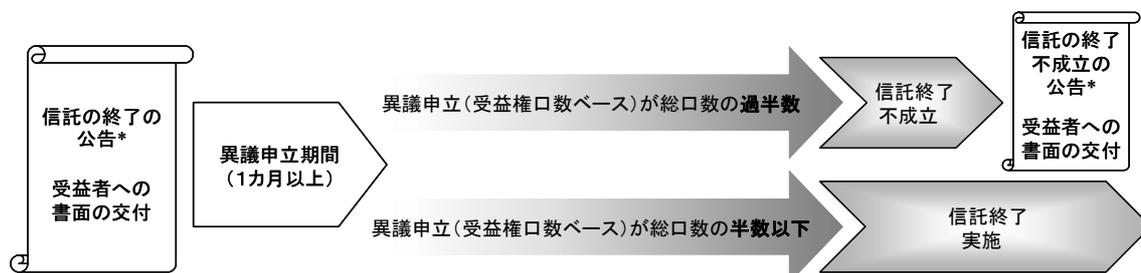
1) 信託の終了（ファンドの繰上償還）

1. 委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意の上、この信託契約を解約しファンドを終了させることができます。

- ・一部解約により受益権口数が20億口を下回ることとなった場合
- ・繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき
- ・やむを得ない事情が発生したとき

この場合、委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。

2. 委託会社は、このファンドが主要投資対象とする「ジャパニーズ エクイティ マーケットニュートラル マザーファンド」および「りそな・短期金融資産マザーファンド」のいずれかがその信託を終了させることとなる場合には、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合、委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。
3. 前記 1. および 2. の場合、委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
4. 前記 3. の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間（1ヵ月以上とします。）内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。
5. 前記 4. の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権口数が受益権総口数の2分の1を超えるときは、前記 1. の信託契約の解約は行いません。
6. 委託会社は、この信託契約を解約しないこととなった場合には、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付したときは、原則として公告を行いません。



* 全ての受益者に書面を交付したときは原則として公告を行いません。

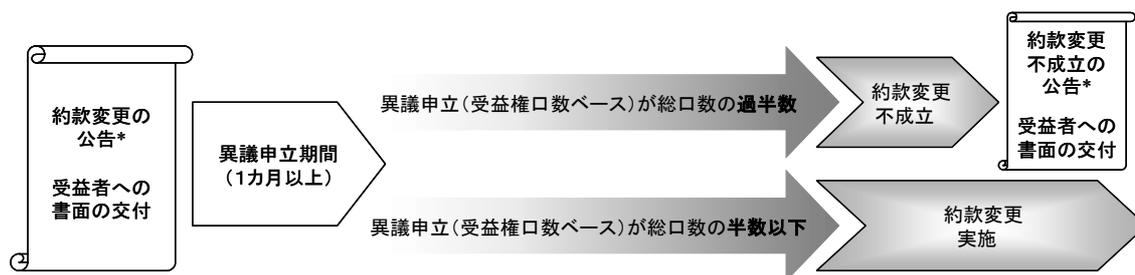
7. 前記 4. ～6. は、前記 2. に基づいてこの信託契約を解約する場合には適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記 4. の一定の期間が1ヵ月を下らずにその公告および書面の交付を行なうことが困難な場合には適用しません。
8. 委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い、

信託契約を解約しファンドを終了させます。

9. 委託会社が監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこの信託契約を解約しファンドを終了させます。ただし、監督官庁が、このファンドに関する委託会社の業務を他の投資信託委託業者に引き継ぐことを命じたときは、下記「2)信託約款の変更 4.」に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託会社との間において存続します。
10. 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任する場合において、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約しファンドを終了させます。

2) 信託約款の変更

1. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、この信託約款を変更することができます。この場合、委託会社は、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
2. 委託会社は、変更事項のうちその内容が重大なものについては、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
3. 前記 2. の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間（1 ヶ月以上とします。）内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。
4. 前記 3. の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権口数が受益権総口数の 2 分の 1 を超えるときは、信託約款の変更は行なわないこととします。
5. 委託会社は、この信託約款の変更を行なわないこととなったときには、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
6. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、前記 1. ～5. の手続きに従います。



* 全ての受益者に書面を交付したときは原則として公告を行いません。

3) 反対者の買取請求権

ファンドの繰上償還または信託約款の変更を行なう場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己の有する受益証券を、当該ファンドの信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。

この買取請求権の内容および買取請求の手続きに関する事項は、「1)信託の終了(ファンドの繰上げ償還)」または「2)信託約款の変更」に規定する公告または書面に記載します。

4) 委託会社の営業の譲渡および承継に伴う取扱い

1. 委託会社は、営業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する営業を譲渡することがあります。
2. 委託会社は、分割により営業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する営業を承継させることがあります。

5) 受託会社の辞任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託会社は、「2) 信託約款の変更」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

6) 運用経過の報告

委託会社は、計算期間の終了ごとに運用報告書を作成します。運用報告書については、あらかじめお申出いただいたご住所に販売会社から送付します。

7) ファンド資産の保管

1. 受託会社は、委託会社と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行なうに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。
2. 受託会社は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。
3. 金融機関または証券会社から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行されたコマーシャル・ペーパーは、その金融機関または証券会社が保管契約を締結した保管機関にその金融機関または証券会社の名義で混蔵寄託できるものとします。
4. 信託財産に属する有価証券については、委託会社または受託会社が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

8) 有価証券の売却等の指図

委託会社は、信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

9) 再投資の指図

委託会社は、前項 8) の規定による有価証券の売却代金、有価証券の償還金等、投資信託受益証券および外国投資法人の投資証券の分配金、有価証券等の利子等およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

10) 受託会社による資金の立替え

1. 信託財産に属する有価証券について、借替えがある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。
2. 信託財産に属する有価証券の償還金等、有価証券等の利子等およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰入れることができます。
3. 前記 1. および 2. の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

11) 受益証券の発行および種類

1. 委託会社は、分割された受益権を表示する受益証券を発行します。この場合の受益証券は、原則として収益分配金交付票付の無記名式とします。
2. 委託会社が発行する受益証券は、1 万口券、10 万口券、100 万口券、1,000 万口券および 1 億口券の 5 種類とします。
3. 保護預り契約および別に定める契約に基づいて販売会社が保管する受益証券の種類は、前記 2. に定めるもののほか、1 口の整数倍の口数を表示した受益証券とすることができます。

12) 受益証券の発行についての受託会社の認証

委託会社は、受益証券を発行するときは、その発行する受益証券がこの信託約款に適合する旨の受託会社の認証を受けなければなりません。その認証は、受託会社の代表取締役がその旨を受益証券に記載し記名捺印することによって行ないます。

13) 受益権の分割および再分割、信託日時の異なる受益権の内容

1. 委託会社は、当初設定における受益権については 830,762,838 口に、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど追加口数に、それぞれ均等に分割します。
2. 委託会社は、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。
3. この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

14) 受益証券の記名式、無記名式への変更ならびに名義書換手続、記名式受益証券譲渡の対抗要件

1. 委託会社は、受益者が委託会社の定める手続によって請求したときは、無記名式の受益証券と引換えに記名式の受益証券を、または記名式の受益証券と引換えに無記名式の受益証券を交付します。
2. 記名式の受益証券の所持人は、委託会社の定める手続によって名義書換を委託会社に請求することができます。
3. 名義書換の手続は、毎計算期間の末日の翌日から 15 日間停止します。
4. 記名式の受益証券の譲渡は、前記の名義書換によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

15) 信託財産に関する報告

受託会社は、毎計算期末に損益計算を行ない、信託財産に関する報告書を作成してこれを委託会社に提出します。また、受託会社は信託終了のときに最終計算を行ない、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。

16) 公告

委託会社が受益者に対して行なう公告は、日本経済新聞に掲載します。

17) 信託約款に関する疑義の取扱い

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

18) 信託事務処理の再信託（約款第 2 条）

受託会社は、当ファンドにかかる信託事務の処理の一部について日本トラスティ・サー

ビス信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行ないます。

19) 関係法人との契約の更新

委託会社と販売会社との間で締結された証券投資信託受益証券の募集販売の取扱い等に関する契約は、契約日より1年間を有効期間とし、期間満了の3カ月前までに委託会社、販売会社のいずれからも何らの意思表示のないときは、自動的に1年間更新されるものとし、その後の取扱いについても同様とします。

20) 開示

ファンドの有価証券報告書を毎年4月および10月の決算日経過後3カ月以内に提出します。また、これらの開示書類は、金融庁の電子開示システム（EDINET）によって提出されており、同庁が提供するホームページ（<http://info.edinet.go.jp/>）にて閲覧することができます。

2 受益者の権利等

- ①この信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託会社の指定する受益証券取得申込者とし、分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。
- ②委託会社は、収益分配金については、原則として毎計算期間終了日の翌営業日までに、償還金については支払開始日の前日までに、一部解約金については支払日までに、その全額を委託会社に交付します。委託会社に収益分配金、償還金および一部解約金を交付した後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。
- ③収益分配金に対する請求権
 - 1)受益者は、委託会社が決定した収益分配金に対してその持分に応じて請求する権利を有します。
 - 2)収益分配金は、毎計算期間終了日後1カ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日目）から収益分配金交付票と引換えに受益者に支払います。
 - 3)前記2)の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金を販売会社に支払います。この場合販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益証券の売付けを行ないます。ただし、信託の一部解約が行なわれた場合に、その受益証券に帰属する収益分配金があるときは、前記2)の規定に準じて受益者に支払います。
 - 4)前記3)の規定にかかわらず、あらかじめ分配金を定期的に引出せる「定期引出コース」を選択された受益者に対しては、再投資を行わず分配金を支払います。
 - 5)前記に規定する収益分配金の支払いは、販売会社の営業所等において行なうものとし、
- ④償還金に対する請求権
 - 1)受益者は、償還金に対してその持分に応じて請求する権利を有します。
 - 2)償還金は、信託終了日後1カ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休日の場合は翌営業日）から起算して5営業日目）から受益証券と引換えに受益者に支払います。
 - 3)償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行なうものとし、

⑤換金に関する請求権

受益者は、保有する受益証券について、一部解約の実行を請求することにより当該受益証券を換金する権利を有します。権利行使の方法については、「第2 手続等 2 換金（解約）手続等」をご参照ください。

⑥記名式受益証券の場合の権利行使

1) 記名式の受益証券を有する受益者は、あらかじめその印鑑を届け出るものとし、収益分配金の場合には収益分配金交付票に、償還金および一部解約金の場合には受益証券に記名し、届出印を押捺するものとします。

2) 委託会社は、前記 1) により押捺された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて収益分配金および償還金もしくは一部解約金の支払いをしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害についてその責を負わないものとします。

⑦収益分配金および償還金の時効

受益者が、収益分配金については支払開始日から 5 年間その支払いを請求しないとき、ならびに信託終了による償還金については支払開始日から 10 年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

第4 ファンドの経理状況

当ファンドの財務諸表は「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和 38 年大蔵省令第 59 号）ならびに同規則第 2 条の 2 の規定により「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」（平成 12 年総理府令第 133 号）（以下「投資信託財産計算規則」という）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

当ファンドは証券取引法第 193 条の 2 の規定に基づき、第 5 期計算期間（平成 16 年 4 月 21 日から平成 16 年 10 月 20 日まで）及び第 6 期計算期間（平成 16 年 10 月 21 日から平成 17 年 4 月 20 日まで）の財務諸表については、新日本監査法人による監査を受けております。

独立監査人の監査報告書

平成16年11月30日

ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

新日本監査法人

代表社員 公認会計士
業務執行社員

水守理智 

業務執行社員 公認会計士

上林敏子 

当監査法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている日本株マーケット・ニュートラルの平成16年4月21日から平成16年10月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、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を含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、日本株マーケット・ニュートラルの平成16年10月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を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。

ソシエテジェネラル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

独立監査人の監査報告書

平成17年6月22日

ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

新日本監査法人

代表社員
業務執行社員 公認会計士

水守理香 

業務執行社員 公認会計士

上林敏子 

当監査法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている日本株マーケット・ニュートラルの平成16年10月21日から平成17年4月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、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を含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、日本株マーケット・ニュートラルの平成17年4月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を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。

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

以上

1 財務諸表

日本株マーケット・ニュートラル

(1) 貸借対照表

(単位：円)

科目	期別	第5期 (平成16年10月20日現在)	第6期 (平成17年4月20日現在)
		金額	金額
資産の部			
I 流動資産			
コール・ローン		33,810,917	156,352,944
投資証券		3,363,885,000	2,684,890,000
親投資信託受益証券		130,029,991	90,029,989
未収入金		53,395,000	—
未収利息		—	4
流動資産合計		3,581,120,908	2,931,272,937
資産合計		3,581,120,908	2,931,272,937
負債の部			
I 流動負債			
未払収益分配金		—	69,169,035
未払解約金		19,138,194	27,473,948
未払受託者報酬		1,196,710	849,272
未払委託者報酬		16,275,202	11,550,066
その他未払費用		119,612	84,870
流動負債合計		36,729,718	109,127,191
負債合計		36,729,718	109,127,191
純資産の部			
I 元本			
元本		3,436,043,873	2,766,761,417
II 剰余金			
期末剰余金		108,347,317	55,384,329
(分配準備積立金)		(120,576,342)	(64,476,187)
純資産合計		3,544,391,190	2,822,145,746
負債・純資産合計		3,581,120,908	2,931,272,937

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

科 目	期 別	第5期	第6期
		自 平成16年 4月21日 至 平成16年10月20日	自 平成16年10月21日 至 平成17年 4月20日
		金 額	金 額
経常損益の部			
営業損益の部			
I 営業収益			
受取利息		281	247
有価証券売買等損益		149,319,992	54,427,998
営業収益合計		149,320,273	54,428,245
II 営業費用			
受託者報酬		1,196,710	849,272
委託者報酬		16,275,202	11,550,066
その他費用		119,612	125,970
営業費用合計		17,591,524	12,525,308
営業利益又は営業損失(△)		131,728,749	41,902,937
経常利益又は経常損失(△)		131,728,749	41,902,937
当期純利益又は当期純損失(△)		131,728,749	41,902,937
III 一部解約に伴う当期純利益分配額		56,862,995	4,719,551
IV 期首剰余金		56,161,966	108,347,317
V 剰余金増加額		2,037,008	780,257
(当期追加信託に伴う剰余金増加額)		(2,037,008)	(780,257)
VI 剰余金減少額		24,717,411	21,757,596
(当期一部解約に伴う剰余金減少額)		(24,717,411)	(21,757,596)
VII 分配金		—	69,169,035
VIII 期末剰余金		108,347,317	55,384,329

重要な会計方針

項目	期別	第5期	第6期
		自 平成16年4月21日 至 平成16年10月20日	自 平成16年10月21日 至 平成17年4月20日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法		投資証券、投資信託受益証券は、移動平均法に基づき時価で評価しております。時価評価にあたっては、投資証券は一口当り純資産額、投資信託受益証券は基準価額に基づいて評価しております。	同 左
2. 収益及び費用の計上基準		有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。	同 左

注記事項

(貸借対照表関係)

第5期 (平成16年10月20日現在)	第6期 (平成17年4月20日現在)
1. 信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額	1. 信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
期首元本額 5,955,568,248 円	期首元本額 3,436,043,873 円
期中追加設定元本額 63,996,164 円	期中追加設定元本額 20,298,250 円
期中一部解約元本額 2,583,520,539 円	期中一部解約元本額 689,580,706 円

(損益及び剰余金計算書関係)

第5期 自 平成16年4月21日 至 平成16年10月20日	第6期 自 平成16年10月21日 至 平成17年4月20日																														
1. 受託会社との取引高 営業取引 (受託者報酬) 1,196,710 円	1. 受託会社との取引高 営業取引 (受託者報酬) 849,272 円																														
2. 分配金の計算過程 計算期間末における分配対象金額 120,576,342 円(一万口当たり 350.91 円)のうち当期に分配した金額はありません。	2. 分配金の計算過程 計算期間末における分配対象金額 133,645,222 円(一万口当たり 483 円)のうち、69,169,035 円(一万口当たり 250 円)を分配金額としております。																														
<table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>費用控除後の配当等収益額</td> <td>A</td> <td>2,890 円</td> </tr> <tr> <td>費用控除後・繰越欠損金補てん後の有価証券売買等損益</td> <td>B</td> <td>37,180,496 円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金額</td> <td>C</td> <td>- 円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>D</td> <td>96,461,836 円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの分配対象収益額</td> <td>E=A+B+C+D</td> <td>133,645,222 円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの期末残存口数</td> <td>F</td> <td>2,766,761,417 口</td> </tr> <tr> <td>一万口当たりの収益分配対象額</td> <td>G=E/F × 10,000</td> <td>483 円</td> </tr> <tr> <td>一万口当たりの分配額</td> <td>H</td> <td>250 円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金金額</td> <td>I=F × H/10,000</td> <td>69,169,035 円</td> </tr> </tbody> </table>		項目			費用控除後の配当等収益額	A	2,890 円	費用控除後・繰越欠損金補てん後の有価証券売買等損益	B	37,180,496 円	収益調整金額	C	- 円	分配準備積立金	D	96,461,836 円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	133,645,222 円	当ファンドの期末残存口数	F	2,766,761,417 口	一万口当たりの収益分配対象額	G=E/F × 10,000	483 円	一万口当たりの分配額	H	250 円	収益分配金金額	I=F × H/10,000	69,169,035 円
項目																															
費用控除後の配当等収益額	A	2,890 円																													
費用控除後・繰越欠損金補てん後の有価証券売買等損益	B	37,180,496 円																													
収益調整金額	C	- 円																													
分配準備積立金	D	96,461,836 円																													
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	133,645,222 円																													
当ファンドの期末残存口数	F	2,766,761,417 口																													
一万口当たりの収益分配対象額	G=E/F × 10,000	483 円																													
一万口当たりの分配額	H	250 円																													
収益分配金金額	I=F × H/10,000	69,169,035 円																													

(有価証券関係)

1. 売買目的有価証券の貸借対照表計上額及び時価

第5期 (自 平成16年4月21日 至 平成16年10月20日)

(単位:円)

種類	貸借対照表計上額	当期計算期間の損益 に含まれた評価差額
投資証券	3,363,885,000	88,200,000
親投資信託受益証券	130,029,991	△ 1
合計	3,493,914,991	88,199,999

第6期 (自 平成16年10月21日 至 平成17年4月20日)

(単位:円)

種類	貸借対照表計上額	当期計算期間の損益 に含まれた評価差額
投資証券	2,684,890,000	47,177,000
親投資信託受益証券	90,029,989	△ 1
合計	2,774,919,989	47,176,999

(デリバティブ取引関係)

第5期 (自 平成16年4月21日 至 平成16年10月20日)

該当事項はありません。

第6期 (自 平成16年10月21日 至 平成17年4月20日)

該当事項はありません。

(一口当たり情報)

種類	第5期 (平成16年10月20日現在)	第6期 (平成17年4月20日現在)
一口当たり純資産額	1.0315円	1.0200円

(重要な後発事象)

第5期 (自 平成16年4月21日 至 平成16年10月20日)

該当事項はありません。

第6期 (自 平成16年10月21日 至 平成17年4月20日)

該当事項はありません。

(3) 附属明細表

①有価証券明細表

1) 株式

該当事項はありません。

2) 株式以外の有価証券

投資証券組入明細表

(平成17年4月20日現在)

投資信託受益証券	組入口数 (単位：口)	評価額
		金額 (単位：円)
ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド	247,000	2,684,890,000
合計	247,000	2,684,890,000

親投資信託受益証券組入明細表

(平成17年4月20日現在)

親投資信託受益証券	組入口数 (単位：口)	評価額
		金額 (単位：円)
りそな・短期金融資産マザーファンド	90,020,987	90,029,989
合計	90,020,987	90,029,989

②有価証券先物取引等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1)

日本株マーケット・ニュートラルは、ソシエテ ジェネラル アセット マネジメント オルタナティブインベストメンツ社の設定、運用する投資証券「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」を主要投資対象としており、当ファンドの貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」の投資証券であります。

同投資証券の状況は次の通りであります。

なお、以下に記載した情報は監査対象外であります。

「ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンド」の状況

(イ) 貸借対照表

	(平成16年10月18日現在)	(平成17年4月18日現在)
科 目	金 額 (円)	金 額 (円)
資 産		
株式簿価金額	2,499,594,357	2,070,954,448
株式評価損益	136,741,546	71,704,273
現金	3,430,007,688	2,813,282,757
未収利息	—	△676
未収配当金	1,584,047	2,609,362
資 産 合 計	6,067,927,638	4,958,550,164
負 債		
未払金	—	130,776,000
株式空売証券	2,637,179,303	2,125,850,681
未払投資顧問報酬	7,798,694	10,885,967
未払監査費用	1,136,558	1,840,365
未払管理事務代行報酬	△ 45,881	1,149,098
未払保管報酬	2,832,818	2,579,586
その他未払費用	1,756,679	550,037
負 債 合 計	2,650,658,171	2,273,631,734
元 本	3,200,000,000	2,470,000,000
信託財産純資産総額	3,417,269,467	2,684,918,430

重要な会計方針

対象年月日 項目	自 平成 16 年 4 月 17 日 至 平成 16 年 10 月 18 日	自 平成 16 年 10 月 19 日 至 平成 17 年 4 月 18 日
1. 有価証券の 評価基準及 び評価方法	<p>株式は先入先出法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>証券取引所に上場されている有価証券等は、原則として証券取引所における計算期間末日の最終相場又は清算値段で評価しております。</p> <p>計算期間末日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によることが適当でないと認められた場合は、当該証券取引所における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p>	<p>同 左</p>
2. 派生商品の 評価基準及 び評価方法	<p>派生商品は、原則として個別法に基づき時価で評価しております。</p>	<p>同 左</p>
3. 収益及び費 用の計上基 準	<p>(1) 受取配当金の計上基準 受取配当金は、原則として株式の配当落ち日において、その金額が確定しているものについては当該金額、未だ確定していない場合には予想配当金額の90%を計上し、残額については入金時に計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益、派生商品取引等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>(3) その他 貸借対照表は資産の管理会社であるダイワ・セキュリティーズ・トラスト・アンドバンキング（ヨーロッパ）・ピーエルシーが作成する財務諸表に基づいて作成しております。</p>	<p>(1) 受取配当金の計上基準 同 左</p> <p>(2) 有価証券売買等損益、派生商品取引等損益の計上基準 同 左</p> <p>(3) その他 同 左</p>

注記事項

(貸借対照表関係)

	(平成16年10月18日現在)	(平成17年4月18日現在)
1. 本有価証券報告書における開示対象ファンド		
の期首における当該投資証券の元本額	5,550,000,000 円	3,200,000,000 円
同期中における追加発行元本額	－ 円	－ 円
同期中における払戻し元本額	2,350,000,000 円	730,000,000 円
同期末における元本の内訳		
ファンド名 日本株マーケット・ニュートラル	320,000 口	247,000 口
計	320,000 口	247,000 口

(一口当たり情報)

	前期 (平成16年10月18日現在)	当期 (平成17年4月18日現在)
一口当たり純資産額	10,679円	10,870円

(ロ) 附属明細表

(1) 有価証券明細表

① 株式

種類	銘柄	株数	評価額 単価	評価額 金額	備考
株券	瓦斯開発	1,000	660	660,000	
	鹿島	22,000	391	8,602,000	
	太平工	23,000	330	7,590,000	
	大東建	800	4,380	3,504,000	
	N I P P O	3,000	744	2,232,000	
	大和ハウス	9,000	1,153	10,377,000	
	積水ハウス	10,000	1,103	11,030,000	
	コミュニチュア	8,000	875	7,000,000	
	森永乳業	17,000	465	7,905,000	
	NECフィールドディング	1,300	2,020	2,626,000	
	アサヒビール	17,400	1,310	22,794,000	
	麒麟ビバレッジ	3,400	2,600	8,840,000	
	双日ホールディングス	18,300	455	8,326,500	
	キッコーマン	8,000	1,024	8,192,000	
	味の素	9,000	1,242	11,178,000	
	キューピー	9,000	925	8,325,000	
	加ト吉	4,400	756	3,326,400	
	加ト吉	8,800	764	6,723,200	
	洋水産	5,000	1,682	8,410,000	
	日本たばこ産業	6	1,250,000	7,500,000	
	東洋紡績	32,000	240	7,680,000	
	東レ	21,000	460	9,660,000	
	三菱レイヨン	22,000	376	8,272,000	

種類	銘柄	株数	評価額 単価	評価額 金額	備考
	クラレ	9,500	939	8,920,500	
	旭化成	21,000	501	10,521,000	
	トーカロ	100	2,020	202,000	
	王子製紙	11,000	556	6,116,000	
	大王製紙	1,000	884	884,000	
	日本製紙グループ本社	10	437,000	4,370,000	
	レンゴー	3,000	509	1,527,000	
	昭和電工	25,000	261	6,525,000	
	三菱化学	32,000	319	10,208,000	
	呉羽化学工業	18,000	441	7,938,000	
	東ソー	40,000	477	19,080,000	
	セントラル硝子	12,000	687	8,244,000	
	信越化学工業	100	3,820	382,000	
	日本触媒	9,000	884	7,956,000	
	日立化成工業	3,300	1,768	5,834,400	
	武田薬品工業	8,600	5,080	43,688,000	
	アステラス製薬	3,600	3,800	13,680,000	
	エーザイ	1,700	3,480	5,916,000	
	日本ペイント	20,000	372	7,440,000	
	リゾートトラスト	3,200	2,850	9,120,000	
	伊藤忠テクノサイエンス	2,900	3,230	9,367,000	
	カルチュア・コンビニエンス・クラブ	4,300	1,876	8,066,800	
	コニカミノルタホールディングス	5,500	1,047	5,758,500	
	新日本石油	7,000	721	5,047,000	
	ブリヂストン	4,000	1,947	7,788,000	
	住友ゴム工業	7,000	988	6,916,000	
	旭硝子	8,000	1,121	8,968,000	
	日本特殊陶業	8,000	1,054	8,432,000	
	ニチアス	18,000	431	7,758,000	
	新日本製鐵	58,000	249	14,442,000	
	神戸製鋼所	18,000	173	3,114,000	
	中山製鋼所	2,000	395	790,000	
	ジェイエフイーホールディングス	4,300	2,760	11,868,000	
	東製鉄	5,500	1,404	7,722,000	
	大和工	2,000	1,238	2,476,000	
	東京鉄	2,000	346	692,000	
	三井金属鉱業	18,000	458	8,244,000	
	三菱マテリアル	69,000	230	15,870,000	
	リョービ	18,000	462	8,316,000	
	三和シャッター工業	19,000	572	10,868,000	
	住生活グループ	2,500	1,848	4,620,000	
	オークマ	15,000	519	7,785,000	
	森精機製作所	7,400	1,086	8,036,400	
	小松製作所	21,000	724	15,204,000	
	住友重機械工業	22,000	406	8,932,000	
	クボタ	19,000	525	9,975,000	
	ダイキン工業	4,200	2,620	11,004,000	
	SANKYO	600	5,200	3,120,000	
	サンデン	10,000	500	5,000,000	
	ブラザー工業	15,000	972	14,580,000	
	リケン	15,000	476	7,140,000	
	日本精工	17,000	510	8,670,000	
	NTN	21,000	542	11,382,000	
	ミネベア	20,000	424	8,480,000	
	日立製作所	18,000	632	11,376,000	
	三菱電機	24,000	543	13,032,000	
	オリジン電	3,000	635	1,905,000	
	エネサーブ	1,700	3,660	6,222,000	
	あいおい	4,000	521	2,084,000	
	マブチモーター	1,300	6,370	8,281,000	

種類	銘柄	株数	評価額 単価	評価額 金額	備考
	オムロン	4,500	2,260	10,170,000	
	沖電気工業	20,000	411	8,220,000	
	東洋通	14,000	542	7,588,000	
	セイコーエプソン	6,000	3,590	21,540,000	
	ケンウッド	39,000	234	9,126,000	
	アルプス電気	10,000	1,617	16,170,000	
	ホシデン	14,800	1,172	17,345,600	
	アルパイン	5,500	1,485	8,167,500	
	船井電機	800	12,010	9,608,000	
	キーエンス	500	23,310	11,655,000	
	新日無	3,000	798	2,394,000	
	スタンレー電気	5,800	1,561	9,053,800	
	CMK	5,000	1,537	7,685,000	
	ローム	1,100	9,920	10,912,000	
	京セラ	1,900	7,250	13,775,000	
	日インター	4,400	750	3,300,000	
	松下電工	7,000	882	6,174,000	
	日産自動車	31,100	1,049	32,623,900	
	いすゞ自動車	8,000	257	2,056,000	
	トヨタ自動車	16,400	3,850	63,140,000	
	マツダ	32,000	354	11,328,000	
	本田技研工業	5,100	5,160	26,316,000	
	ヤマハ発動機	9,000	1,723	15,507,000	
	コーナン商事	4,900	1,455	7,129,500	
	大日本スクリーン製造	5,000	679	3,395,000	
	キヤノン電子	1,000	2,590	2,590,000	
	キヤノン	6,600	5,470	36,102,000	
	リコー	13,000	1,750	22,750,000	
	シチズン時計	18,400	967	17,792,800	
	クリナップ	7,500	1,025	7,687,500	
	リンテック	10,400	1,520	15,808,000	
	伊藤忠商事	53,000	491	26,023,000	
	丸紅	30,000	307	9,210,000	
	長瀬産業	8,000	970	7,760,000	
	豊田通商	8,000	1,670	13,360,000	
	三井物産	15,000	923	13,845,000	
	住友商事	14,000	842	11,788,000	
	三菱商事	24,400	1,319	32,183,600	
	阪和興業	19,000	396	7,524,000	
	ニプロ	5,000	1,716	8,580,000	
	加賀電子	100	2,065	206,500	
	青山商事	3,200	2,745	8,784,000	
	しまむら	1,200	8,020	9,624,000	
	阪急百貨店	11,000	742	8,162,000	
	ニッセン	2,400	1,425	3,420,000	
	アイシン精機	2,000	2,355	4,710,000	
	新生銀行	18,000	562	10,116,000	
	三菱東京フィナンシャル・グループ	8	884,000	7,072,000	
	りそなホールディングス	60,000	192	11,520,000	
	三井トラスト・ホールディングス	4,000	978	3,912,000	
	札幌北洋ホールディングス	5	745,000	3,725,000	
	武蔵野銀行	1,700	4,460	7,582,000	
	岩手銀行	1,200	5,800	6,960,000	
	十六銀行	16,000	521	8,336,000	
	八十二銀行	12,000	687	8,244,000	
	京都銀行	9,000	853	7,677,000	
	紀陽銀行	36,000	198	7,128,000	
	伊予銀行	10,000	840	8,400,000	
	住友信託銀行	31,000	645	19,995,000	
	みずほフィナンシャルグループ	28	472,000	13,216,000	

種類	銘柄	株数	評価額 単価	評価額 金額	備考
	名古屋銀行	11,000	660	7,260,000	
	京葉銀行	18,000	510	9,180,000	
	三洋電機クレジット	3,100	2,290	7,099,000	
	リコーリース	8,400	2,515	21,126,000	
	三洋信販	1,200	6,540	7,848,000	
	プロミス	250	6,660	1,665,000	
	日本信販	19,000	443	8,417,000	
	ジャックス	11,000	697	7,667,000	
	オリエントコーポレーション	23,000	344	7,912,000	
	日立キャピタル	2,400	1,912	4,588,800	
	オリックス	1,800	13,750	24,750,000	
	住商リース	2,000	3,600	7,200,000	
	大和証券グループ本社	36,000	663	23,868,000	
	野村ホールディングス	13,700	1,365	18,700,500	
	東洋証券	16,000	409	6,544,000	
	東海東京証券	22,000	306	6,732,000	
	UFJつばさ証券	23,000	370	8,510,000	
	水戸証券	18,000	424	7,632,000	
	住友不動産	1,000	1,182	1,182,000	
	ゴールドクレスト	1,370	5,760	7,891,200	
	東栄住宅	3,300	2,515	8,299,500	
	日本綜合地所	7,300	1,215	8,869,500	
	飯田産業	3,800	2,060	7,828,000	
	タクトホーム	51	152,000	7,752,000	
	相模鉄道	24,000	366	8,784,000	
	京成電鉄	17,000	471	8,007,000	
	東日本旅客鉄道	42	533,000	22,386,000	
	西日本旅客鉄道	61	408,000	24,888,000	
	阪神電気鉄道	7,000	389	2,723,000	
	日本梱包運輸倉庫	4,000	1,101	4,404,000	
	西濃運輸	8,000	972	7,776,000	
	日本郵船	24,000	596	14,304,000	
	商船三井	17,000	627	10,659,000	
	川崎汽船	3,000	661	1,983,000	
	郵船航空サービス	100	4,220	422,000	
	日本電信電話	83	428,000	35,524,000	
	KDDI	61	498,000	30,378,000	
	エヌ・ティ・ティ・ドコモ	308	166,000	51,128,000	
	中国電力	1,100	1,961	2,157,100	
	九州電力	5,700	2,220	12,654,000	
	北海道電力	5,200	2,050	10,660,000	
	電源開発	6,500	3,110	20,215,000	
	大阪瓦斯	29,000	320	9,280,000	
	コーエー	3,800	2,700	10,260,000	
	東京ドーム	15,000	577	8,655,000	
	スク・エニ	2,000	3,430	6,860,000	
	カブコン	8,700	1,070	9,309,000	
	日本管財	4,900	1,850	9,065,000	
	セコム	5,500	4,260	23,430,000	
	CSK	2,000	4,070	8,140,000	
	富士ソフト	2,000	3,110	6,220,000	
	ナムコ	6,400	1,345	8,608,000	
	大和リース	14,000	550	7,700,000	
	コナミ	6,900	2,225	15,352,500	
	ダイセキ	820	1,507	1,235,740	
	ミニストップ	4,400	1,863	8,197,200	
	ペルーナ	2,475	3,340	8,266,500	
	合計			2,042,961,940	

② 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

(2) 有価証券先物取引等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2)

日本株マーケット・ニュートラルは、「りそな・短期金融資産マザーファンド」の受益証券を主要投資対象としており、当ファンドの貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同投資信託の受益証券です。

同投資信託の状況は次の通りです。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

「りそな・短期金融資産マザーファンド」の状況

(イ) 貸借対照表

	(平成16年10月20日現在)	(平成17年4月20日現在)
科 目	金 額 (円)	金 額 (円)
資 産		
コール・ローン	30,028,942	20,030,103
国債証券	99,999,000	69,999,440
資 産 合 計	130,027,942	90,029,543
負 債		
負 債 合 計	—	—
元 本	130,016,990	90,020,987
剰余金	10,952	8,556
貸借対照表純資産合計	130,027,942	90,029,543
負債・貸借対照表純資産合計	130,027,942	90,029,543
信託財産純資産総額	130,027,942	90,029,543

重要な会計方針

対象年月日 項目	自 平成 16 年 4 月 21 日 至 平成 16 年 10 月 20 日	自 平成 16 年 10 月 21 日 至 平成 17 年 4 月 20 日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券は個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券等 証券取引所に上場されている有価証券等は、原則として証券取引所における計算期間末日の最終相場又は清算値段で評価しております。</p> <p>計算期間末日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によることが適当でないと認められた場合は、当該証券取引所における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券等 当該有価証券等については、原則として日本証券業協会発表の店頭基準気配値段、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券等 適正な評価額を入手できなかった場合、又は入手した評価額が時価として認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託業者が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額で、もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p> <p>(4) 残存期間 1 年以内の公社債等 買付けにかかる約定日から 1 年以内で償還を迎える公社債等（償還日の前年応答日が到来したものを含む）で、価額変動性が限定的であり、償却原価法による評価方法が合理的かつ受益者の利益を害しないと投資信託委託業者が判断した場合は、当該方法により評価しております。ただし、時価と評価額に乖離が生じ、投資信託委託業者が適正な基準価額の計算上必要と判断した場合には、速やかに時価による評価換えを行うものとします。</p>	<p>国債証券は個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券等 同 左</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券等 同 左</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券等 同 左</p> <p>(4) 残存期間 1 年以内の公社債等 同 左</p>
2. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。	有価証券売買等損益の計上基準 同 左

注記事項

(貸借対照表関係)

	(平成16年10月20日現在)	(平成17年4月20日現在)
1. 本有価証券報告書における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	400,000,000 円	130,016,990 円
同期中における追加設定元本額	- 円	- 円
同期中における一部解約元本額	269,983,010 円	39,996,003 円
同期末における元本の内訳		
ファンド名 日本株マーケット・ニュートラル	130,016,990 口	90,020,987 口
計	130,016,990 口	90,020,987 口

(一口当たり情報)

	前期 (平成16年10月20日現在)	当期 (平成17年4月20日現在)
一口当たり純資産額	10,001円	10,001円

(1) 有価証券明細表

① 株式

該当事項はありません。

② 株式以外の有価証券

(平成17年4月20日現在)

種類	銘柄	券面総額 (円)	評価額 (円)
国債証券	第327回 政府短期証券	70,000,000	69,999,440
合計		70,000,000	69,999,440

(2) 有価証券先物取引等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。

2 ファンドの現況

純資産額計算書

平成 17 年 5 月末日現在

I 資産総額	2,861,273,049 円
II 負債総額	13,992,265 円
III 純資産総額 (I - II)	2,847,280,784 円
IV 発行済数量	2,775,861,403 口
V 1口当り純資産額 (III/IV) (1万口当たりの純資産額)	1.0257 円 10,278 円

(参考) ジャパニーズ エクイティ マーケット ニュートラル マザーファンドの現況

純資産額計算書

平成 17 年 5 月末日現在

I 資産総額	4,828,521,136 円
II 負債総額	2,125,108,634 円
III 純資産総額 (I - II)	2,703,412,502 円
IV 発行済数量	247,000 口
V 1口当り純資産額 (III/IV)	10,945 円

(参考) りそな・短期金融資産マザーファンドの現況

純資産額計算書

平成 17 年 5 月末日現在

I 資産総額	90,029,837 円
II 負債総額	— 円
III 純資産総額 (I - II)	90,029,837 円
IV 発行済数量	90,020,987 口
V 1口当り純資産額 (III/IV) (1万口当たりの純資産額)	1.0001 円 10,001 円

第5 設定及び解約の実績

計算期間	設定数量 (口)	解約数量 (口)
第1期計算期間 (H14. 4. 12~H14. 10. 21)	14,944,501,735	899,031,684
第2期計算期間 (H14. 10. 22~H15. 4. 21)	2,854,607,640	4,273,189,996
第3期計算期間 (H15. 4. 22~H15. 10. 20)	110,784,995	3,237,499,355
第4期計算期間 (H15. 10. 21~H16. 4. 20)	480,594,051	4,025,199,138
第5期計算期間 (H16. 4. 21~H16. 10. 20)	63,996,164	2,583,520,539
第6期計算期間 (H16. 10. 21~H17. 4. 20)	20,298,250	689,580,706

ソシエテ ジェネラル アセット マネジメント



ASSET MANAGEMENT

ソシエテ ジェネラル アセット マネジメント



ASSET MANAGEMENT