



CRÉDIT AGRICOLE
ASSET MANAGEMENT
クレディ・アグリコル アセットマネジメント

目論見書 2003.10

愛称: りそな

ペア・インカム

CA米国・ユーロ投資適格債ファンド

追加型証券投資信託／ファンド・オブ・ファンズ

設定・運用は **クレディ・アグリコル アセットマネジメント**

1. この目論見書により行う「CA 米国・ユーロ投資適格債ファンド」の受益証券の募集については、委託者は、証券取引法（昭和 23 年法第 25 号）の第 5 条の規定により有価証券届出書を平成 15 年 9 月 26 日に関東財務局長に提出しており、平成 15 年 10 月 12 日にその届出の効力が生じております。
2. 「CA 米国・ユーロ投資適格債ファンド」の受益証券の価額は、同ファンドに組入れられている有価証券等の値動き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。
3. ファンドは元本及び分配金が保証されているものではありません。

投資信託は、その商品の性格から次の特徴をご理解のうえご購入くださいますようお願い申し上げます。

- ・投資信託は預金ではありません。
- ・投資信託は金融債ではありません。
- ・投資信託は預金保険の対象となりません。
- ・投資信託は値動きのある証券に投資するため、投資元本及び分配金が保証された商品ではありません。
- ・投資信託の設定・運用は投資信託委託会社が行います(証券会社・銀行は販売の窓口となります)。
- ・投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負うこととなります。
- ・登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。

CA 米国・ユーロ投資適格債ファンド
(愛称:りそな ペア・インカム)
目論見書(訂正事項分)
2003年10月

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社

訂正事項(下線部分は訂正箇所を示します)

【ファンドの概要】

ファンドの概要

【お申込単位】(原目論見書 8 頁)

分配金の受取方法により、申込には、「自動けいぞく投資コース」と、「一般コース」の2つがあります。ただし、販売会社によってはどちらか一方のみの取扱となる場合があります。詳しくは、各販売会社にお問い合わせください。

*「自動けいぞく投資コース」は、分配金を税引後無手数料で自動的に再投資するコースです。ただし、販売会社によっては、自動的に分配金の再投資を行わず、収益の分配が行われたときに分配金を受取ることを選択することもできます。

*「一般コース」は、収益分配時に分配金を受取るコースです。

自動けいぞく投資コース	1万円以上1円単位 *「取得申込総金額」=《取得申込金額+(申込手数料+申込手数料にかかる消費税等相当額)》において1万円以上1円単位とします。 *収益分配金を再投資する場合は、1口単位とします。
一般コース	1万口以上1万口単位

上記コースについて(訂正前:分配金の受取方法)は途中で変更することはできません(ただし、全保有受益証券売却後に新たにご購入される場合を除きます)。

【ご投資の手引き】

申込(販売)手続等

【申込単位】(原目論見書 26 頁)

分配金の受取方法により、申込には、「自動けいぞく投資コース」と、「一般コース」の2つがあります。ただし、販売会社によってはどちらか一方のみの取扱となる場合があります。詳しくは、各販売会社にお問い合わせください。

*「自動けいぞく投資コース」は、分配金を税引後無手数料で自動的に再投資するコースです。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、収益の分配が行われたときに分配金を受取ることを選択することもできます。

*「一般コース」は、収益分配時に分配金を受取るコースです。

自動けいぞく投資コース:1万円以上1円単位

*「取得申込総金額」=《取得申込金額+(申込手数料+申込手数料にかかる消費税等相当額)》において1万円以上1円単位とします。

*収益分配金を再投資する場合は、1口単位とします。

一般コース:1万口以上1万口単位

上記コースについて(訂正前:分配金の受取方法)は途中で変更することはできません(ただし、全保有受益証券売却後に新たにご購入される場合を除きます)。

【その他】(原目論見書 27 頁)

()収益分配金の受取方法により、収益分配金が税引後、無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」と、収益分配時に収益分配金を受取る「一般コース」の2つの申込方法があります。ただし、申込取扱場所によってはどちらか一方のみの取扱となる場合があります(詳細は、前記「(9)申込取扱場所」の照会先までお問い合わせください)。なお、上記コースについて(訂正前:分配金の受取方法)は途中で変更することはできません(ただし、全保有受益証券売却後に新たにご購入される場合を除きます)。

目論見書の目次

【ファンドの概要】

ファンドの概要	1
ファンドの特徴	2
ファンドの主なリスク	6
ファンドの仕組	7
募集要項	8
費用及び税金	10
その他ファンドの情報	11

【ファンドの運用】

目的及び基本的性格	12
投資方針	13
投資対象	18
運用体制	19
分配方針	20
投資制限	21
投資リスク	23

【ご投資の手引き】

申込（販売）手続等	26
換金（解約）手続等	28
その他手数料等及び税金	29
管理及び運営	32

【運用の状況】

ファンドの運用状況	35
ファンドの経理状況	35

【その他】

ファンドの沿革	36
委託会社の概況	36
目論見書の記載事項等	38
内国投資信託受益証券事務の概要	39

【約款】

	41
--	----

ファンドの概要

ファンドの名称	CA 米国・ユーロ投資適格債ファンド 愛称：りそな ペア・インカム
商品分類	追加型証券投資信託／ファンド・オブ・ファンズ
ファンドの目的	当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。主として、2つのファンドへ投資することにより、米国・ユーロ各国の国債等公共債、国際機関債、社債等へ幅広く投資します。実質的な運用はそれぞれの投資先ファンドが行い、中長期的な信託財産の成長と安定的な収益分配を図ることを目指します。
主な投資対象	主として、米国債券市場へ投資する投資信託証券「ドイチェ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)」及びユーロ債券市場へ投資する投資信託証券「CAF ユーロ・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスに投資します。
信託設定日	平成 15 年 11 月 14 日(金)
信託期間	平成 15 年 11 月 14 日(金)～無期限とします。
決算日	毎月(12日、休日の場合は翌営業日)
収益分配方針	毎決算時に、収益分配方針に基づいて分配を行います。

ファンドの特徴

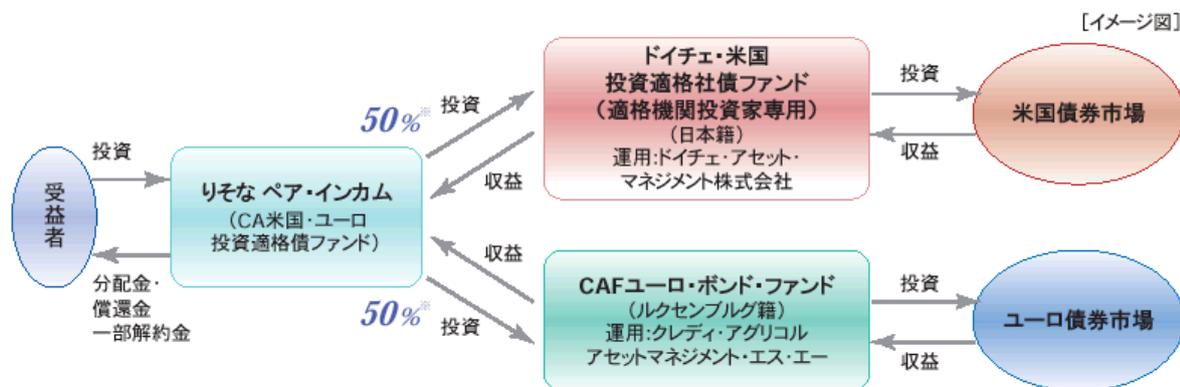
特徴 1：米国・ユーロ各国の国債等公共債、国際機関債、社債等へ投資することにより、高いインカム収益の獲得を目指します。

- 国債等公共債　：国が発行する債券が国債、地方自治体が発行する債券が地方債、国が直接監督している公庫、公団、事業団などの法人が発行する債券が政府機関債であり、これらをまとめて公共債といいます。
- 国際機関債　　：国際機関が発行する債券です。
- 社債　　　　　：企業が発行する債券です。民間の事業会社が発行する事業債、転換社債及び新株引受権付社債(ワラント債)のことを指します。

特徴 2：ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

ファンド・オブ・ファンズ：一般的な投資信託は株式や債券に投資しますが、ファンド・オブ・ファンズは、複数の投資信託に投資します。投資先の投資信託から株式や債券などへ投資します。

- *米国債券とユーロ債券のファンドに原則として均等配分で分散投資します。
- *主として、ドイチェ・アセット・マネジメントが運用する「ドイチェ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)」とクレディ・アグリコル アセットマネジメント・エス・エーが運用する「CAF ユーロ・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスに投資します。
- *ファンドが組入対象とする投資信託証券は、変更することがあります。
- *投資比率や組入対象の変更は、委託会社の判断により適宜行われます。



※キャッシュポジションを除いた資産における比率です。

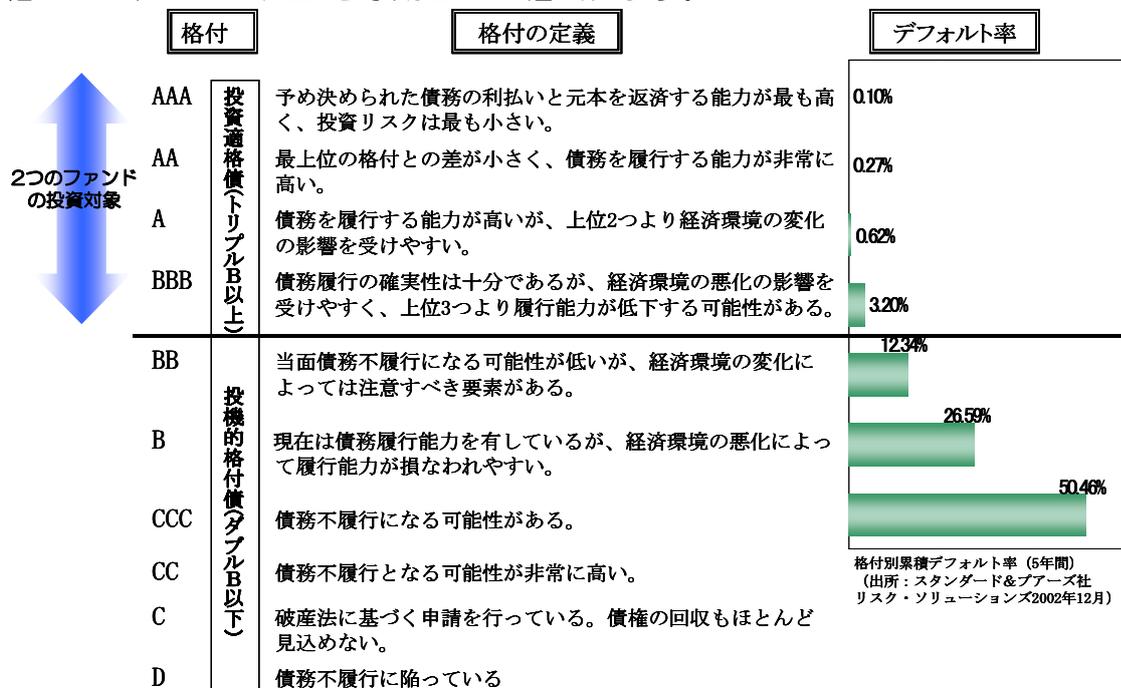
ファンド・オブ・ファンズ：一般的な投資信託は株式や債券に投資しますが、ファンド・オブ・ファンズは、複数の投資信託に投資します。投資先の投資信託から株式や債券などへ投資します。

ファンド・オブ・ファンズ形式の投資によるメリット

- ・資産規模の大きなファンドへ投資することによって幅広い分散投資を可能にします。
- ・少額でも効率よく資産運用できるので投資コストの軽減が図れます。
- ・既に運用実績のあるファンドに投資ができます。

特徴 3：ファンド全体の格付が、原則としてシングル A 格【A-格(スタンダード&プアーズ社)/A3 格(ムーディーズ社)】以上とすることを目指します。

*ファンドが投資する投資信託証券は、それぞれ米国とユーロの投資適格債券(トリプル B 格(BBB-/Baa3)以上)を原則として組入れます。



*格付とその定義は、スタンダード&プアーズ社と格付投資情報センター等に準じ作成したものです。

特徴 4：毎月分配を行います。

*原則として、毎月 12 日(休日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。

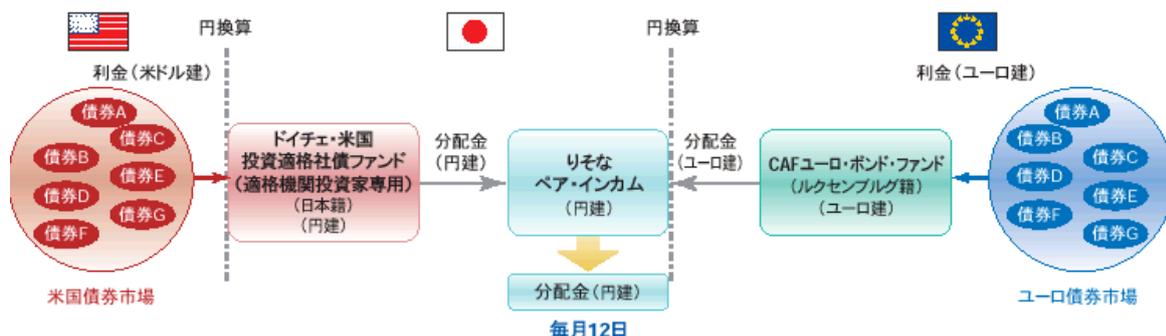
<自動けいぞく投資コース>の場合：分配金は税金控除後、決算日の基準価額により無手数料で再投資されます。^{※1}

^{※1} 定期引出コースにより分配金を受取ることもできます。

<一般コース>の場合：分配金は原則として決算日から起算して 5 営業日目からお支払いします。

*ただし、第 1 回目の収益分配は、平成 16 年 1 月とします。

*ファンドは、為替ヘッジを行わないため、分配金は為替相場の変動の影響を受けます。



*上記の図は、イメージ図であり、当ファンドの将来の分配のお支払いを約束するものではありません。

【ファンドの投資対象ファンド】

ドイツ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)(日本籍、円建)

設定日	: 2003年11月17日(予定)
ベンチマーク	: リーマン・ブラザーズ・米国コーポレート・ボンド・インデックス ^{※1}
信託報酬	: 年率0.55%
運用会社	: ドイツ・アセット・マネジメント株式会社
投資顧問会社	: ドイツ・インベストメント・マネジメント・アメリカズ・インク

^{※1} 当該ベンチマークはマザーファンドのものであります。

《ファンドの特徴》

1. 主にドイツ・米国投資適格社債マザーファンドへの投資を通じて、米国の事業債に幅広く分散投資を行うことで、個別銘柄のリスクを最小限に抑えつつ、信託財産の長期的な成長とインカム・ゲイン^{※2}の確保を目指して運用を行います。
2. ポートフォリオ全体の平均格付は、原則としてA格相当以上に維持することを目指します。
実質的に投資を行う公社債は、原則として投資適格の格付(BBB格相当以上)を付与された債券及び同等の信用度をもつ債券とします。
3. 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
*資金動向や市況動向によっては、上記のような運用ができない場合があります。

^{※2} インカム・ゲイン：公社債や預金の利息収入、株式の配当のことをいいます。

《ドイツ・アセット・マネジメント・グループ》

ドイツ・アセット・マネジメント・グループは、ドイツ銀行グループの一員であり、79兆円(2003年3月末現在)を超える運用資産を有する世界最大級の資産運用グループです。

グローバル債券運用チーム(ポートフォリオ・マネジャー、アナリスト)は、234名から成り、米国債券運用は84名(2003年6月末現在)が担当しています。債券運用残高は、約32兆円、そのうち米国債券運用は約18兆円(2003年3月末現在)です。「ドイツ・米国投資適格社債ファンド」の運用を担当するニューヨークのスペシャリティ・フィックスド・インカムチームの運用資産は、1,090億ドル(約13兆800億円、2003年6月末現在)です。

CAFユーロ・ボンド・ファンド (ルクセンブルグ籍、ユーロ建)

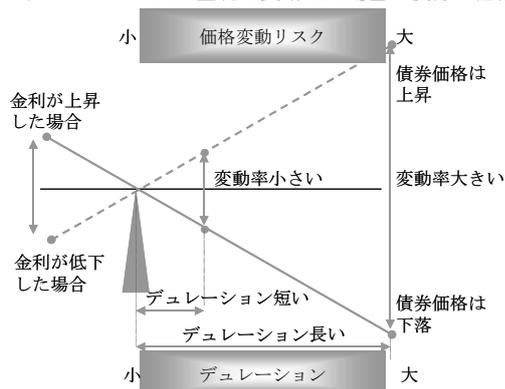
設定日 : 1991年2月
 ベンチマーク : リーマン・ユーロ・アグリゲート・インデックス
 純資産 : 約1.96億ユーロ(約250億円)(2003年8月29日現在)
 信託報酬 : 年率0.5%以内(毎月分配クラス)
 運用会社 : クレディ・アグリコル アセットマネジメント エス・エー
 ファンド格付 : ★★★★★(マイクロパル・スター・レーティング^{※3}、2003年9月12日現在)

^{※3} マイクロパル・スター・レーティングは、ファンドのパフォーマンス評価及び同セクター内における他ファンドとのパフォーマンス比較に一貫性を持たせるために、格付評価機関スタンダード&プアーズ社が設定した格付で、相対パフォーマンスを基に評価されます。★★★★★は、セクター内で上位11%~30%に属し、5段階評価中、★★★★★に次ぐ評価を表します。

《ファンドの特徴》

1. ユーロ建の国債・公共債・国際機関債・社債等に投資します。
債券の発行体としてはユーロ圏の国・企業が中心となります。
2. 高格付債を中心に投資し、ファンドの平均格付はダブル A 格を目指します。
組入債券の最低格付は原則としてトリプル B 格(BBB-/Baa3)とします。
3. デュレーション^{※4}は4~5年前後を目指します。

^{※4} デュレーション：金利が変動した場合の債券の価格変動性を表す尺度です。



《クレディ・アグリコル アセットマネジメント・エス・エー》

クレディ・アグリコル アセットマネジメント・エス・エーは、クレディ・アグリコル・グループの資産運用部門の総称で、パリ(フランス)に本店をおきます。欧州をはじめ、アジア、米国に活動拠点をもち、グローバルな運用体制を有します。市場、スタイル、種類において、多岐にわたる商品を提供しております。

クレディ・アグリコル アセットマネジメント・エス・エーの基幹ビジネスである債券運用においては、その運用残高は1,251億ユーロ^{※1}(約16兆円)を超え、ユーロ建運用資産残高は855億ユーロ^{※1}(約11兆円)を超えております。クレディ・アグリコル アセットマネジメント・エス・エーは、運用評価機関であるFitch-IBCA AMRのaa+^{※2}を取得しています。

^{※1} 2003年3月末現在

^{※2} 2003年3月末現在 本レーティングは世界的な運用評価機関によって運用会社に与えられる内部管理体制とリスクコントロールのレベルを表します。aaa~bの14段階のレーティングでaa+はaaaに次ぐ評価を表します。

ファンドの主なリスク

金利変動リスク：金利変動により債券価格が変動するリスクです。



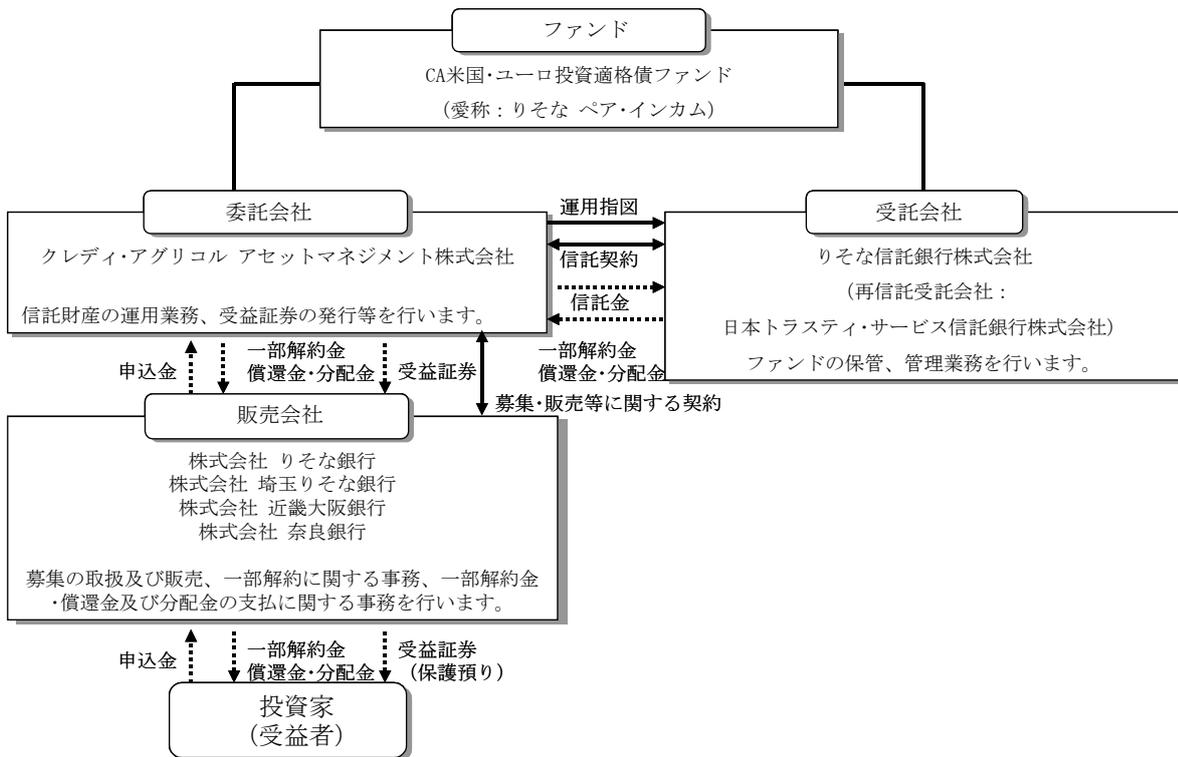
信用リスク：債券の元金や利息の支払が滞ったり、支払われなくなるリスクです。ファンドが組入れる投資信託証券の組入債券の格付は、原則としてトリプルB格（BBB-/Baa3）以上の投資適格債とし、信用リスクの低減を図ります。

為替変動リスク：ファンドは、円建で基準価額が表示される国内投信です。また、原則として、為替ヘッジは行いません。従って、ファンドの基準価額は、円安になると上昇する傾向が、反対に円高になると下落する傾向があります。



リスクの詳細については目論見書本文23頁をご参照ください。

ファンドの仕組



募集要項

【お申込みについて】

原則としていつでもお申込みできます。ただし、日本の証券取引所の休業日、パリ、ルクセンブルグの銀行休業日及びニューヨーク証券取引所の休業日あるいは米国債券市場協会が定める休業日の場合は、翌営業日のお申込みとさせていただきます。

当初募集期間	平成 15 年 10 月 14 日(火)から 平成 15 年 11 月 13 日(木)まで
継続募集期間	平成 15 年 11 月 14 日(金)から 平成 17 年 2 月 10 日(木)まで*

* なお、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。

【お申込単位】

分配金の受取方法により、申込には、「自動けいぞく投資コース」と、「一般コース」の2つがあります。ただし、販売会社によってはどちらか一方のみの取扱となる場合があります。詳しくは、各販売会社にお問い合わせください。

*「自動けいぞく投資コース」は、分配金を税引後無手数料で自動的に再投資するコースです。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、収益の分配が行われたときに分配金を受取ることを選択することもできます。

*「一般コース」は、収益分配時に分配金を受取るコースです。

自動けいぞく投資コース	1 万円以上 1 円単位 *「取得申込総金額」=《取得申込金額+(申込手数料+申込手数料にかかる消費税等相当額)》において 1 万円以上 1 円単位とします。 *収益分配金を再投資する場合は、1 口単位とします。
一般コース	1 万口以上 1 万口単位

分配金の受取方法は途中で変更することはできません(ただし、全保有受益証券売却後に新たにご購入される場合を除きます)。

【お申込価額】

当初募集期間	1 口当たり 1 円
継続募集期間	お申込日の翌営業日の基準価額

【途中解約について】

原則としていつでも解約できます。ただし、日本の証券取引所の休業日、パリ、ルクセンブルグの銀行休業日及びニューヨーク証券取引所の休業日あるいは米国債券市場協会が定める休業日の場合は、翌営業日のお申込みとさせていただきます。

【解約単位】

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

【解約価額】

解約請求の受付日の翌営業日の基準価額

【ファンドの基準価額及び解約価額について委託会社の照会先】

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社

お客様サポートライン

電話番号：03-3593-5911

受付時間：月曜日～金曜日(祝休日を除く)の午前9時～午後5時

(半日営業日は午前9時～午前11時半)

インターネットホームページアドレス：

<http://www.jp.ca-assetmanagement.com>

【ファンドの申込取扱場所及び払込取扱場所】

株式会社 りそな銀行 大阪府大阪市中央区備後町2丁目2番1号

株式会社 埼玉りそな銀行 埼玉県さいたま市常盤七丁目4番1号

株式会社 近畿大阪銀行 大阪府大阪市中央区城見1丁目4番27号

株式会社 奈良銀行 奈良県奈良市下三条町8番地

上記の取扱金融機関を、以下「販売会社」ともいいます。販売会社によっては、一部の支店・営業所等で取扱わない場合があります。詳しくは各販売会社にお問い合わせください。

費用及び税金

【直接ご負担いただく費用・税金について】

時期	項目	費用・税金
申込時	申込手数料 ^{※1}	2.0%を上限に各販売会社が定めるものとします。
	消費税等相当額	上記申込手数料には消費税等相当額(5%)が別途かかり、いずれもお申込金額の中から差引かれます。
途中解約時	所得税及び地方税	解約価額 ^{※2} の個別元本超過額 ^{※3} に対して課税されます。
収益分配時	所得税及び地方税	普通分配金に対して課税されます。
償還時	所得税及び地方税	償還時の個別元本超過額に対して課税されます。

※1 詳しくは各販売会社にお問い合わせください。また、委託会社のインターネットホームページ(<http://www.jp.ca-assetmanagement.com>)でも各販売会社のお申込手数料等がご覧いただけます。

※2 途中解約時の基準価額は、解約実行日の翌営業日の基準価額とします。

※3 お客さまの個別元本(受益者毎の信託時の受益証券の価額等(申込手数料及び当該申込手数料にかかる消費税相当額は含まれません)をいいます)を上回る金額に対して課税されます。

(注)平成 16 年 1 月より株式投資信託に対する課税制度が変更となります。税率等の詳細は、目論見書本文をご覧ください。

当ファンドの会計上・税務上のお取扱いについては、あらかじめ会計士・税理士にご確認ください。

【ファンドで間接的にご負担いただく費用・税金について】

時期	信託報酬		
毎日	信託報酬の総額	信託財産の純資産総額に対し、年率 0.83%以内(現状 0.68%)を乗じて得た金額	
	信託報酬の配分	委託会社	0.20%以内(現状0.15%)
		販売会社	0.60%以内(現状0.50%)
		受託会社	0.03%

また、組入投資信託証券とその信託報酬は下記の通りです。

「ドイチェ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)」：年率 0.55%

「CAF ユーロ・ボンド・ファンド」：年率 0.5%以内(毎月分配クラス)

(注)上記のほか、資金の借入れにかかる借入金の利息、信託事務等の諸費用、ファンドの組入有価証券売買の際に発生する売買委託手数料等をご負担いただきます。

その他ファンドの情報

- (1) 内国投資信託受益証券の形態等 追加型証券投資信託受益証券です(以下「受益証券」といいます)。原則無記名式ですが、記名式への変更も可能です。格付は取得していません。
- (2) 発行数 ①当初募集期間：平成 15 年 10 月 14 日(火)から平成 15 年 11 月 13 日(木)まで
500 億口を上限とします。募集額が 10 億口を下回った場合は、委託会社の判断により、設定を中止することがあります。
②継続募集期間：平成 15 年 11 月 14 日(金)から平成 17 年 2 月 10 日(木)まで*
発行価額の総額が5,000億円となる口数を上限とします(受益証券1口当たりの各発行価格に各発行口数を乗じて得た金額の合計額に相当する口数です)。
*なお、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。
- (3) 発行価額の総額 ①当初募集期間：平成 15 年 10 月 14 日(火)から平成 15 年 11 月 13 日(木)まで
500 億円を上限とします。
②継続募集期間：平成 15 年 11 月 14 日(金)から平成 17 年 2 月 10 日(木)まで
5,000億円を上限とします(なお、上記金額には、後記の申込手数料及び申込手数料にかかる消費税及び地方消費税(以下「消費税等相当額」といいます)は含まれていません)。
- (4) 振替機関に関する事項 該当事項はありません。
- (5) 日本以外の地域における発行 該当事項はありません。
- (6) 有価証券届出書の写しの縦覧 委託会社が、有価証券届出書(有価証券届出書の訂正届出書が提出された場合には、当該訂正届出書を含みます)の写しを縦覧に供する主要な支店はありません。

目的及び基本的性格

当ファンドは、主として2つの投資信託証券へ投資する追加型ファンド・オブ・ファンズ形式で運用することにより、米国とユーロの債券市場に投資し、中長期的な信託財産の着実な成長と安定した収益分配の確保を目指した運用を行います。

ファンドの特徴：

1. 米国・ユーロ各国の国債等公共債、国際機関債、社債等へ幅広く投資することにより、高いインカム収益の獲得を目指します。
2. ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。
 - ・ 米国債券とユーロ債券のファンドに原則として均等配分で分散投資します。
 - ・ 主として、ドイチェ・アセット・マネジメントが運用する「ドイチェ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)」とクレディ・アグリコル アセット・マネジメント・エス・エーが運用する「CAF ユーロ・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスに投資します。
3. 投資信託証券への投資の結果、全体のポートフォリオの格付が、原則としてシングル A 格【A-格(スタンダード&プアーズ社)/A3 格(ムーディーズ社)】以上とすることを目指します。また、当ファンドが投資する投資信託証券は、それぞれ米国とユーロの投資適格債券(トリプル B 格(BBB-/Baa3)以上)を原則として組入れます。
4. 毎月分配を行います。
 - ・ 毎月 12 日(休日の場合は翌営業日)が決算日です。
 - ・ 分配金は、原則として決算日から起算して 5 営業日目以降にお支払いします。
 - ・ ただし、第 1 回目の収益分配は、平成 16 年 1 月とします。
5. 原則として、為替ヘッジを行いません。

「ファンド・オブ・ファンズ」※とは、社団法人投資信託協会規則によると、投資信託証券(証券投資信託受益証券及び証券投資法人の投資証券(マザー信託を除く))への投資を目的とするファンドをいいます。信託金の限度額は、5,000 億円です。ただし、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することが出来ます。

※ 投資信託のことをファンドといい、ファンド・オブ・ファンズとは投資信託に投資する投資信託のことをいいます。一般的な投資信託は株式や債券に投資しますが、ファンド・オブ・ファンズは、複数の投資信託に投資します。即ち、一つのファンドが他の複数のファンドに分散投資を行う仕組みです。投資先の投資信託から株式や債券などへ投資します。

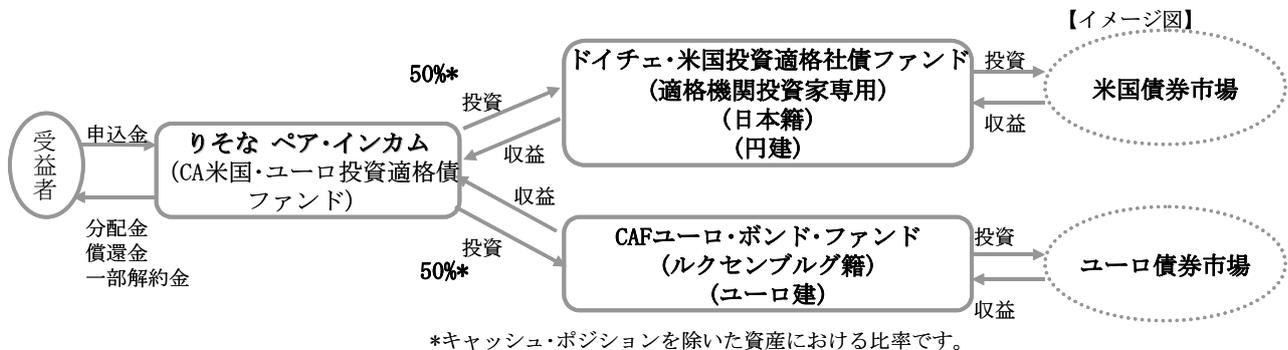
ファンド・オブ・ファンズ形式の投資によるメリット

- ・ 資産規模の大きなファンドへ投資することによって幅広い分散投資を可能にします。
- ・ 少額でも効率よく資産運用できるので投資コストの軽減が図れます。
- ・ 既に運用実績のあるファンドに投資ができます。

当ファンドは、主として2つの投資信託証券へ投資します。

「ドイツ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)」は、当ファンドの日本での設定にあたり新たに設定される予定の国内籍の契約型私募投資信託です。

「CAFユーロ・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスは、ルクセンブルグ籍の会社型投資信託で、既存クラスと合せて合同運用が行われます。



投資方針

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズの方式で運用することを基本とします。主として、米国債券市場(社債等)へ投資する日本籍の「ドイツ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)」と、ユーロ債券市場(国債等公共債・国際機関債・社債等)へ投資するルクセンブルグ籍の「CAFユーロ・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスに投資することにより、その実質的な運用はそれぞれの投資先ファンドが行い、中長期的な信託財産の着実な成長と安定的な収益確保を図ることを目指して運用を行うことを基本方針とします。

国債等公共債 : 国が発行する債券が国債、地方自治体が発行する債券が地方債、国が直接監督している公庫、公団、事業団などの法人が発行する債券が政府機関債であり、これらをまとめて公共債といいます。

国際機関債 : 国際機関が発行する債券です。

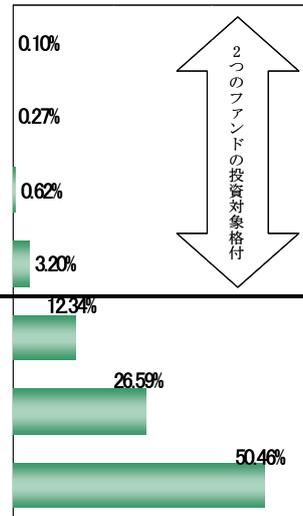
社債 : 企業が発行する債券です。民間の事業会社が発行する事業債、転換社債及び新株引受権付社債(ワラント債)のことを指します。

なお、CP、CD、預金、指定金銭信託、コール・ローン及び手形割引市場において売買される手形に直接投資することがあります。原則として、為替ヘッジは行いません。

- ① 主として、米国債券市場へ投資する投資信託証券「ドイツ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)」及びユーロ債券市場へ投資する投資信託証券「CAFユーロ・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスに投資します。
- ② 2つの投資信託証券の組入比率は、原則として、均等配分を基本とします。委託会社の判断により、為替や各投資信託証券の基準価額の変動を考慮し、3ヵ月毎にリバランスを行います。
- ③ 投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。
- ④ 投資信託証券への投資にあたっては、委託会社が指定する投資信託証券を通して、分散投資を行うことを基本とします。投資信託証券への投資の結果、全体のポートフォリオの格付^{*1}が、原則としてシングルA格【A-格(スタンダード&プアーズ社)/A3格(ムーディーズ社)】以上とすることを目指します。また、各投資信託証券の組入対象債券の格付は、原則として、投資適格債(トリプルB格(BBB-/Baa3)以上)とします。
- ⑤ 組入投資信託証券は、委託会社の判断により、適宜見直しを行います。この場合において、組入対象とされていた投資信託証券は、変更されることがあります。
- ⑥ 資金動向、市況動向等の急変により上記の運用が困難となった場合、暫定的に上記と異なる運用を行う場合があります。

※1「格付」とは、債券などの元本及び利息が償還まで当初契約の定め通り返済される確実性の程度を評価したものをいいます。信用度の低い格付をもつ債券ほど、元本及び利息が償還まで定め通りに返済される確実性が低く(信用リスクが大きくなる)なります。

格付		格付の定義	デフォルト率
AAA	投資適格格付(トリプルB以上)	予め決められた債務の利払いと元本を返済する能力が最も高く、投資リスクは最も小さい。	0.10%
AA		最上位の格付との差が小さく、債務を履行する能力が非常に高い。	0.27%
A		債務を履行する能力が高いが、上位2つより経済環境の変化の影響を受けやすい。	0.62%
BBB		債務履行の確実性は十分であるが、経済環境の悪化の影響を受けやすく、上位3つより履行能力が低下する可能性がある。	3.20%
BB	投機的格付(ダブルB以下)	当面債務不履行になる可能性が低いですが、経済環境の変化によっては注意すべき要素がある。	12.34%
B		現在は債務履行能力を有しているが、経済環境の悪化によって履行能力が損なわれやすい。	26.59%
CCC		債務不履行になる可能性がある。	50.46%
CC		債務不履行となる可能性が非常に高い。	
C		破産法に基づく申請を行っている。債権の回収もほとんど見込めない。	
D	債務不履行に陥っている		



格付別累積デフォルト率 (5年間)
 (出所:スタンダード&プアーズ社
 リスク・ソリューションズ2002年12月)

※格付とその定義は、スタンダード&プアーズ社と格付投資情報センター等に準じ作成したものです。

【投資対象ファンド概要】

当ファンドは、主として2つの投資信託証券へ投資します。

「ドイツ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)」は、当ファンドの日本での設定にあたり新たに設定される予定の国内籍の契約型私募投資信託です。

「CAF ユーロ・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスは、ルクセンブルグ籍の会社型投資信託で、既存クラスと合せて合同運用が行われます。

『ドイツ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)』（日本籍）(円建)

設定日	: 2003年11月17日(予定)
ベンチマーク	: リーマン・ブラザーズ・米国コーポレート・ボンド・インデックス ^{*1}
信託報酬	: 年率0.55%
運用会社	: ドイツ・アセット・マネジメント株式会社
投資顧問会社	: ドイツ・インベストメント・マネジメント・アメリカズ・インク

^{*1} 当該ベンチマークはマザーファンドのものです。

《ファンドの特徴》

1. 主にドイツ・米国投資適格社債マザーファンドへの投資を通じて、米国の事業債に幅広く分散投資を行うことで、個別銘柄のリスクを最小限に抑えつつ、信託財産の長期的な成長とインカム・ゲイン^{*2}の確保を目指して運用を行います。

2. ポートフォリオの平均格付は、原則としてA格相当以上に維持することを目指します。

実質的に投資を行う公社債は、原則として投資適格の格付(BBB格相当以上)を付与された債券及び同等の信用度をもつ債券とします。

3. 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

*資金動向や市況動向によっては、上記のような運用ができない場合があります。

^{*2} インカム・ゲインとは、公社債や預金の利息収入、株式の配当のことをいいます。

《ドイツ・アセット・マネジメント・グループ》

・ドイツ・アセット・マネジメント・グループは、ドイツ銀行グループの一員であり、79兆円(2003年3月末現在)を超える運用資産を有する世界最大級の資産運用グループです。

・グローバル債券運用チーム(ポートフォリオ・マネジャー、アナリスト)は、234名から成り、米国債券運用は84名(2003年6月末現在)が担当しています。

・債券運用残高は、約32兆円、そのうち米国債券運用は約18兆円(2003年3月末現在)です。

・「ドイツ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)」の運用を担当するニューヨークのスペシャリティ・フィックスド・インカムチームの運用資産は、1,090億ドル(約13兆800億円、2003年6月末現在)です。

『CAF ユーロ・ボンド・ファンド』 (ルクセンブルグ籍会社型投資信託) (ユーロ建)

設定日	: 1991年2月
ベンチマーク	: リーマン・ユーロ・アグリゲート
純資産	: 約1.96億ユーロ(約250億円)(2003年8月29日現在)
信託報酬	: 年率0.5%以内(毎月分配クラス)
運用会社	: クレディ・アグリコル アセットマネジメント エス・エー
ファンド格付	: ★★★★★(マイクロパル・スター・レーティング ^{※3} 、2003年9月12日現在)

《ファンドの特徴》

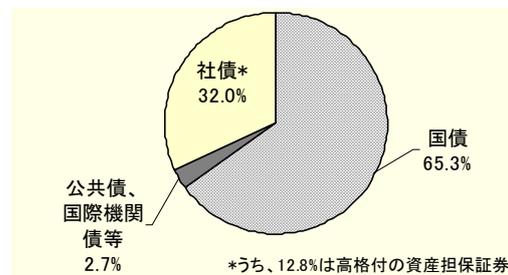
1. ユーロ建の国債・公共債・国際機関債・社債等に投資します。
・債券の発行体としてはユーロ圏の国・企業が中心となります。
2. 高格付債を中心に投資し、ファンドの平均格付はダブルA格を目指します。
・組入債券の最低格付は原則としてトリプルB格(BBB-/Baa3)とします。
3. デュレーション^{※4}は4~5年前後を目指します。

《ポートフォリオ現況》

修正デュレーション^{※5}: 5.32
 平均格付: AA-
 直接利回り^{※6}: 5.60%*

(ユーロベース、諸費用控除前) *2003年8月22日現在

《組入債券種類別分布》



(2003年8月29日現在)

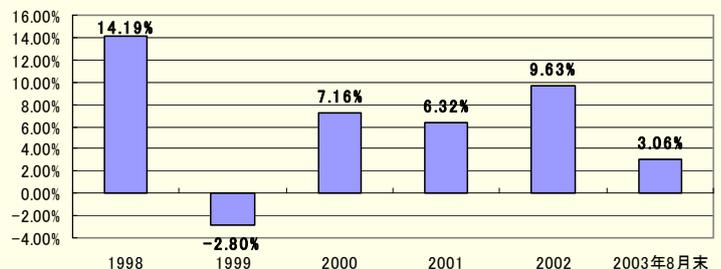
《パフォーマンス推移(1997年12月~)》



(1997年12月末を100として計算)

(ユーロベース、諸費用控除前、2003年8月29日現在、無分配コース)

《年別騰落率》

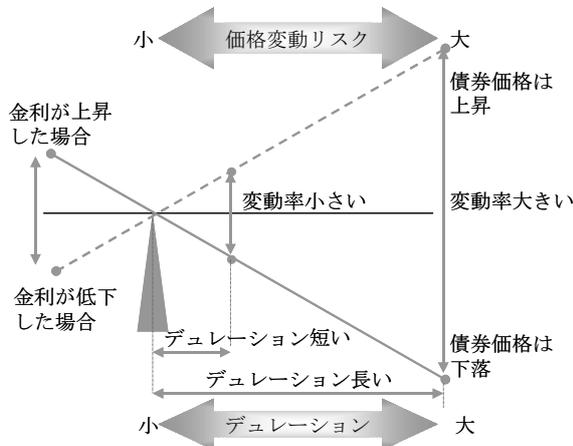


※3 マイクロパル・スター・レーティングは、ファンドのパフォーマンス評価及び同一セクター内における他ファンドとのパフォーマンス比較に一貫性を持たせるために、格付評価機関であるスタンダード&プアーズ社が設定した格付であり、設定後3年以上運用されているファンドに対して評価されます。平均相対パフォーマンスをボラティリティで割ることによって、該当セクター別平均と比較し、直近3年間のパフォーマンスに対して計算、評価されます。

★★★★★は、同一セクター内で上位11~30%に属し、5段階評価中★★★★★に次ぐ評価を表します。

マイクロパル・スター・レーティング基準 (同一セクター内100ファンドに対して)	
上位10位ファンド	★★★★★★
11~30位ファンド	★★★★★
31~50位ファンド	★★★★
51~75位ファンド	★★★
76~100位ファンド	★★

※4 「デュレーション」とは、債券の価格変動リスクの大きさを示す尺度の 1 つです。デュレーション (Duration) は「期間」という意味で、債券から将来得られるキャッシュ・フロー(利息や償還金)の得られるまでの期間が長いほど大きい値となります。簡単に言えば、満期の長い債券(長期債)ほどデュレーションは大きく、価格変動リスクが大きいことを示します。保有債券全体について平均デュレーションを求め、ポートフォリオのリスク尺度とすることが一般的です。



※5 「修正デュレーション」とは、金利が変動した場合の価格変動性を表す尺度で、利回り価格曲線の接線の傾きを価格で割ったものです。利回りが 1%変化した場合に、債券価格が何%変化するかというリスク指標となります。修正デュレーションが 5 というのは、金利が 1%動いた場合に価格が 5%動くということを意味します。修正デュレーションは、利率が低い債券ほど大きくなり、また、残存期間が長い債券ほど大きくなります。つまり利率が低い債券ほど、また残存期間が長い債券ほど、金利変動に対する価格変動性が大きいといえます。今後、金利が低下すると予測できる場合は修正デュレーションを大きくし、金利が上昇すると予測される場合は修正デュレーションを小さくすることで、ポートフォリオのリスク管理を行うことができます。

※6 直接利回りは「直利」ともいい、利付債のみに用いられる利回りの計算方法です。直接利回りは、毎年の利子のみを考え、この利子が投資元本に対して年率何%になるかをみるものです。償還差損益が生じる場合でも、これらを一切無視して投資元本(買付価格)に対して毎年何%に相当する収益(利子)が入るかを単純に計算します。

《クレディ・アグリコル アセットマネジメント・エス・エー概要》

クレディ・アグリコル アセットマネジメント・エス・エーは、クレディ・アグリコル・グループの資産運用部門の総称で、パリ(フランス)に本社をおきます。欧州をはじめ、アジア、米国に活動拠点をもち、グローバルな運用体制を有します。市場、スタイル、種類において、多岐にわたる商品を提供しております。クレディ・アグリコル アセットマネジメント・エス・エーの基幹ビジネスである債券運用においては、その運用残高は 1,251 億ユーロ※1 (約 16 兆円) を超え、ユーロ建運用資産残高は 855 億ユーロ※1 (約 11 兆円) を超えております。クレディ・アグリコル アセットマネジメント・エス・エーは、運用評価機関である Fitch-IBCA AMR の aa+※2 を取得しています。

※1 2003 年 3 月末現在

※2 2003 年 3 月末現在 本レーティングは世界的な運用評価機関によって運用会社に与えられる内部管理体制とリスクコントロールのレベルを表します。aaa~b の 14 段階のレーティングで aa+は aaa に次ぐ評価を表します。

レーティング	評価
aaa	卓越している
aa+	卓越している
aa	優れている
aa-	
a+	基準を満たしている
a	基準を満たしている
a-	許容できる
bbb	許容できる
bb+	平均以下

※組織、独立性、意思疎通、運用、リスク管理をスコア化し評価



投資対象

①投資対象資産の種類

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

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(CP)を除きます)
 - ニ. 金銭を信託する信託の受益権
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
 - 為替手形

②有価証券

委託会社は、信託金を、主として「ドイチュェ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)」の投資信託証券及び「CAF ユーロ・ボンド・ファンド」の投資信託証券の毎月分配クラスの他、次の有価証券(本邦通貨表示のものに限ります)に投資することを指図します(約款第 21 条第 1 項)。

1. コマーシャル・ペーパー及び短期社債等
2. 外国または外国法人の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの

③金融商品

委託会社は、信託金を、前記各号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(約款第 21 条第 2 項)。

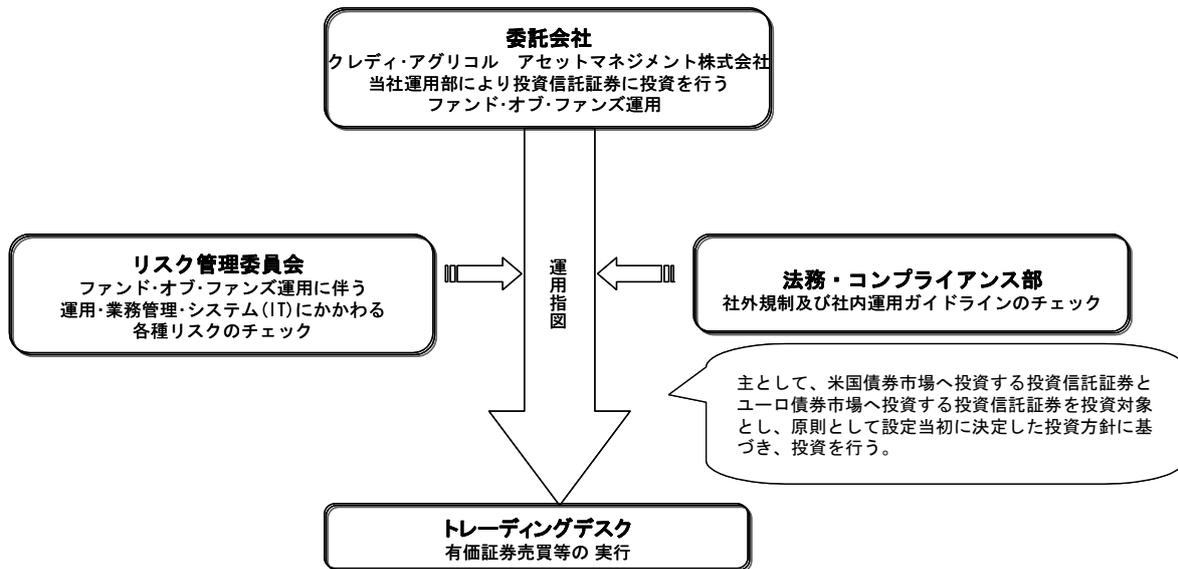
1. 預金
2. 指定金銭信託
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形

④金融商品による運用の特例

上記にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、前記 1. から 4. までに掲げる金融商品により運用することの指図ができます(約款第 21 条第 3 項)。

運用体制

当ファンドの運用体制及び運用プロセスは以下の通りです。



ファンドの運用体制等は有価証券届出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。

分配方針

①収益分配方針

ファンドは、毎決算時(毎月12日。休日の場合は翌営業日とします)に、原則として次の方針により分配を行います。ただし、第1回目の収益分配は、平成16年1月とします。

1) 分配対象収益の範囲

分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます)等の全額とします。

2) 分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

3) 留保額の運用方針

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

②収益の分配

1) 信託財産から生じ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。

(i) 配当金、利子及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、信託報酬及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、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金に充てるため、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。

(ii) 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、信託報酬及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、その金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、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積立てることができます。

(iii) 収益分配金にかかる収益調整金は、原則として、各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。

(iv) 収益調整金は、所得税法施行令第27条の規定によるもの(追加型証券投資信託の収益分配のうち非課税とされるもの)とし、各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、各受益者毎の信託時の受益証券の価額等とは、原則として、各受益者毎の個別元本をいい、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) 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

③収益分配金の支払

(i) 収益分配金は、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(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に支払います。

(ii) 上記(i)の規定にかかわらず、別に定める契約(自動けいぞく投資契約)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交付します。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係る受益証券を売付けます。

(iii) 上記(i)に規定する収益分配金の支払は、販売会社の営業所等において行うものとします。

(iv) 受益者が、収益分配金について上記(i)に規定する支払開始日から5年間その支払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。

投資制限

1. 当ファンドの約款で定める投資制限

- ①投資信託証券以外への投資は、約款第 21 条の範囲内で行います。
- ②株式への投資制限(約款 運用の基本方針、2 運用方法(3) 投資制限第 2 号)
株式(新株引受権証券及び新株予約権証券を含みます)への直接投資は行いません。
- ③外貨建資産への投資制限(約款 運用の基本方針、2 運用方法(3) 投資制限第 3 号)
外貨建資産(外貨建資産を組入可能な投資信託証券を含みます)の投資割合には制限を設けません。
- ④同一銘柄の投資信託への投資制限(約款 運用の基本方針、2 運用方法(3) 投資制限第 4 号)
原則として実質的に複数のファンドに投資し、かつ 1 ファンドへの投資割合は純資産総額の 50%を超えないものとします。ただし、約款若しくは定款等において、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される(販売会社及び運用会社が一時取得する場合を含みます)ファンドであることが記載されているファンドを組入れる場合には 50%以上の取得が出来るものとします。
- ⑤特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(約款第 23 条)
外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
- ⑥外国為替予約取引の指図及び範囲(約款第 24 条)
委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。
- ⑦資金の借入れの制限(約款第 31 条)
 - (i) 委託会社は、信託財産の効率的な運用並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。
 - (ii) 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若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及び有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
 - (iii) 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。
 - (iv) 借入金の利息は信託財産中より支弁します。
- ⑧受託者による資金の立替え(約款第 33 条)
 - (i) 信託財産に属する有価証券について、借替がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。
 - (ii) 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、投資信託証券の配当金及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。
 - (iii) 立替金の決済及び利息については、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。

2. 法令により禁止または制限される取引等

投資信託及び投資法人に関する法律(以下「投資信託法」といいます)等により、後記に掲げる取引は、禁止または制限されます。

1) 同一法人の発行する株式の投資制限

投資信託委託業者は、同一法人の発行する株式について、委託会社が運用を行う全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係る議決権の総数が、当該株式に係る議決権の総数の50%を超えることとなるときは、投資信託財産をもって当該株式を取得することは出来ません。

2) 先物取引等の評価損の制限

委託会社は、信託財産の純資産の100分の50を乗じた額が、当該信託財産に係る次の①、②に掲げる額(これらの取引のうち、当該取引が評価損を生じたのと同じ事由により評価益を生じた取引がある場合には、当該評価益の合計額を控除した額とします)並びに③及び④に掲げる額の合計額を下回るものにかかわらず、当該信託財産に係る有価証券先物取引等を行うことまたは継続することを受託会社に指図することは出来ません。

- ① 当該信託財産に係る先物取引等評価損(有価証券オプション取引等(有価証券オプション取引、外国有価証券市場におけるこれと同類の取引及び金融オプション取引(海外金融先物市場におけるこれと類似の取引を含む)をいいます。後記②において同じ)及び有価証券店頭オプション取引等(有価証券店頭オプション取引、店頭金融先物取引及び選択権付債券売買の売付約定に係るものを除きます)。
- ② 当該信託財産に係る有価証券オプション取引等及び有価証券店頭オプション取引等のうち売付約定に係るものにおける原証券等(オプションの行使の対象となる一または複数の有価証券若しくは有価証券指数またはこれと類似のものをいいます)の時価とその行使価格との差額であって当該オプションの行使に伴い発生すると見込まれる損失の額から当該オプションに係る帳簿価額を控除した金額であって評価損となるもの。
- ③ 当該信託財産をもって取得し現在保有している新株予約権を表示する証券または証書に係る時価とその帳簿価額との差額であって評価損となるもの。
- ④ 当該信託財産をもって取得し現在保有しているオプションを表示する証券または証書に係る時価とその帳簿価額との差額であって評価損となるもの。

投資リスク

当ファンドは、値動きのある有価証券に投資します(外国証券には為替変動リスクもあります)ので、基準価額は変動します。従って、当ファンドは、金融機関の預金と異なり元金が保証されているものではありません。また、当ファンドは、預金保険の対象ではなく、信託財産に生じた利益及び損失は、全て受益者に帰属することとなります。以下は、当ファンドに関して考えられ得る主なリスクです。

【当ファンドに関して考えられ得る主なリスク】

- ① 一般的経済状況

市場及び投資資産は、金利、政府による政策や貿易、外国為替レートといったマクロ経済的な要因に影響を受ける可能性があります。かかる要因により予期せぬ変動が起こり、投資資産の価格自体だけでなくボラティリティにも影響が及ぶ可能性があります。
- ② 市場リスク

上場、非上場にかかわらず、有価証券への投資にはリスクが伴います。有価証券の価格は経済状況や金利、証券の市場感応度の変化等により変動します。従って、ファンドの基準価額は、現在のファンドが置かれている投資環境により変動します。債券及びその他確定利付証券への投資もリスクを伴います。債券価格は金利によって変動し、金利が上昇すると債券価格は下がります。債券及びその他確定利付証券の市場価格は、発行体の債務不履行や流動性リスクなどの信用リスクの影響も受けます。
- ③ 市場参加リスク

当ファンドが(直接若しくは間接に)取引または投資を行う相手方であり、または当ファンドの信託財産が保管を目的に委託されるブローカー会社及び銀行を含む機関は、営業能力または当ファンドの資本ポジションを損なうような財政困難に直面することがあります。
- ④ 相手方当事者の債務不履行

当ファンドが取引を行う一定の組織化された市場が、主たる市場になります。かかる市場において、当ファンドは相手方当事者の債務不履行による影響を受けます。
- ⑤ 破産または債務不履行
 - ・ 相手方当事者が破産した場合、本来ならば相当の利益を得ていたと思われる場合でも、当ファンドの資金を回収することは不可能となり、受益者は多大な損失を被ることがあります。
 - ・ また、債券への投資は、該当する発行体の財政状況、一般的な経済状況、若しくはその両方、あるいは金利の予期せぬ上昇により、特に超過債務の発行体が利払・元本償還能力を失うおそれのある場合、不利な変動をすることがあります。該当する発行体の利払・元本償還能力は(発行体)企業の特定の事業展開や、特定の経営プランの実現不能若しくは追加的資金調達が不可能な場合にも、不利な変動をすることがあります。また、景気の低迷や金利上昇は、債務証券の発行体の債務不履行の可能性を増大させるおそれがあります。
 - ・ 一般に、債券の元金や利息の支払が滞ったり、支払われなくなるリスクのことを信用リスクといいます。ファンドのポートフォリオの平均格付は、原則としてシングル A 格【A-格(スタンダード&プアーズ社)/A3 格(ムーディーズ社)】以上とすることを目指します。また、当ファンドが組入れる投資信託証券が投資対象とする個別債券の格付は、原則として、投資適格債(トリプル B 格(BBB-/Baa3)以上)とし、信用リスクの低減を図ります。
- ⑥ ビジネスリスク

一般に、投資した企業の経営等に重大な危険が生じた場合には、ファンドにも重大な損失が生じるリスクがあります。
- ⑦ 流動性リスク

一般に、市場規模や取引量が小さい組入銘柄を売却する際に市場実勢から期待される価格で売買できない場合、不測の損失を被るリスクがあります。
- ⑧ 政治的リスク

ある国の政治状況が、ファンドが投資する国の証券価値に影響をもたらすことがあり、結果としてファンドの基準価額にも影響をもたらされることがあります。
- ⑨ 金利変動リスク

金利変動リスクとは、金利変動により債券価格が変動するリスクをいいます。一般に金利が上昇した場合、債券価格は下落し、ファンドの基準価額が下落する要因になります。また、償還までの期間が長ければ長いほど、その債券価格の下落幅は大きくなります。逆に、金利が低下すると、債券価格は上昇します。そして、償還までの期間が長ければ長いほど、その債券価格の上昇幅は大きくなります。

⑩ 為替変動リスク

- ・ 外貨建の有価証券に投資した場合は、為替変動によって重大な損失が生じるリスクがあります。
- ・ 当ファンドは、円建で基準価額が表示される国内投信ですが、投資対象とされるファンドの投資有価証券はいずれも外貨建であり、為替ヘッジは行いません。従って、ファンドの基準価額は、円安になると上昇する傾向が、反対に円高になると下落する傾向があります。
- ・ また、外国通貨建証券は、その国の政治経済情勢、通貨規制、資本規制等の要因による影響を受けて、価格が大きく変動する可能性もあります。

⑪ 規制の変更

- ・ 法令、税制及び会計基準等は今後変更される可能性もあります。
- ・ 将来規制が変更された場合、当ファンドは重大な不利益を被る可能性があります。

⑫ その他

- ・ 上記以外にも、信託報酬、監査費用の負担及びこれらに対する消費税等の負担による負の影響が存在します。
- ・ 証券市場及び外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化若しくは政策の変更等の諸事情により閉鎖されることがあります。これにより当ファンドの運用が影響を被って基準価額の下落につながり、その結果、投資元本を下回る可能性があります。

【一般的な投資信託についての留意事項】

投資信託は、その商品の性格から次の特徴をご理解のうえご購入くださいますようお願い申し上げます。

- ・ 投資信託は預金ではありません。
- ・ 投資信託は金融債ではありません。
- ・ 投資信託は預金保険の対象とはなりません。
- ・ 投資信託は値動きのある証券に投資するため、投資元本及び分配金が保証された商品ではありません。
- ・ 投資信託の設定・運用は投資信託委託会社が行います(証券会社・銀行は販売の窓口となります)。
- ・ 投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負うこととなります。
- ・ 登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。

【リスク管理体制】

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社ではリスク管理を徹底すべく、以下のように下記の2段階でリスクのモニター・管理を行っております。

➤ 運用上のリスク管理

当ファンドの運用を担当する運用部は、企画部からの定期的なフィードバックをもとにリスク・パフォーマンス状況の検討、組入れ投資信託証券のリスク試算等を行い、リスク管理が運用プロセスの重要な一部であるとの認識に立って、運用の決定を行います。また法務・コンプライアンス部とともに、ポートフォリオ対規約規制、顧客の指定規約や社内規定の遵守を徹底しております。

➤ 業務上のリスク管理

法務・コンプライアンス部では、現在以下の事項を実施しています。

- (i) ファンド毎に、目論見書(信託約款)上のファンド個別の投資制限や投信法及び協会ルール等に基づくチェック項目がシステムにプログラムされ、日次ベースでコンプライアンス・オフィサーが運用状況を確認します。
- (ii) 投資制限等に超過が見つかった場合は、事情を確認し、市場変動等外的要因による“一時的な超過”とみなせる場合も含め、その後適切にポジションの改善が図られるよう指導します。
- (iii) 運用状況の確認の結果は、毎月開かれるコンプライアンス委員会(メンバーは会長、社長、法務・コンプライアンス部長、コンプライアンス・オフィサー及び同スタッフ)に報告されます。同委員会においては、決済に関わる問題、その他受託者責任上の諸問題が発生した場合の問題処理手続や再発防止策についても報告、議論がなされます。
- (iv) また、四半期毎にリスク管理委員会(メンバーは全ての常勤取締役、法務・コンプライアンス部長、法務・コンプライアンス部リスク管理担当者、及びコンプライアンス・オフィサー)が開かれ、運用・業務管理・システム(IT)に関わるリスクの週次・月次モニターの結果等を通じてリスク管理について必要な方策を講じています。

申込（販売）手続等

【お申込みの受付場所】

ファンドの取得の申込は、委託会社が指定する下記販売会社の本支店営業所において取扱っております。販売会社によっては、一部の支店・営業所等で取扱わない場合があります。詳しくは各販売会社にお問い合わせください。

販売会社	株式会社 りそな銀行
	株式会社 埼玉りそな銀行
	株式会社 近畿大阪銀行
	株式会社 奈良銀行

【販売取扱期間と販売価額】

	申込取扱期間	販売価額
当初募集期間	平成 15 年 10 月 14 日(火)から 平成 15 年 11 月 13 日(木)まで	当初発行価格(1口当たり 1円)
継続募集期間	平成 15 年 11 月 14 日(金)から 平成 17 年 2 月 10 日(木)まで*	申込日の翌営業日の基準価額

ただし、日本の証券取引所の休業日、パリ、ルクセンブルグの銀行休業日及びニューヨーク証券取引所の休業日あるいは米国債券市場協会が定める休業日の場合は、翌営業日のお申込みとさせていただきます。

* なお、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。

【申込単位】

分配金の受取方法により、申込には、「自動けいぞく投資コース」と、「一般コース」の2つがあります。ただし、販売会社によってはどちらか一方のみの取扱となる場合があります。詳しくは、各販売会社にお問い合わせください。

*「自動けいぞく投資コース」は、分配金を税引後無手数料で自動的に再投資するコースです。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、収益の分配が行われたときに分配金を受取ることを選択することもできます。

*「一般コース」は、収益分配時に分配金を受取るコースです。

①自動けいぞく投資コース：1万円以上1円単位

*「取得申込総金額」=《取得申込金額+(申込手数料+申込手数料にかかる消費税等相当額)》において1万円以上1円単位とします。

*収益分配金を再投資する場合は、1口単位とします。

②一般コース：1万口以上1万口単位

分配金の受取方法は途中で変更することはできません(ただし、全保有受益証券売却後に新たにご購入される場合を除きます)。

販売会社によっては、「自動けいぞく投資コース」においても分配金を定期的を受取るための定期引出契約(販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ)を締結することが出来る場合があります。また、販売会社によっては、毎月の予め指定する日に予め指定した金額をもって、受益証券の取得申込を行う「定時定額購入取引(積立)」(販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ)を取扱う場合があります。詳しくは各販売会社にお問い合わせください。

【申込手数料】

申込手数料は、取得申込口数または取得申込総金額に応じて、取得申込日の翌営業日の基準価額(当初募集期間中は1口につき1円)に2.0%を上限として、各販売会社が定める料率を乗じて得た額とします。申込手数料には、手数料に対する消費税等相当額(5%)が別途かかります。

ただし、「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。

手数料率については、販売会社によって異なります。詳しくは各販売会社にお問い合わせください。

また、委託会社のインターネットホームページ(<http://www.jp.ca-assetmanagement.com>)でも各販売会社の申込手数料等をご覧いただけます。

【払込期日】

① 当初募集期間

受益証券の取得申込者は、当初募集期間中に当ファンドの申込代金を申込みの販売会社に支払うものとします。

当初募集に係る発行価額の総額は、販売会社によって、設定日(平成15年11月14日)に、クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社(以下「委託者」または「委託会社」といいます)の口座を経由して、りそな信託銀行株式会社(以下「受託者」または「受託会社」といいます)の指定するファンド口座に払い込まれます。

② 継続募集期間

受益証券の取得申込者は、取得申込受付日から起算して5営業日目までに、当ファンドの申込代金を申込の販売会社に支払うものとします。

各取得申込日の発行価額の総額は、追加信託を行う日に、販売会社から委託会社を経由して受託会社の指定するファンド口座に払込まれます。

【その他】

- (i) 受益証券の取得申込者は、販売会社との間で、受益証券の取引に関する契約を締結します。このため販売会社は有価証券取引にかかる「投資信託取引の約款・規定集」その他の約款(以下「総合約款」といいます)を取得申込者に交付し、取得申込者は総合約款に基づく取引口座の設定を申込む旨の申込書を提出します。
- (ii) 受益証券の取得申込に際しては、販売会社の営業時間内において、販売会社所定の方法でお申込み下さい。受益証券の取得申込は、日本の証券取引所の休業日、パリ、ルクセンブルグの銀行休業日及びニューヨーク証券取引所の休業日あるいは米国債券市場協会が定める休業日の場合を除き、申込期間における毎営業日受け付けます。
- (iii) 収益分配金の受取方法により、収益分配金が税引後、無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」と、収益分配時に収益分配金を受取る「一般コース」の2つの申込方法があります。ただし、申込取扱場所によってはどちらか一方のみの取扱となる場合があります(詳細は、前記「(9) 申込取扱場所」の照会先までお問い合わせ下さい)。なお、分配金の受取方法は途中で変更することはできません(ただし、全保有受益証券売却後に新たにご購入される場合を除きます)。
- (iv) 販売会社で「自動けいぞく投資コース」を選択される場合は、当該販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」*に従って契約(「自動けいぞく投資契約」といいます)を締結します。
* 販売会社によっては、当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあります。
- (v) 取得する受益証券の保護預りを希望される場合は、販売会社との保護預り契約に基づいて、販売会社の保護預りとすることができりますが、「自動けいぞく投資コース」を選択された場合にはすべて保護預りとなります。
- (vi) 販売会社によっては、「自動けいぞく投資コース」においても分配金を定期的を受取るための定期引出契約(販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ)を締結することが出来る場合があります。また、販売会社によっては、毎月の予め指定する日に予め指定した金額をもって、受益証券の取得申込を行う「定時定額購入取引(積立)」(販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ)を取扱う場合があります。詳しくは各販売会社にお問い合わせください。

換金(解約)手続等

【途中解約の受付】

※途中解約とは信託約款上の一部解約と同意義です。

- 1) 原則として、毎営業日解約のお申込みが可能です。ファンドをご購入いただいた販売会社においてお申込みください。
- 2) 受益者が途中解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、受益証券をもって行うものとします(約款第 42 条第 3 項)。

【途中解約取扱期間と解約価額】

- 1) 途中解約の実行の請求の受付は、営業日の午後 3 時(年末年始のような証券取引所が半休日の場合は午前 11 時)までとさせていただきます。なお午後 3 時を過ぎてのお申込みは翌営業日の取扱とさせていただきます。
- 2) ただし、途中解約の実行の請求日が、ファンドの休業日にあたる場合においては、委託会社は途中解約の実行の請求を受けけないものとします(約款第 42 条第 2 項)。
 ファンドの休業日とは、日本の証券取引所の休業日、パリ、ルクセンブルグの銀行休業日及びニューヨーク証券取引所の休業日あるいは米国債券市場協会が定める休業日であることを指します。
- 3) 解約価額は、途中解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額とします(約款第 42 条第 5 項)。
- 4) 解約金は、受益者の請求を受付けた日から起算して原則として 5 営業日目から、販売会社において受益者に支払われます(約款第 39 条第 4 項)。

【解約価額の照会方法】

解約価額は、委託会社の営業日において日々算出され、委託会社及び販売会社に問い合わせることにより知ることができます。なお、解約価額は 1 万口単位で表示されたものが発表されます。ファンドの解約価額について委託会社の照会先は下記の通りです。

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社 お客様サポートライン
電話番号：03-3593-5911

(受付時間は月曜日～金曜日(祝休日を除く)の午前9時～午後5時(半日営業日は午前9時～午前11時半))
 インターネットホームページ：<http://www.jp.ca-assetmanagement.com>

【解約単位】

自己の有する受益証券につき、「自動けいぞく投資コース」の場合は 1 口単位、「一般コース」の場合は 1 万口単位とします。

【換金(解約)手数料】

換金(解約)手数料はかかりません。

【途中解約の請求の受付を中止する特別な場合】

- 1) 委託会社は、証券取引所における取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、途中解約の実行の請求の受付を中止することができます(約款第 42 条第 6 項)。
- 2) 途中解約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途中解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその途中解約請求を撤回しない場合には、当該証券の解約価額は、途中解約中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に途中解約の実行の請求を受付けたものとして当該基準価額の計算日の翌営業日の基準価額とします(約款第 42 条第 7 項)。

【受益証券の買取り】

行いません。

その他手数料等及び税金

【信託報酬等】

ファンドから支払われる費用は、下記の通りです。信託報酬にかかる消費税等に相当する金額は、信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁されます。

時期	信託報酬		方法	
毎日	信託報酬の総額	信託財産の純資産総額に対し、年率 0.83% 以内(現状 0.68%)を乗じて得た金額	毎計算期間の終了日に当該終了日の受益権口数に対応する金額を、並びに信託契約の一部解約または信託終了のときに、当該一部解約または信託終了にかかる受益権口数に対応する金額を信託財産中から支弁します。	
	信託報酬の配分	委託会社		0.20%以内(現状0.15%)
		販売会社		0.60%以内(現状0.50%)
	受託会社	0.03%		

また、組入投資信託証券とその信託報酬は下記の通りです。

「ドイチェ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)」：年率 0.55%

「CAF ユーロ・ボンド・ファンド」：年率 0.5%以内(毎月分配クラス)

委託会社は、受託会社の同意のうえ、上記に規定する率以内で信託報酬率を変更することができます(約款第 37 条第 4 項)。

【その他の手数料等】

①資金の借入れ(約款第 31 条)にかかる借入金の利息

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

②信託事務等の諸費用(約款第 36 条)

(i) 信託財産に関する租税その他信託事務の処理に要する諸費用並びに受託者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。

(ii) 信託財産にかかる監査費用及び当該監査費用にかかる消費税等に相当する金額は、計算期間を通じて毎日、合理的な金額を当該計算期間の日数で除して計算し、信託契約締結日から 6 ヶ月毎の計算期末、または信託終了のときの翌営業日までに、または信託終了のとき信託財産中から支払われます。

③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

信託財産が負担します。この他に、売買委託手数料に対する消費税等相当額、CP、CD、預金、指定金銭信託、コール・ローン及び手形割引等に要する費用並びに外国における資産の保管等に要する費用についても信託財産が負担します。信託財産の証券取引等に伴う手数料や税金は信託財産が負担しますが、売買委託手数料等は国や市場によって異なります。また、売買金額によっても異なります。

【課税上の取扱】

課税については、次のような取扱となります。なお、税法が変更・改正された場合は、以下の内容が変更になることがあります。

① 個別元本について

- (i) 追加型投資信託について、受益者毎の信託時の受益証券の価額等(申込手数料及び当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません)が当該受益者の元本(個別元本)にあたります。
- (ii) 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、原則として、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- (iii) ただし、保護預りでない受益証券及び記名式受益証券については各受益証券毎に、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数口座で同一ファンドを取得する場合は当該口座毎に、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。
- (iv) 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当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります(「特別分配金」については、後記「③収益分配金の課税について」を参照)。

② 途中解約時及び償還時の課税について

途中解約時及び償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

③ 収益分配金の課税について

追加型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」(受益者毎の元本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取る際、

- (i) 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、
- (ii) 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が特別分配金となり、当該収益分配金から当該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取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

④ 個人、法人別の課税の取扱いについて

(1) 個人の受益者に対する課税

時期	適用期間	税率	方法
途中解約時 及び償還時	平成 15 年 12 月 31 日まで	20% (所得税(15%) 及び 地方税(5%))	途中解約時及び償還時の個別元本超過額に対して源泉分離課税されます。
	平成 16 年 1 月 1 日～ 平成 20 年 3 月 31 日まで	10% (所得税(7%)及び 地方税(3%))	途中解約時及び償還時の個別元本超過額に対して源泉徴収(申告不要 [※])されます。
	平成 20 年 3 月 31 日以降	20% (所得税(15%)及び 地方税(5%))	
収益分配時	平成 16 年 1 月 1 日～ 平成 20 年 3 月 31 日まで	10% (所得税(7%)及び 地方税(3%))	収益分配金のうち、「普通分配金」に対して源泉徴収(申告不要 [※])されます。「特別分配金」には課税されません。
	平成 20 年 3 月 31 日以降	20% (所得税(15%)及び 地方税(5%))	

※ 確定申告により総合課税(配当控除の適用あり)の選択もできます。途中解約時及び償還時の差損については、確定申告により株式等(ETF、REITを含む)売買益(譲渡益)と通算ができます。ただし、翌年への繰越はできません。

(2) 法人の受益者に対する課税

時期	適用期間	税率	方法
途中解約時 及び償還時	平成 15 年 12 月 31 日まで	20% (所得税(15%) 及び 地方税(5%))	途中解約時及び償還時の個別元本超過額に対して源泉徴収され法人の受取額となります。
	平成 16 年 1 月 1 日～ 平成 20 年 3 月 31 日まで	7% (所得税(7%))	途中解約時及び償還時の個別元本超過額に対して源泉徴収され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。
	平成 20 年 3 月 31 日以降	15% (所得税(15%))	
収益分配時	平成 16 年 1 月 1 日～ 平成 20 年 3 月 31 日まで	7% (所得税(7%))	収益分配金のうち、「普通分配金」に対して源泉徴収され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。「特別分配金」には課税されません。
	平成 20 年 3 月 31 日以降	15% (所得税(15%))	

当ファンドの会計上・税務上の取扱については、あらかじめ会計士・税理士にご確認ください。

管理及び運営

【資産管理等の概要】

《資産の評価》

(i) 基準価額の算定

基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券を除きます)を法令及び社団法人投資信託協会規則に従って時価又は一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(「純資産総額」といいます)を、計算日における受益権口数で除した金額をいいます。なお外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(以下「外貨建有価証券」といいます)、預金その他の資産をいいます。以下同じ)の円換算については、原則として、日本における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します(約款第8条第2項)。

予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします(約款第8条第3項)。

(ii) 基準価額の算出頻度と公表

基準価額は、委託会社の営業日において日々算出され、委託会社及び販売会社に問い合わせることにより知ることができます。また、当日の基準価額は原則として、翌日の日本経済新聞に「ペアイン」の名称で掲載されます。なお、基準価額は1万口単位で表示されたものが発表されます。

ファンドの基準価額について委託会社の照会先は下記の通りです。

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社 お客様サポートライン

電話番号：03-3593-5911

(受付時間は月曜日～金曜日(祝日を除く)の午前9時～午後5時(半日営業日は午前9時～午前11時半))

インターネットホームページ：<http://www.jp.ca-assetmanagement.com>

《保管》

販売会社は、受益証券を原則として保護預り契約に基づいて保管(保護預り)するものとします(約款第13条第2項)。

《信託期間》

信託期間は平成15年11月14日から無期限とします。ただし、後記「⑦(i)信託の終了」に該当する場合、信託は終了することがあります。

《計算期間》

(i) この信託の計算期間は、毎月13日から翌月12日までとすることを原則とします。ただし、第1計算期間は信託契約締結日から平成16年1月13日までとします(約款第34条第1項)。

(ii) 尚、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(約款第34条第2項)。

《その他》

(i) 信託の終了

a. 委託会社は、次の場合、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます(以下「繰上償還」といいます)。この場合において、委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届出ます(約款第43条)。

i. 信託期間中において、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が10億口を下回った場合

ii. 信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき

iii. やむを得ない事情が発生したとき

委託会社は、前記に従い繰上償還させる場合、以下の手続により行います。

- 1) 委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
 - 2) 前記の公告及び書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は1ヵ月を下らないものとします。
 - 3) 当該一定期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託契約の解約をしません。
 - 4) 委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨及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。
 - 5) 前記2) から4) までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記2) の一定の期間が1ヵ月を下らずにその公告及び書面の交付を行うことが困難な場合にも同様の取扱とします。
- b. 委託会社が、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき(約款第44条第1項)
その命令に従い、信託契約を解約し信託を終了させます。
- c. 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(約款第45条第1項)
委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、後記「(ii) 信託約款の変更」のc. の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。
- d. 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合において、委託会社が新受託会社を選任できないとき(約款第47条第2項)
委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。
- (ii) 信託約款の変更(約款第48条)
- a. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ変更しようとする旨及びその内容を監督官庁に届出ます。委託会社は、かかる変更事項のうち、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及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。
 - b. 上記a. の公告及び書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は1ヵ月を下らないものとします。
 - c. 上記b. 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、上記の信託約款の変更をしません。
 - d. 委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨及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。
 - e. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、上記a. からd. までの規定に従います。
- (iii) 反対者の買取請求権(約款第49条)
ファンドの信託契約の解約または信託約款の重要なものについて変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、販売会社を通じて、受託会社に対し、自己の所有する受益証券を、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。
- (iv) 公告(約款第50条)
委託会社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。
- (v) 信託約款に関する疑義の取扱(約款第51条)
当ファンドの信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託会社と受託会社との協議により定め

(vi)運用報告書の作成

委託会社は、6 ヶ月毎の計算期間の末日及び償還時に運用報告書を作成し、当該信託財産にかかる知られたる受益者に対して交付します。

(vii)関係法人との契約の更改等に関する手続

販売会社との「受益証券の募集販売、買取及び解約の取扱並びに収益分配金及び償還金の支払等に関する契約」にかかる契約の有効期間は、契約締結の日から1年間とします。ただし、期間満了の3 ヶ月前までに委託会社、販売会社いずれからも、別段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、自動延長後の取扱についてもこれと同様とします。ただし、期間の途中においても必要がある時は、契約の一部を変更することが出来ます。投資顧問会社との「投資顧問契約」にかかる契約の有効期間は、契約締結の日から、前記(i)の信託の終了する日までとします。ただし、期間の途中においても必要があるときは、契約の一部を変更することが出来ます。

【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

① 収益分配金に対する請求権

収益分配金は、原則として決算日(休日の場合は翌営業日)から起算して5営業日目(予定)から受益者にお支払いします。受益者は、収益分配金を支払開始日から5年間支払請求しないと権利を失います。

② 償還金に対する請求権

償還金は、原則として償還日(休日の場合は翌営業日)から起算して5営業日目(予定)から受益者にお支払いします。受益者は、償還金を支払開始日から10年間支払請求しないと権利を失います。

③ 一部(途中)解約請求権

受益者は、1口単位(自動けいぞく投資コース)または1万口単位(一般コース)で途中解約が出来ます。解約金は、解約実行日から起算して、原則として5営業日目から受益者にお支払いします。

④ 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧及び謄写の請求をすることができます。

ファンドの運用状況

ファンドの運用は、平成15年11月14日より開始する予定であり、有価証券届出書提出日現在該当事項はありません。ファンドの運用状況については、初回の有価証券報告書を提出次第、記載します。

ファンドの経理状況

ファンドの運用は、受益証券の募集終了後平成15年11月14日から開始する予定であり、有価証券届出書提出日現在、何ら資産を有していません。

ファンドの会計監査は、中央青山監査法人が行う予定です。

ファンドの経理状況については、初回の有価証券報告書を提出次第、記載します。

委託会社は、ファンドの信託財産にかかる財務諸表の作成にあたっては、「投資信託及び投資法人に関する法律施行規則」の定めるところによります。

ファンドの沿革

平成 15 年 11 月 14 日 信託約款締結、当ファンドの設定・運用開始

委託会社の概況

名称 : クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社
 代表者の役職氏名 : 代表取締役会長 青野 晴延
 本店の所在の場所 : 東京都千代田区内幸町一丁目 2 番 2 号

(i) 委託会社の資本金

10 億 1,000 万円 (有価証券届出書提出日現在)

(ii) 委託会社の沿革

昭和 61 年 7 月 1 日 「インドスエズ・アセット・マネージメント・ジャパン・リミテッド」設立
 昭和 63 年 6 月 8 日 証券投資顧問業の登録
 平成元年 1 月 31 日 投資一任契約にかかる業務の認可
 平成 2 年 7 月 20 日 「インドスエズ・ガートモア・アセット・マネージメント株式会社」に商号変更
 平成 6 年 9 月 20 日 「インドスエズ・ガートモア投資顧問株式会社」に商号変更
 平成 7 年 10 月 2 日 「インドスエズ投資顧問株式会社」に商号変更
 平成 9 年 9 月 1 日 「インドカム投資顧問株式会社」に商号変更
 平成 10 年 9 月 30 日 「インドカム・アセット・マネージメント投信株式会社」に商号変更
 平成 10 年 11 月 24 日 証券投資信託委託業の免許取得 (法律改正に伴い、現在は認可取得)
 平成 13 年 4 月 25 日 「クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社」に商号変更

(iii) 大株主の状況

(有価証券届出書提出日現在)

株 主 名	住 所	所 有 株 数	所 有 比 率
クレディ・アグリコル アセ トマネジメント・エス・エー	フランス共和国 パリ市 パスツール大 通り 90番地 75015	20,200株	100%

(iv) 現況

《クレディ・アグリコルについて》

クレディ・アグリコル・グループは、1894年に設立された、フランス最大級のリテールバンク、クレディ・アグリコル エス・エーを中核とする金融グループです。

クレディ・アグリコル エス・エーは、欧州大陸第1位のユニバーサルバンク^{※1}(地銀45行、従業員数約96,500人、7,232支店^{※2})であり、フランス国内で上位の格付を取得しております(ムーディーズ：Aa2、スタンダード&プアーズ：AA-、Fitch-IBCA：AA^{※3})。

クレディ・アグリコル・グループの業務内容は、商業銀行部門、地方銀行部門、資産運用部門、生命保険部門、損害保険部門、コンサルタント部門等と広範囲にわたっております。

また、2003年6月に大手仏銀クレディ・リヨネを買収したことで、ユーロ圏最大級の金融グループとなっております。

《クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社》

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社は、グループの資産運用部門であるクレディ・アグリコル アセットマネジメント エス・エー(フランス)の100%子会社で、日本における資産運用ビジネスの拠点として、1986年以来、投資信託委託業務並びに投資顧問業務を通じて日本のお客様に資産運用サービスを提供しております。

現在、クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社は、日本株式の運用拠点としてパリ本社運用チームと連携した日本株式アクティブ運用を行っており、元本確保型ストラクチャード商品を中心とする投資信託を多数設定、欧州株式、欧州債券、オルタナティブをはじめとする機関投資家向商品など、幅広い商品提供を行っております。

※1 自己資本(第一分類)は356.61億米ドル(出所：The Banker, July 2003)に基づきます。

※2 2003年3月末現在

※3 2003年6月末現在

目論見書の記載事項等

1. 目論見書の表紙に委託会社の名称及びロゴ・マーク、図案を使用し、ファンドの愛称及び基本的性格を記載します。
 2. 目論見書の巻末に用語解説等を掲載することがあります。
 3. 届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」の主要内容を要約し、「ファンドの概要」として、目論見書の冒頭(巻末)に記載します。
 4. 届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」の記載内容について、投資者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表等を付加して目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することがあります。
また、「第二部 ファンド情報」の情報の一部をグラフ化して目論見書に記載することがあります。
 5. 目論見書に約款の全文を記載します。
 6. 目論見書は電子媒体として使用される他、インターネット等に掲載されることがあります。
 7. 要約目論見書を使用することがあります。
添付した書類を「特定有価証券の内容等の開示に関する府令」第12条第1項第2号に規定する書類(以下「要約目論見書」といいます)として以下に従い使用します。
 - (1) 要約目論見書は、チラシ、ポスター、パンフレット、ダイレクトメール(はがき、封書用)として使用する他、新聞、雑誌、インターネット、電子媒体及び書籍等に掲載することがあります。
 - (2) 要約目論見書は、使用形態によってレイアウト、用紙及び印刷の色、デザイン等が変更されることがあります。又写真、イラスト及びキャッチ・コピーを付加して使用することがあります。
 - (3) 要約目論見書に、以下の事項を記載することがあります。
 - ・ 当ファンドの特性及び愛称を説明する表現として、以下の趣旨を記載することがあります。
- りそな銀行・埼玉りそな銀行・近畿大阪銀行・奈良銀行 4行共同募集の専用投資信託
- ・ 届出書「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」の内容を要約した Q&A
 - ・ クレディ・アグリコル アセットマネジメントの世界全体での運用資産(アセット・クラスごとの預かり資産残高推移、合計資産残高、グラフを含み、データは適宜更新されます)
 - ・ 委託会社の運用資産残高推移(直近月末合計運用資産残高推移、社団法人投資信託協会による運用資産残高の順位とグラフを含み、データは適宜更新されます)
- (4) 要約目論見書は、届出の効力が発生するまでの間は使用しません。
 - (5) 届出の効力発生日欄については、効力発生日以降に記入して使用します。

内国投資信託受益証券事務の概要

(1) 受益証券の名義書換等

投資家が、委託会社の定める手続によって、ファンドの受益証券を取得した販売会社に請求したときは、無記名式受益証券と引換に記名式の受益証券に、または記名式受益証券と引換に無記名式に変更することができます。また、記名式受益証券を取得した受益者は、取得した販売会社に申出ることにより、名義書換を請求することができます。ただし、名義書換手続は、ファンドの毎計算期間の末日の翌日から15日間停止します。記名式受益証券から無記名式受益証券への変更及び無記名式受益証券から記名式受益証券への変更並びに名義書換にかかる手数料は徴収しません。

(2) 受益者名簿

作成いたしません。

(3) 受益者等に対する特典

該当するものではありません。

(4) 受益証券の譲渡制限の内容

受益証券の譲渡制限は設けておりません。ただし、記名式の受益証券の譲渡は、委託会社の定める手続による名義書換によらなければ、委託会社及び受託会社に対抗することはできません。

(5) 受益証券の再発行

① 無記名式受益証券を喪失した受益者が、当該受益証券の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によって再交付を請求したときは、委託会社は、無記名式受益証券を再交付します。

② 記名式受益証券を喪失した受益者が、委託会社の定める手続によって再交付を請求したときには、委託会社は、記名式受益証券を再交付します。

③ 委託会社は、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、委託会社の定める手続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、受益証券を喪失した場合の前記①及び②の規定を準用します。

④ 委託会社は、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るものとします。

追加型証券投資信託

CA 米国・ユーロ投資適格債ファンド
(愛称「りそな ペア・インカム」)

約 款

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社

追加型証券投資信託
CA 米国・ユーロ投資適格債ファンド
(愛称「りそな ペア・インカム」)

運用の基本方針

約款 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。

1. 基本方針

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズの方式で運用することを基本とします。主として、米国債券市場(社債等)へ投資する日本籍の「ドイチェ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)」と、ユーロ債券市場(国債等公共債・国際機関債・社債等)へ投資するルクセンブルグ籍の「CAF ユーロ・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスに投資することにより、その実質的な運用はそれぞれの投資先ファンドが行い、中長期的な信託財産の着実な成長と安定的な収益確保を図ることを目指して運用を行うことを基本方針とします。

2. 運用方法

(1) 投資対象

主として、米国債券市場(社債等)へ投資する日本籍の「ドイチェ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)」と、ユーロ債券市場(国債等公共債・国際機関債・社債等)へ投資するルクセンブルグ籍の「CAF ユーロ・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスを主な投資対象とします。なお、CP、CD、預金、指定金銭信託、コール・ローン及び手形割引市場において売買される手形に直接投資することがあります。原則として、為替ヘッジは行いません。

(2) 投資態度

- ① 主として、米国債券市場へ投資する投資信託証券「ドイチェ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)」及びユーロ債券市場へ投資する投資信託証券「CAF ユーロ・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスに投資します。
- ② 2 つの投資信託証券の組入比率は、原則として、均等配分を基本とします。委託会社の判断により、為替や各投資信託証券の基準価額の変動を考慮し、3 ヶ月毎にリバランスを行います。
- ③ 投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。
- ④ 投資信託証券への投資にあたっては、委託会社が指定する投資信託証券を通して、分散投資を行うことを基本とします。投資信託証券への投資の結果、全体のポートフォリオの格付が、原則としてシングル A 格【A-格(スタンダード&プアーズ社)/A3 格(ムーディーズ社)】以上とすることを目指します。また、各投資信託証券の組入対象債券の格付は、原則として、投資適格債(トリプル B 格(BBB-/Baa3)以上)とします。
- ⑤ 組入投資信託証券は、委託会社の判断により、適宜見直しを行います。この場合において、組入対象とされていた投資信託証券は、変更されることがあります。
- ⑥ 資金動向、市況動向等の急変により上記の運用が困難となった場合、暫定的に上記と異なる運用を行う場合があります。

(3) 投資制限

- ① 投資信託証券以外への投資は、約款第 21 条の範囲内で行います。
- ② 株式(新株引受権証券及び新株予約権証券を含みます)への直接投資は行いません。
- ③ 外貨建資産(外貨建資産を組入可能な投資信託証券を含みます)の投資割合には制限を設けません。
- ④ 原則として実質的に複数のファンドに投資し、かつ 1 ファンドへの投資割合は純資産総額の 50%を超えないものとします。ただし、約款若しくは定款等において、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される(販売会社及び運用会社が一時取得する場合を含みます)ファンドであることが記載されているファ

ンドを組入れる場合には 50%以上の取得が出来るものとします。

3. 収益分配方針

ファンドは、毎決算時(毎月 12 日。休日の場合は翌営業日とします)に、原則として次の方針により分配を行います。ただし、第 1 回目の収益分配は、平成 16 年 1 月とします。

- ① 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます)等の全額とします。
- ② 分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益額が少額の場合には分配を行わないこともあります。
- ③ 留保額の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

追加型証券投資信託
CA 米国・ユーロ投資適格債ファンド
(愛称「りそな ペア・インカム」)

約 款

(信託の種類、委託者及び受託者)

第1条 この信託は、証券投資信託であり、クレディ・アグリコル 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 項に基づき、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、金額及び限度額)

第3条 委託者は、金 500 億円を限度として受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引受けます。

- ② 委託者は、受託者と合意のうえ、金 5,000 億円を限度として信託金を追加することができるものとし、追加信託が行われたときは、受託者はその引受を証する書面を委託者に交付します。
- ③ 委託者は、受託者と合意のうえ、前項の限度額を変更することができます。

(信託期間)

第4条 この信託の期間は、信託契約締結日から第 43 条第 1 項、第 44 条第 1 項、第 45 条第 1 項及び第 47 条第 2 項の規定による信託終了の日までとします。

(受益証券の取得申込みの勧誘の種類)

第5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われません。

(当初の受益者)

第6条 この信託契約締結当初及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 7 条により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

(受益権の分割及び再分割)

第7条 委託者は、第 3 条第 1 項の規定による受益権については、500 億口を限度として、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第 8 条第 1 項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。

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

(追加信託の価額及び口数、基準価額の計算方法)

第8条 追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に当該追加信託に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(受入担保金代用有価証券を除きます)を法令及び社団法人投資信託協会規則に従って時価又は一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(以下「純資産総額」といいます)を、計算日

における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(以下「外貨建有価証券」といいます)、預金その他の資産をいいます。以下同じ)の円換算については、原則として、わが国における当日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

- ③ 第 24 条に規定する予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

(信託日時の異なる受益権の内容)

第9条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

(受益証券の発行)

第10条 委託者は、第 7 条の規定により分割された受益権を表示する収益分配金交付票付の無記名式の受益証券を発行します。

(受益証券の発行についての受託者の認証)

第11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、価額及び手数料等)

第12条 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)及び登録金融機関(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)は、第 10 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 1 万口以上 1 万口単位をもって当該受益証券の取得の申込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「自動けいぞく投資約款」にしたがって契約(以下「別に定める契約」といいます)を結んだ取得申込者に対しては、1 口の整数倍をもって取得の申込に応ずることとします。

この約款において別に定める契約とは、この信託について受益証券取得申込者と委託者の指定する証券会社及び登録金融機関が締結する別に定める契約と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。この場合別に定める契約は当該別の名称に読み替えるものとします。

- ② 前項の規定にかかわらず、取得申込日がファンドの休業日(日本の証券取引所の休業日、パリ、ルクセンブルグの銀行休業日及びニューヨーク証券取引所の休業日あるいは米国債券市場協会が定める休業日(一般に米国の銀行休業日に相当)であることを指します。以下同じ)にあたる場合は、受益証券の取得の申込を受付けないものとします。
- ③ 1. 前項の受益証券の価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、手数料及び当該手数料にかかる消費税並びに地方消費税(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、取得日がこの信託契約締結の日であるときは、受益証券の価額は、1 口につき 1 円に、手数料及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。
2. 前項の手数料の額は、2.0%を上限として委託者の指定する証券会社及び登録金融機関が個別に定める料率を乗じて得た金額とします。
- ④ 前各項の規定にかかわらず、受益者が第 39 条第 2 項の規定に基づいて収益分配金を再投資する場合の受益証券の価額は、原則として第 34 条に規定する各計算期間終了日の基準価額とします。
- ⑤ 委託者は、証券取引所における取引の停止、決済機能の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、取得申込の受付を中止すること及び取得申込の受付を延期するこ

とができます。

(受益証券の種類)

第13条 委託者が発行する受益証券は、1万口券、5万口券、10万口券、50万口券、100万口券、500万口券、1,000万口券、1億口券、の8種類とします。

- ② 委託者の指定する証券会社及び登録金融機関は、第1項の受益証券を原則として保護預り契約に基づき保管するものとします。
- ③ 委託者の指定する証券会社または登録金融機関と受益証券取得申込者との間に結ばれた別に定める契約及び保護預り契約に基づいて委託者の指定する証券会社または登録金融機関が保管する受益証券の種類は、第1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。

(受益証券の記名式、無記名式への変更並びに名義書換手続)

第14条 委託者は、受益者が委託者の定める手続によって請求したときは、無記名式の受益証券と引換に記名式の受益証券を、または記名式の受益証券と引換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は、第34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、委託者及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、当該受益証券の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。

(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、受益証券を添え、委託者の定める手続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、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(CP)を除きます)

- ニ、金銭を信託する信託の受益権
- 2. 次に掲げる特定資産以外の資産
為替手形

(運用の指図範囲)

第21条 委託者は、信託金を、主として、別に定める投資信託証券のほか、次の有価証券(本邦通貨表示のものに限ります)に投資することを指図します。

- 1. コマーシャル・ペーパー及び短期社債等
- 2. 外国または外国法人の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの

また、「別に定める投資信託証券」とは次のものをいいます。

- 1. 「ドイチェ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)」(日本籍)
- 2. 「CAFユーロ・ボンド・ファンド」(ルクセンブルグ籍)の毎月分配クラス
- ② 委託者は、信託金を、前項各号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
- ③ 第1項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、前項第1号から第4号までに掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

(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従って、その指図を行います。

(特別の場合の外貨建有価証券への投資制限)

第23条 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

(外国為替予約取引の指図及び範囲)

第24条 委託者は、信託財産に属する外貨建資産について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

(保管業務の委任)

第25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。

(投資信託証券等の保管)

第26条 受託者は、信託財産に属する投資信託証券を、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。

- ② 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27条 金融機関または証券会社から、売買代金及び償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取

引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または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。

(信託財産の表示及び記載の省略)

第28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、信託の表示及び記載をしません。

(有価証券売却等の指図)

第29条 委託者は、信託財産に属する投資信託証券にかかる信託契約の一部解約請求及び有価証券の売却等の指図ができます。

(再投資の指図)

第30条 委託者は、前条の規定による投資信託証券の一部解約金、有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等及びその他の収入金を再投資することの指図ができます。

(資金の借入れ)

第31条 委託者は、信託財産の効率的な運用並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及び有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
- ③ 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- ④ 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

(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及び損失は、すべて受益者に帰属します。

(受託者による資金の立替え)

第33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、投資信託証券の配当金及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入れることができます。
- ③ 前2項の立替え金の決済及び利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

(信託の計算期間)

第34条 この信託の計算期間は、毎月13日から翌月12日までとすることを原則とします。ただし、第1計算期間は信託契約締結日から平成16年1月13日までとします。

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

(信託財産に関する報告)

- 第35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36条 信託財産に関する租税その他信託事務の処理に要する諸費用並びに受託者の立替えた立替金の利息(以下「諸経費」といいます)は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
- ② 信託財産の財務諸表の監査に要する費用(消費税等相当額を含みます)は、第34条に規定する計算期間を通じて毎日、合理的な金額を当該計算期間の日数で除して計算し、信託契約締結日から6ヵ月毎の計算期末の翌営業日までに、または信託終了のとき信託財産中より支弁します。

(信託報酬等の額及び支弁の方法)

- 第37条 委託者及び受託者の信託報酬の総額は、第34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83の率以内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より支弁するものとし、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、信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します。
- ④ 委託者は、受託者の同意のうえ、上記に規定する率以内で信託報酬率を変更することができます。

(収益の分配方式)

- 第38条 信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次のように処理します。ただし、第1回目の収益分配は、平成16年1月とします。
1. 配当金、利子及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、信託報酬及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、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金に充てるため、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。
 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、信託報酬及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、その金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、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積立てることができます。
- ② 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

(収益分配金、償還金及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ヵ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及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及び登録金融機関は、別に定める契約に基づき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販

売を行います。

- ③ 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)は、信託終了日後 1 ヶ月以内の委託者の指定する日から受益証券と引換に受益者に支払います。
- ④ 一部解約金は、受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として 5 営業日目から受益者に支払います。
- ⑤ 前各項に規定する収益分配金、償還金及び一部解約金の支払いは、委託者の指定する証券会社または登録金融機関の営業所等において行うものとします。
- ⑥ 収益分配金、償還金及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。
- ⑦ 前項に規定する「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、前項に規定する「受益者毎の信託時の受益証券の価額等」とは、原則として、各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。
- 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出するものとし、第 1 項の場合は収益分配金交付票に、第 3 項及び第 4 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及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。

(収益分配金及び償還金の時効)

第40条 受益者が、収益分配金について前条第 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、並びに信託終了による償還金については前条第 3 項に規定する支払開始日から 10 年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、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。

(収益分配金、償還金及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41条 受託者は、収益分配金については、原則として毎計算期間終了日の翌営業日までに、償還金については第 39 条第 3 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 4 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、償還金及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。

(一部解約)

第42条 受益者(委託者の指定する証券会社及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並びに委託者の指定する証券会社及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ファンドの休業日にあたる場合においては、委託者は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及び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、当該一部解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額とします。
- ⑥ 委託者は、証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があ

るときは、第1項による一部解約の実行の請求の受付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43条 委託者は、第4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10億口を下回る事となった場合、またはこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、もしくはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。

- ② 委託者は、前項の事項について、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時は、原則として、公告を行いません。
- ③ 前項の公告及び書面には、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項の信託契約の解約をしません。
- ⑤ 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、解約しない旨及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。
- ⑥ 第3項から前項までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第3項の一定の期間が一月を下らずにその公告及び書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

(信託契約に関する監督官庁の命令)

第44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、その命令に従い、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48条の規定にしたがいます。

(委託者の認可取消し等に伴う取扱い)

第45条 委託者が監督官庁より認可の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、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48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及び承継に伴う取扱い)

第46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47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48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48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及びその内容を監督官庁に届出ます。

- 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及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 前項の公告及び書面には、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、変更しない旨及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49条 第43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43条第3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。

(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。

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15年11月14日

委 託 者 東京都千代田区内幸町1丁目2番2号
クディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社
代表取締役 青野 晴延

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
取締役社長 新井 信彦

愛称: りそな

ペア・インカム

