

# インベスコ 店頭・成長株オープン

追加型投信／国内／株式



Small  
+ Mid



インベスコ投信投資顧問

本書は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第13条の規定に基づく目論見書です。  
当ファンドは、課税上は株式投資信託として取り扱われます。

投資信託説明書（目論見書）

2010.3

この冊子の前半部分は「インベスコ 店頭・成長株オープン」の「投資信託説明書（交付目論見書）、後半部分は「投資信託説明書（請求目論見書）」です。

本書は、これらを「投資信託説明書（目論見書）」として1冊にまとめております。

# インベスコ 店頭・成長株オープン

追加型投信／国内／株式



# Small + Mid



インベスコ投信投資顧問

本書は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第13条の規定に基づく目論見書です。  
当ファンドは、課税上は株式投資信託として取り扱われます。

投資信託説明書（交付目論見書）

2010.3

インベスコ 店頭・成長株オープンは、株式などの値動きのある有価証券などに投資しますので、基準価額は大きく変動します。

したがって、投資元本が保証されているものではなく、投資元本を割り込むことがあります。

また、投資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。

## ファンドに関する照会先

インベスコ投信投資顧問株式会社

お問い合わせダイヤル 03-6402-2700

受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ <http://www.invesco.co.jp/>

本書は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第13条の規定に基づく目論見書です。この目論見書により行う、インベスコ 店頭・成長株オープンの受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法第5条の規定により有価証券届出書を平成22年3月17日に関東財務局長に提出しており、平成22年3月18日にその届出の効力が生じております。

当該有価証券届出書第三部の内容を記載した「投資信託説明書(請求目論見書)」は、ご投資家の皆さまのご請求に基づき販売会社を通じてお渡しします。

なお、販売会社に「投資信託説明書(請求目論見書)」をご請求された場合は、その旨をご自身でも記録しておくようにしてください。

下記の事項は、この投資信託(以下「当ファンド」といいます。)をお申し込みされるご投資家の皆さまに、あらかじめご確認いただきたい重要な事項としてお知らせするものです。

お申し込みの際には、下記の事項および投資信託説明書(交付目論見書)の内容をよくお読みください。

#### 記

#### 当ファンドにかかるリスクについて

当ファンドは、主として国内の株式を投資対象としますので、組入株式の価格の下落や、組入株式の発行者の倒産、財務状況の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。したがって、ご投資家の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

当ファンドの基準価額の変動要因としては、主に「株価の変動リスク(価格変動リスク・信用リスク)」、「中小型株式への投資リスク」、「新興市場上場株式への投資リスク」および「流動性リスク」などがあります。

\* 詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

#### 当ファンドにかかる手数料等について

##### ◇申込時に直接ご負担いただく費用

- ・申込手数料 買付の申込受付日の基準価額に販売会社が定める2.10%(税抜2.00%)以内の手数料率を乗じて得た額とします。

##### ◇換金時に直接ご負担いただく費用

- ・換金(解約)手数料 ありません。
- ・信託財産留保額 ありません。

##### ◇投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

- ・信託報酬 投資信託財産の純資産総額に年率1.05%(税抜1.00%)を乗じて得た額とします。
- ・信託事務の諸費用 組入有価証券の売買委託手数料、監査費用などは、実費を投資信託財産中から支払うものとし、これらの費用の中には運用状況などによって変動するものもあるため、事前に具体的な料率、金額または計算方法を記載できません。

\* 詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「費用と税金」をご覧ください。当該手数料等の合計額については、ご投資家の皆さまがファンドを保有される期間などに応じて異なりますので、表示することができません。

以上

# インベスコ 店頭・成長株オープン

## 投資信託説明書（交付目論見書）目次

ファンドの基本情報	1
運用の内容について	3
(1)ファンドの特色	3
(2)ファンドの基本的性格	4
(3)投資対象	5
(4)投資方針	6
(5)投資制限	9
(6)分配方針	11
ファンドの仕組み	12
(1)ファンドの運営の仕組み	12
(2)運用体制	13
(3)委託会社等の概況	14
投資リスク	17
(1)基準価額の変動要因等	17
(2)投資リスクに対する管理体制	18
手続きについて	20
(1)買付の申し込み手続き	20
(2)換金(解約)の申し込み手続き	21
(3)償還金の支払い	22
費用と税金	23
(1)申込手数料	23
(2)換金(解約)手数料	23
(3)信託報酬等	23
(4)その他の手数料等	24
(5)課税上の取り扱い	25
その他の情報	27
(1)管理および運営の概要	27
(2)内国投資信託受益証券事務の概要	30
(3)その他のファンド情報	31
運用状況	33
(1)投資状況	33
(2)投資資産	33
(3)運用実績	36
財務ハイライト情報	38
信託約款	43
用語解説	59

# ファンドの基本情報

## インベスコ 店頭・成長株オープン

以下の「ファンドの概要」は、投資信託説明書（交付目論見書）本文を要約したものです。詳細は、本文の該当ページをご覧ください。

ファンドの商品分類	追加型投信 / 国内 / 株式
ファンドの属性区分	その他資産（投資信託証券（株式 中小型株）） / 年1回 / 日本 / ファミリーファンド
ファンドの目的	投資信託財産の成長を目標として積極運用を行います。
主要投資対象	インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
ファンドの特色	(1)主として、インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド受益証券への投資を通じて、ジャスダックや東証マザーズ、大証ヘラクレスなどの新興市場上場銘柄を中心とする成長性溢れるわが国の株式などに投資し、投資信託財産の成長を目標に積極運用します。 (2)継続的な高い利益成長によって、主として新興市場から比較的早く東証一部へ上場していくと見込まれる企業に中長期的に投資します。
ベンチマーク	JASDAQ INDEXとします。
主な投資制限	(1)株式への実質投資割合には制限を設けません。 (2)外貨建資産への実質投資割合は投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。
投資リスク	基準価額の主な変動要因 (1)株価の変動リスク（価格変動リスク・信用リスク） (2)中小型株式への投資リスク (3)新興市場上場株式への投資リスク (4)流動性リスク
信託期間	無期限（設定日：平成5年12月29日） ただし、信託契約の一部解約により、受益権の総口数が当初設定にかかる受益権総口数の10分の1を下回る事となった場合などは、信託期間の途中で償還することがあります。
決算日	毎年12月21日（ただし、同日が休業日の場合は翌営業日）
収益分配	原則として、決算時に委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し分配を行います。 ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないこともあります。
信託報酬率	投資信託財産の純資産総額に対して年率1.05%（税抜1.00%）
信託事務の諸費用	組入価証券の売買委託手数料、監査費用などは、実費を投資信託財産中から支払うものとします。これらの費用の中には運用状況などによって変動するものもあるため、事前に具体的な料率、金額または計算方法を記載できません。

# ファンドの基本情報

買付方法	販売会社において、買付のお申し込みをすることができます。 販売会社につきましては、表紙裏「ファンドに関する照会先」までお問い合わせください。
買付単位	(1)「分配金再投資コース」 分配金が、税引後無手数料で再投資されるコース (2)「分配金受取りコース」 分配金を受け取るコース お取り扱いのコースの買付単位および確定拠出年金制度を利用する場合の買付単位は、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。
買付申込締切時間	原則として、毎営業日の午後3時までに、買付のお申し込みが行われ、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申込受付分とします。
買付価額	買付の申込受付日の基準価額とします。
申込手数料	申込口数、申込金額または申込代金などに応じて、買付の申込受付日の基準価額に、販売会社が定める2.10%(税抜2.00%)以内の手数料率を乗じて得た額とします。 詳しくは、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。
買付代金の支払い	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金(解約)方法	販売会社において、換金(解約)のお申し込みをすることができます。
換金(解約)単位	お申し込みの販売会社にお問い合わせください。
換金(解約)申込締切時間	原則として、毎営業日の午後3時までに、換金(解約)のお申し込みが行われ、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申込受付分とします。
換金(解約)価額	解約請求受付日の基準価額とします。
換金(解約)手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
解約金の支払い	原則として、解約請求受付日から起算して4営業日目から販売会社でお支払いいたします。



# 運用の内容について

## (1) ファンドの特色

1. インベスコ 店頭・成長株オープン（以下、「当ファンド」または「ファンド」といいます。）は、主として、インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、ジャスダックや東証マザーズ、大証ヘラクレス<sup>1</sup>などの新興市場上場銘柄を中心とする成長性溢れるわが国の株式などに投資し、投資信託財産の成長を目標に積極運用を行います。

1 ジャスダック、東証マザーズ、大証ヘラクレスは、ジャスダック証券取引所、東京証券取引所、大阪証券取引所がそれぞれ開設している、主にベンチャー企業を対象とした株式市場です。なお、ジャスダック証券取引所は、平成22年4月1日付で大阪証券取引所に吸収合併される予定です。以下同じです。

2. 継続的な高い利益成長によって、主として新興市場から比較的早く東証一部へ上場していくと見込まれる企業に中長期的に投資します。

3. 銘柄の選定に当たっては、ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮します。

JASDAQ INDEX<sup>2</sup>をベンチマーク<sup>3</sup>とします。

4. 2 JASDAQ INDEXとは、ジャスダック証券取引所に上場している全銘柄（日本銀行を除きます。）を対象として、株式会社ジャスダック証券取引所が算出・公表する株価指数の一種であり、同市場に上場されている株式全体の株価動向を表す指標です。  
JASDAQ INDEXは、株式会社ジャスダック証券取引所の知的財産であり、当該指数の算出、数値の公表、利用など各株価指数に関する権利は当取引所が所有しています。JASDAQ INDEXは、株式会社ジャスダック証券取引所の登録商標です。

3 ベンチマークとは、ファンドのパフォーマンス評価やポートフォリオのリスク管理を行う際の基準となる指標のことです。当ファンドは、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を得ることを目的としていますが、ベンチマークを上回る投資成果をあげることを保証するものではありません。なお、ベンチマークは今後見直す場合があります。

# 運用の内容について

ファミリーファンド方式<sup>4</sup>で運用を行います。

5.

4 ファミリーファンド方式とは、複数のファンドを合同運用する仕組みで、受益者から投資された資金をまとめてベビーファンドとし、その資金の全部または一部をマザーファンドに投資して実質的な運用を行う仕組みです。なお、ファンドは投資状況により、マザーファンドのほか株式等に直接投資する場合や、マザーファンドと同様の運用を行う場合があります。



## (2) ファンドの基本的性格

### ファンドの商品分類

商品分類項目		商品分類の定義
単位型・追加型の別	単位型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンド
	追加型投信	
投資対象地域	国内	目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるもの
	海外	
	内外	
投資対象資産	株式	目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるもの
	不動産投信	
	資産複合	
	債券	その他資産

\*当ファンドの商品分類を網掛け表示しております。該当する定義は上記のとおりですが、その他の定義については、社団法人 投資信託協会のホームページ (<http://www.toushin.or.jp/>) をご覧ください。

# 運用の内容について

## ファンドの属性区分

属性区分項目		属性区分の定義
投資対象 資産	株式	目論見書または信託約款において、その他資産（投資信託証券）を投資対象とする旨の記載があるもの 当ファンドが投資対象とする投資信託証券（親投資信託）は、株式（中小型株）を投資対象としており、当ファンドの実質的な投資収益の源泉は株式（中小型株）です
	（一般）	
	（中小型株）	
	（大型株）	
	債券	
	（一般）	
	（社債）	
	（公債）	
（クレジット属性）	（その他債券）	
不動産投信		
その他資産（投資信託証券）		
資産複合		
（資産配分固定型）	（資産配分変更型）	
決算頻度	年1回	年2回
	年4回	年6回（隔月）
	年12回（毎月）	日々
	その他	
投資対象 地域	グローバル	日本
	北米	欧州
	アジア	オセアニア
	中南米	アフリカ
	中近東（中東）	エマージング
投資形態	ファミリーファンド	目論見書または信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するもの
	ファンド・オブ・ファンズ	

\*当ファンドの属性区分を網掛け表示しております。該当する定義は上記のとおりですが、その他の定義については、社団法人 投資信託協会のホームページ (<http://www.toushin.or.jp/>) をご覧ください。

## 格付け

格付けは取得していません。

## (3)投資対象

### 主要投資対象

マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。

（参考）インベスコ 店頭・成長株 マザーファンドの主要投資対象

ジャスダック市場をはじめとする新興市場（東証マザーズ、ヘラクレス等）上場銘柄を中心とする成長性溢れるわが国の株式等を主要投資対象とします。

# 運用の内容について

---

その他の投資対象等	当ファンドの投資対象・運用指図・目的・範囲の詳細は、信託約款をご覧ください。
-----------	--

---

## (4)投資方針

### 投資の基本方針および投資態度

---

投資の基本方針	当ファンドは、投資信託財産の成長を目標として、積極運用を行います。
---------	-----------------------------------

---

主な投資態度	<ul style="list-style-type: none"><li>・主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、ジャスダック市場をはじめとする新興市場（東証マザーズ、ヘラクレス等）上場銘柄を中心とする成長性溢れるわが国の株式等に投資し、投資信託財産の成長を目標に積極運用を行います。</li><li>・当ファンドは、JASDAQ INDEXをベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回ることを目標とした運用を行います。</li><li>・株式（他の投資信託受益証券を通じて投資する場合は、当該他の投資信託の投資信託財産に属する株式のうち、この投資信託の投資信託財産に属するとみなした部分を含みます。）の組入比率は、原則として投資信託財産総額の50%超とします。</li><li>・非株式割合（株式以外の資産への投資割合）は、原則として投資信託財産総額の50%未満とします。</li><li>・投資状況により、マザーファンドと同様の運用を行う場合があります。</li><li>・資金動向、市況動向、残存信託期間等の事情によっては、上記のような運用が出来ない場合があります。</li></ul>
--------	---

---

# 運用の内容について

## ファンドの投資戦略

### ファンドの投資戦略

## BUY Small Today, but Big Tomorrow

(「今日小さくても、明日大きくなるものを買おう」の意)

### |||| ファンドの投資哲学

徹底した利益成長性の追求

中小型株から大型株への成長を収益化

### |||| 成長株に投資する

当ファンドは、継続的な高い利益成長によって、主として新興市場から比較的早く東証一部へ上場していくと見込まれる企業に中長期的に投資します。一般的に、中小型株が大型株に成長していく局面が、企業のライフサイクルの中で最も成長力が高く、株式市場でも脚光を浴びる時期であると考えます。こういった局面に集中投資することによってリターンを最大化するのが成長株投資の狙いです。

#### 日本における社会・経済の構造変革

- ・ 技術革新
- ・ ライフスタイルの変化
- ・ 人口動態のシフト
- ・ 規制緩和 など

かつては考えられなかったような  
ビジネス・モデルが、  
新しい環境下で続々と誕生

『将来の主力株』

#### 企業のライフサイクル【イメージ図】



人間の成長で例えても、言語能力や運動能力などの様々な能力の発達するスピードが最も速いのは、子供が大人になる過程です。この時期に人間としての基礎をしっかりと築くことによって、輝かしい未来が待っているのです。

上記は説明のためのイメージ図であり、実際とは異なることがあります。

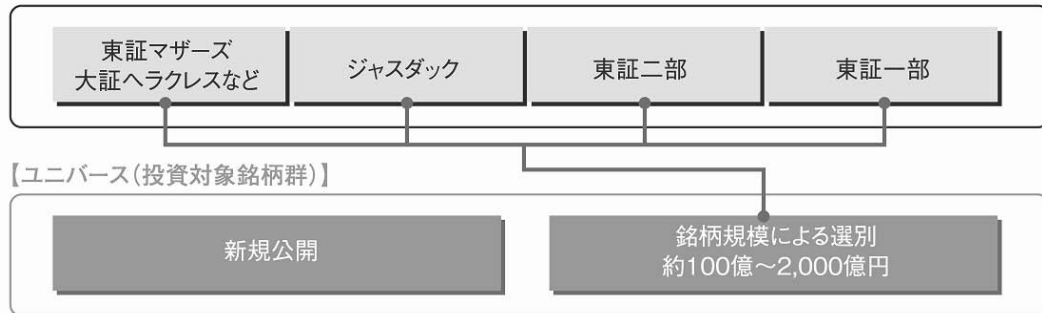
# 運用の内容について

## ファンドの運用プロセス

### ファンドの運用プロセス

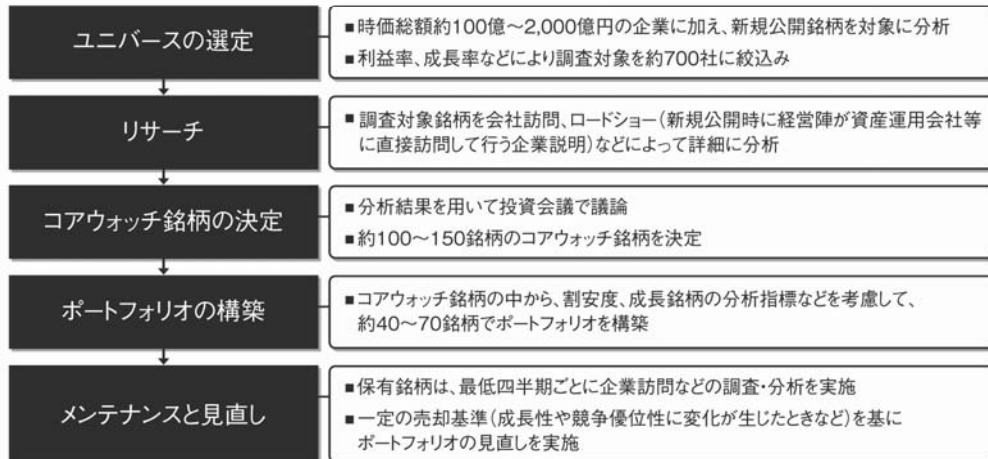
#### 投資対象

時価総額約100億～2,000億円の企業に加え、新規公開銘柄をユニバース(投資対象銘柄群)とします。

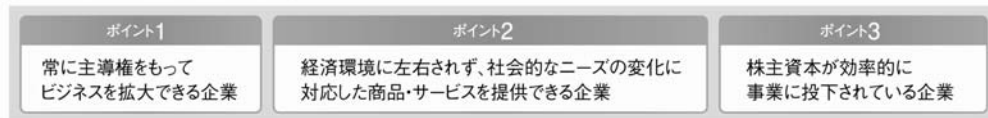


#### 運用プロセス

- 主として日本の中小型上場株式に投資します。
- 成長力が高いと見込まれるわが国の株式に投資します。
- 長期的な成長が見込まれる分野に焦点をあて、今後、着実な利益獲得と急速な成長が見込まれる銘柄に投資します。



【コアウォッチ銘柄選定の基準】



資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき、およびこれらに準ずる事態が生じたとき、あるいは投資信託財産の規模が上記の運用を行うに適さないものとなったときは、上記の運用ができない場合があります。

\* 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、償還の準備に入ったときなどが含まれます。

マザーファンドの投資方針は、マザーファンド信託約款(抜粋)をご覧ください。

# 運用の内容について

## (5)投資制限

### 信託約款上の投資制限

株式への実質投資割合 <sup>1</sup>	制限を設けません。 1 実質投資割合とは、ファンドに属する資産の時価総額と、マザーファンドに属する資産のうちファンドに属するとみなした額（ファンドに属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額のファンドの純資産総額に対する割合をいいます。以下同じです。
外貨建資産への実質投資割合	投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。
新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合	取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。
同一銘柄の株式への実質投資割合	取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。
同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合	投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。
同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債 <sup>2</sup> への実質投資割合	投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 2 新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの、ならびに会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるものをいいます。以下同じです。
投資信託証券 <sup>3</sup> への実質投資割合	投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 3 マザーファンド受益証券は除きます。
デリバティブ取引の利用	信託約款第25条および第26条の範囲で行います。

投資制限については、詳しくは信託約款をご覧ください。

# 運用の内容について

## 法令に基づく投資制限

デリバティブ取引にかかる投資制限 (金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号)	委託会社は、信託財産に関して、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引(新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。)を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。
同一の法人の発行する株式の投資制限 (投資信託及び投資法人に関する法律第9条)	委託会社は、同一の法人の発行する株式を、下記イ．に掲げる数がロ．に掲げる数を超えることとなる場合においては、投資信託財産をもって取得することを受託会社に指図しないものとします。 イ．その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、投資信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数 ロ．当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数



# 運用の内容について

## (6) 分配方針

ファンドの決算日	年1回の12月21日（同日が休業日の場合は翌営業日）。
分配方針	委託会社は、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。 <ul style="list-style-type: none"><li>・ 分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</li><li>・ 分配金額は、委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間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は分配を行わないこともあります。</li><li>・ 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</li></ul>
分配金の支払い	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 「分配金再投資コース」 分配金は、税引き後無手数料で再投資されます。</li><li>・ 「分配金受取りコース」 分配金は、原則として決算日から起算して5営業日目までに販売会社でお支払いを開始します。</li></ul>

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

\* 「分配金再投資コース」の分配金の再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

# ファンドの仕組み

## (1) ファンドの運営の仕組み

### ファンドの関係法人の概要



受託会社と締結している  
契約：  
証券投資信託契約

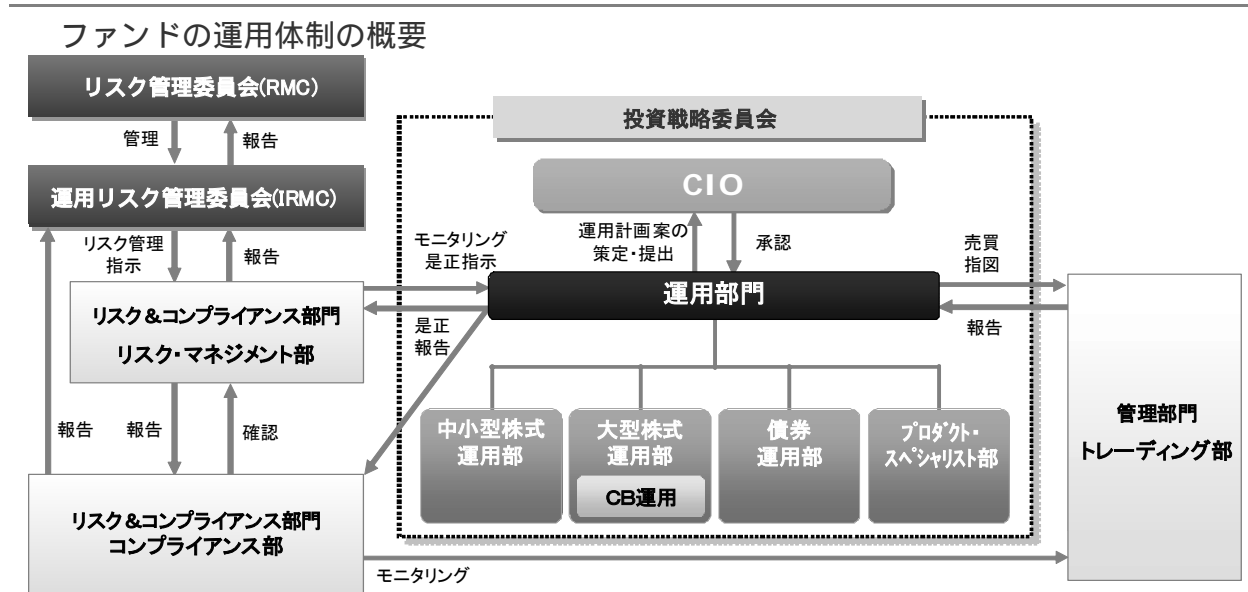
信託約款に基づき締結され、運用方針、投資制限、委託会社・受託会社の業務、受益者の権利、信託報酬の総額、信託期間などファンドの運営に関する事項が規定されています。

販売会社と締結している  
契約：  
受益権の募集・販売等に関する契約

受益権の募集・販売の取り扱い、分配金・解約金・償還金の支払いに関する事務、その他これらに付随する事務および手続きなどの内容が規定されています。

# ファンドの仕組み

## (2)運用体制



運用に関する組織	<p>当ファンドおよびマザーファンドは、中小型株式運用部によって運用されます。当該運用部は、運用に関する調査・分析、投資判断などを行い、ポートフォリオを構築します。</p> <p>トレーディング部は、運用部門から売買の指図を受け、発注を行います。</p>
内部管理および意思決定を監督する組織	<p>リスク・マネジメント部（2～3名程度）は、ファンドの運用リスク分析・モニタリングを行い、その結果を運用リスク管理委員会、コンプライアンス部および運用部門に報告します。</p> <p>運用リスク管理委員会（10名程度）は、リスク・マネジメント部からの報告を基に、運用の適切性・妥当性を検証、審議します。</p> <p>*詳しくは、「投資リスク」の(2)投資リスクに対する管理体制をご覧ください。</p>
運用に関する社内規定	<p>ファンドの運用に関する社内規定として「運用業務規程」、リスク管理に関する社内規定として「リスク管理規程」があります。</p>
ファンドの関係法人に対する管理体制	<p>受託会社などの管理・統制については、外部監査法人による「内部統制監査報告書」を入手し、検証・モニタリングなどを行っております。</p>

上記運用体制における組織名称などは、平成22年1月29日現在のものであり、委託会社の組織変更などにより変更となる場合があります。

# ファンドの仕組み

## (3) 委託会社等の概況

名称（商号等）	インベスコ投信投資顧問株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第306号
加入協会	社団法人 投資信託協会 社団法人 日本証券投資顧問業協会
代表者の役職氏名	代表取締役社長 アレクサンダー・モーリス・プラウト
本店の所在の場所	東京都港区虎ノ門四丁目3番1号 城山トラストタワー25階
資本金	480百万円（平成22年1月29日現在）

### 沿革

昭和58(1983)年	東京に事務所を開設し、日本株式の運用を開始
昭和62(1987)年	投資顧問業者として関東財務局に登録、また投資一任業務の認可を取得
平成2(1990)年	インベスコ投信株式会社を設立
平成4(1992)年	厚生年金基金の運用を受託
平成7(1995)年	公的年金の運用を受託
平成8(1996)年	投資顧問会社と投信会社が合併し、インベスコ投信投資顧問株式会社に社名変更
平成10(1998)年	エル・ジー・ティー投信・投資顧問株式会社と合併

### 大株主の状況

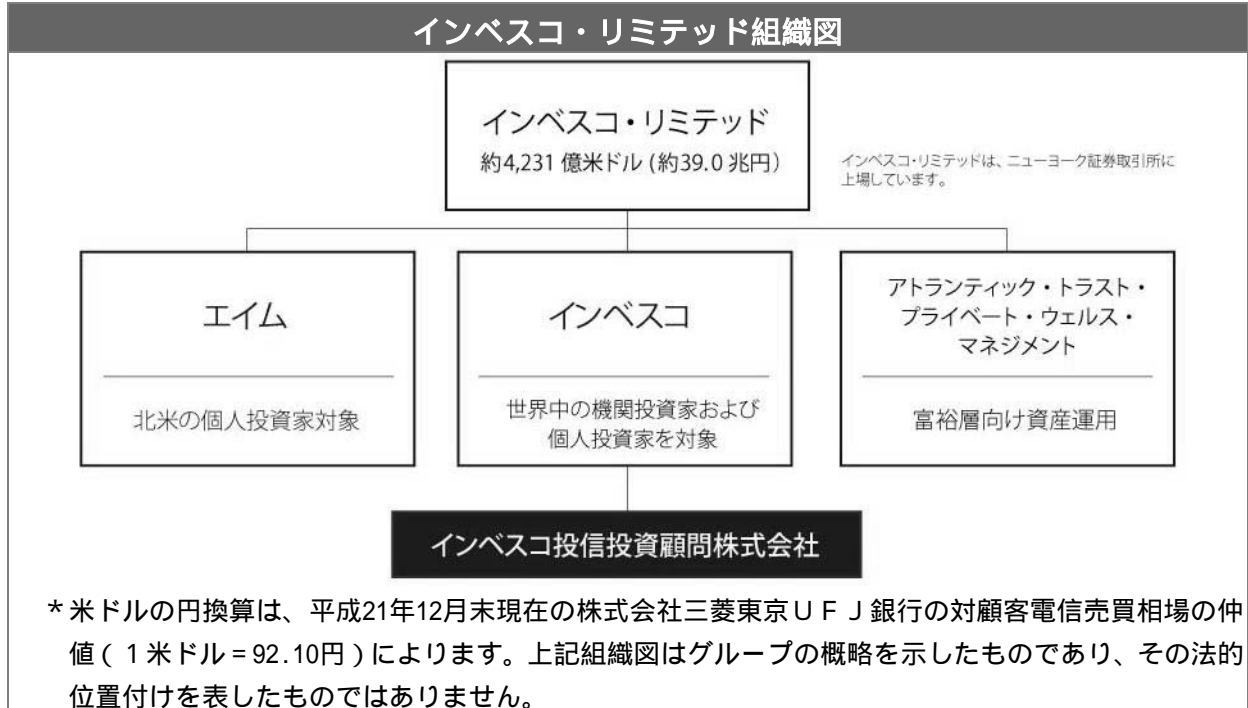
(平成22年1月29日現在)

名称	住所	所有株式数	所有比率
インベスコ・アセット・ マネジメント・リミテッド	英国ロンドン市フィンズベリー スクウェア 30番地EC2A 1AG	9,600株	100%

# ファンドの仕組み

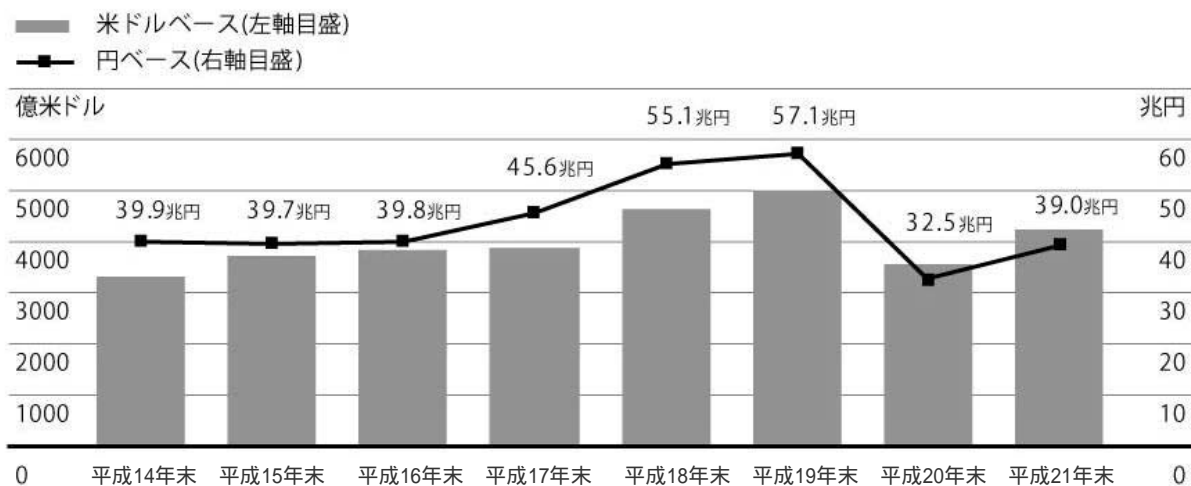
委託会社の属する企業グループについて（平成21年12月末現在）

委託会社はインベスコ・リミテッドを持株会社とする独立系運用会社です。インベスコ・リミテッドの組織図、グローバルネットワークおよび運用資産残高の推移は以下のとおりです。



# ファンドの仕組み

運用資産残高の推移



\*米ドルの円換算は、各末日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値によります。

# 投資リスク

投資信託はリスクを含む商品であり、当ファンドは、国内の株式など値動きのある有価証券に投資しますので、組入株式の価格の下落や、組入株式の発行者の倒産、財務状況の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。したがって、ご投資家の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

委託会社の指図に基づく行為により投資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。

投資信託は、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関は投資者保護基金には加入していません。

ご投資家の皆さまにおかれましては、当ファンドの内容・リスクを十分ご理解のうえお申し込みください。

## (1) 基準価額の変動要因等

### 基準価額の主な変動要因

株価の変動リスク (価格変動リスク・ 信用リスク)	株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給などを反映して変動し、下落することがあります。また、発行企業が経営不安、倒産などに陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります。これらの影響により、基準価額が下落することがあります。
中小型株式への投資リスク	中小型株式は、大型株式と比較して、相対的に発行企業が小規模もしくは新興企業になります。また、一般的に業績変化率が高いことから、株価が大きく変動し、組入銘柄の株価が下落した場合には、基準価額が下落することがあります。
新興市場上場株式への投資リスク	新興市場（ジャスダック、東証マザーズ、大証ヘラクレスなど）上場株式については、東京証券取引所第一部上場株式などと比較して、発行企業が小規模もしくは新興企業であり、業績変化率が高く市場の流動性も低い場合が多いことから、株価が大きく下落し、基準価額が下落することがあります。
流動性リスク	流動性や市場性が低い有価証券について、期待される価格や希望する数量を売却できないことにより、基準価額が下落することがあります。

# 投資リスク

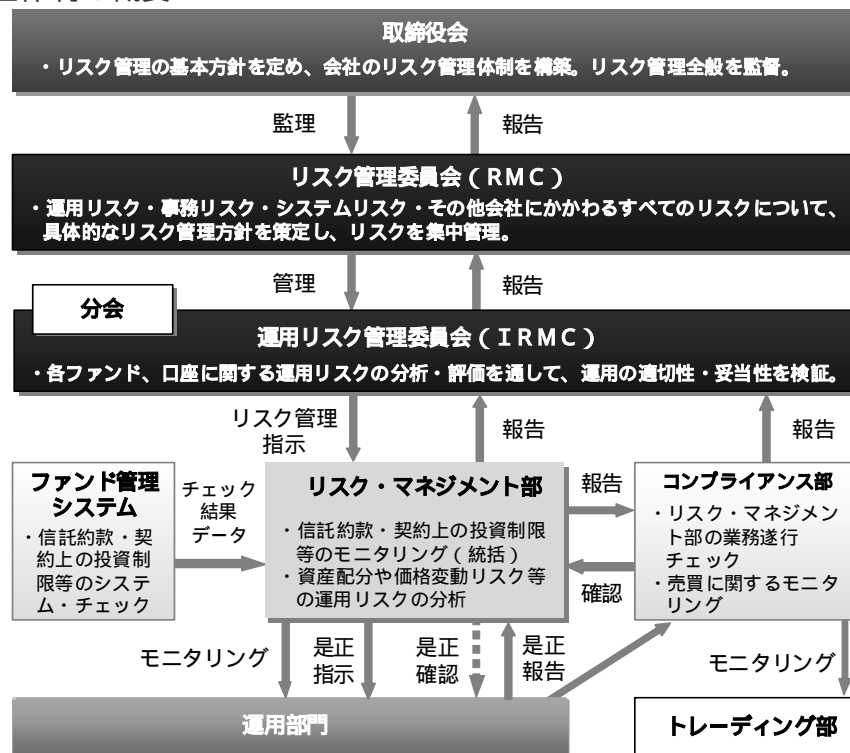
## 基準価額のその他の変動要因

解約資金手当によるリスク	短期間に相当金額の解約資金の手当てを行うため、市場の規模や動向によっては、市場実勢を押し下げ、当初期待された価格で有価証券を売却できないことがあります。
コール・ローン等の相手先に関する信用リスク	コール・ローン等の短期金融商品で運用する場合、相手先の債務不履行により損失が発生する場合があります。この影響により、基準価額が下落することがあります。
ファミリーファンド方式にかかるリスク	マザーファンド受益証券に投資する他のベビーファンドの追加設定・解約等に伴う資金変動などが生じ、マザーファンドにおいて組入有価証券の売買が行われた場合などには、組入有価証券等の価格の変化や売買手数料などの負担がマザーファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。

## (2)投資リスクに対する管理体制

### リスク管理体制の概要

#### リスク管理体制の概要





# 投資リスク

---

リスク管理委員会 (RMC)	取締役会で定めたリスク管理の基本方針、およびリスク管理規程に従い、包括的なリスク管理を「リスク管理委員会」(以下「RMC」といいます。)で行います。 RMCは、社内各部署から報告された各種リスクを検討、協議し、具体的なリスク管理方針を策定します。
運用リスク管理委員会 (IRMC)	RMCでは、分会として「運用リスク管理委員会」(以下「IRMC」といいます。)を開催し、運用リスクの管理を行います。 IRMCは、運用リスクを把握し、運用の適切性・妥当性を検証、審議して、その結果をRMCへ報告します。 * IRMCの構成メンバーは、コンプライアンス部長、運用部門担当役員、管理部門担当役員、リスク・マネジメント部長、プロダクト・サービス部長、オペレーション部長、各運用部ヘッドおよび議長が任命する者です。

---

## 関係部署の役割

---

リスク・マネジメント部	資産配分や価格変動リスクなどの運用リスク分析・モニタリングを行います。ファンドの信託約款や法令等で規定されている投資制限の遵守状況をモニタリングし、その結果をIRMCおよび関係部署に報告します。 また、必要に応じて運用部門へ是正を指示し、是正状況を確認します。
コンプライアンス部	リスク・マネジメント部の業務遂行を監督します。リスク・マネジメント部が指示した是正につき、適切な処理が行われているか確認し、必要に応じてIRMCに報告します。 また、最良執行など売買取引をモニタリングします。

---

上記リスク管理体制における組織名称などは、委託会社の組織変更などにより変更となる場合があります。この場合においても、ファンドの基本的なリスク管理体制が変更されるものではありません。

# 手続きについて

## (1)買付の申し込み手続き

買付方法	販売会社において、販売会社所定の方法でお申し込みください。 なお、クーリングオフ（金融商品取引法第37条の6の規定）制度の適用はありません。
買付単位	分配金の受け取り方法により、分配金が税引後無手数料で再投資される「分配金再投資コース」と分配金を受け取る「分配金受取りコース」の2コースがあります。 お取り扱いのコースの買付単位および確定拠出年金制度を利用する場合の買付単位は、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。 *「分配金再投資コース」において分配金を再投資する場合は、1口単位とします。
買付申込締切時間	原則として、毎営業日の午後3時までには買付のお申し込みが行われ、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申込受付分とします。 当日の受付終了後のお申し込みは、翌営業日の申込受付分として取り扱います。
買付価額	買付の申込受付日の基準価額とします。 *「分配金再投資コース」において分配金を再投資する場合の買付価額は、ファンドの各計算期間終了日の基準価額とします。
申込手数料	申込口数、申込金額または申込代金などに応じて、買付の申込受付日の基準価額に、販売会社が定める2.10%（税抜2.00%）以内の手数料率を乗じて得た額とします。 *詳しくは「費用と税金」をご覧ください。
買付代金の支払い	販売会社が定める期日までにお支払いください。 ・「分配金再投資コース」 販売会社の定める買付単位に従った投資者ご指定の金額を、申込代金としてお申し込みの販売会社にお支払いいただきます。 なお、申込手数料は申込代金から差し引かれます。 ・「分配金受取りコース」 申込金額に申込手数料を加算した金額を、申込代金としてお申し込みの販売会社にお支払いいただきます。

### 買付の制限について

信託金限度額が上限に達したことによって、買付のお申し込みができなくなることがあります。

### 買付のお申し込みにかかる受益権の取り扱い

買付のお申し込みを行う投資者は、販売会社に、買付の申し込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振り替えを行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。詳しくは、信託約款

# 手続きについて

をご覧ください。

取引所など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、買付のお申し込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた買付のお申し込みの受け付けを取り消すことがあります。

## (2)換金（解約）の申し込み手続き

換金（解約）方法	販売会社において、販売会社所定の方法でお申し込みください。
換金（解約）単位	換金（解約）単位は、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。
換金（解約）申込締切時間	原則として、毎営業日の午後3時までに換金（解約）のお申し込みが行われ、かつ販売会社所定の事務手続きが完了したものを、当日の申込受付分とします。 当日の受付終了後のお申し込みは、翌営業日の申込受付分として取り扱います。
換金（解約）価額	解約請求受付日の基準価額とします。 *換金時の税金は「費用と税金」をご覧ください。
換金（解約）手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
解約金の支払い	原則として、解約請求受付日から起算して4営業日目から、販売会社でお支払いいたします。

### 大口解約の制限について

投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口解約のお申し込みについて、一定の制限を設ける場合があります。

### 解約請求にかかる受益権の取り扱い

解約請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかる当ファンドの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定に従い、当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

なお、受益者が解約請求のお申し込みをするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。詳しくは、信託約款をご覧ください。

取引所など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、換金（解約）のお申し込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた換金（解約）のお申し込みの受け付けを取り消すことがあります。

# 手続きについて

## (3)償還金の支払い

---

償還金の支払い	原則として、信託終了日から起算して5営業日目までに、販売会社でお支払いを開始いたします。
---------	--

---

# 費用と税金

## (1) 申込手数料 (直接ご負担いただく費用)

申込手数料	申込手数料 <sup>1</sup> は、申込口数、申込金額 <sup>2</sup> または申込代金 <sup>3</sup> などに応じて、買付の申込受付日の基準価額に、販売会社が定める2.10% (税抜2.00%) 以内の手数料率を乗じて得た額とします。詳しくは、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。  1 申込手数料には、申込手数料にかかる消費税および地方消費税に相当する金額 (以下「消費税等相当額」といいます。) ががかかります。 2 「申込金額」とは、「買付の申込受付日の基準価額×申込口数」により計算される金額をいいます。 3 「申込代金」とは、「申込金額+申込手数料(税込)」により計算される金額をいいます。
分配金の再投資にかかる申込手数料	「分配金再投資コース」において分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

## (2) 換金(解約)手数料 (直接ご負担いただく費用)

換金(解約)手数料	当ファンドの換金(解約)にあたり、手数料はありません。
信託財産留保額	ありません。

\* 「信託財産留保額」とは、解約者と償還時まで投資を続ける受益者との間の公平性を確保するため、信託期間満了前の解約に対し解約者から徴収する一定の金額をいいます。差し引かれた信託財産留保額は、信託財産に留保されます。

## (3) 信託報酬等 (間接的にご負担いただく費用)

計算方法	毎日、投資信託財産の純資産総額に年率1.05% (税抜1.00%) を乗じて得た額を計上します。												
信託報酬の配分	<table border="1"><thead><tr><th>総額</th><th colspan="3">年率1.05% (税抜1.00%)</th></tr><tr><th>配分</th><th>委託会社</th><th>販売会社</th><th>受託会社</th></tr></thead><tbody><tr><td></td><td>年率 0.5775% (税抜 0.550%)</td><td>年率 0.3675% (税抜 0.350%)</td><td>年率 0.1050% (税抜 0.100%)</td></tr></tbody></table>	総額	年率1.05% (税抜1.00%)			配分	委託会社	販売会社	受託会社		年率 0.5775% (税抜 0.550%)	年率 0.3675% (税抜 0.350%)	年率 0.1050% (税抜 0.100%)
総額	年率1.05% (税抜1.00%)												
配分	委託会社	販売会社	受託会社										
	年率 0.5775% (税抜 0.550%)	年率 0.3675% (税抜 0.350%)	年率 0.1050% (税抜 0.100%)										
支払方法	毎計算期間の最初の6カ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁するものとします。												

# 費用と税金

## (4) その他の手数料等 (間接的にご負担いただく費用)

### 信託事務の諸費用

該当する費用	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 組入有価証券売買時の売買委託手数料</li><li>・ 先物取引やオプション取引等に要する費用</li><li>・ 借入金の利息、融資枠の設定に要する費用</li><li>・ 受託会社の立て替えた立替金の利息</li><li>・ 投資信託財産に関する租税</li><li>・ 信託事務の処理等に要する諸費用</li></ul>
計算方法等	運用状況などによって変動するため、事前に具体的な料率、金額または計算方法を記載できません。
支払方法	受益者の負担とし、投資信託財産中から実費を支弁します。

### その他信託事務の諸費用

該当する費用	・ 監査費用		
計算方法等	<table border="1"><tr><td>その他信託事務の諸費用 上限固定率</td></tr><tr><td>純資産総額に対して年率0.105% (税抜0.10%)</td></tr></table> <p>委託会社は、その他信託事務の諸費用の支払いを投資信託財産のために行い、支払金額の支払いを投資信託財産から受けることができます。</p> <p>委託会社は、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、その他信託事務の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった結果として、投資信託財産の純資産総額の年率0.105% (税抜0.10%) 相当額を上限とし一定の率を定め、かかるその他信託事務の諸費用の合計額とみなし、当ファンドより受領することができます。</p> <p>委託会社は、投資信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、上限、固定率または固定金額を合理的に計算された範囲内で変更することができます。</p>	その他信託事務の諸費用 上限固定率	純資産総額に対して年率0.105% (税抜0.10%)
その他信託事務の諸費用 上限固定率			
純資産総額に対して年率0.105% (税抜0.10%)			
支払方法	毎日計上し、毎計算期間の最初の6カ月終了日および毎計算期末または信託終了のときに投資信託財産中から、消費税等相当額とともに、委託会社に支払われます。		

# 費用と税金

## (5)課税上の取り扱い

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取り扱われます。日本の居住者（法人を含む。）である受益者に対する課税上の取り扱いは、以下のとおりです。

### 個人の受益者に対する課税の取り扱い

分配金に対する課税	分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、平成23年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）、平成24年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われます。 なお、原則として確定申告は不要ですが、確定申告により総合課税または申告分離課税を選択することも可能です。
解約金および償還金に対する課税	解約時および償還時の差益（譲渡益）については、譲渡所得として、平成23年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）、平成24年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。 なお、原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収あり）を利用した場合は、申告不要です。
損益通算について	解約時および償還時の差損（譲渡損）については、確定申告により他の上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当所得の金額（申告分離課税を選択したものに限り、）と損益通算すること、または特定口座（源泉徴収あり）の利用により当該特定口座内の他の上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当所得の金額と損益通算することができます。 また、解約時および償還時の差益（譲渡益）については、他の上場株式等の譲渡損と損益通算することができます。

### 法人の受益者に対する課税の取り扱い

分配金、解約金および償還金に対する課税	分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については、平成23年12月31日までは7%（所得税のみ）、平成24年1月1日以降は15%（所得税のみ）の税率による源泉徴収が行われます。 徴収された源泉税は、所有期間に応じて法人税額より控除されます。
益金不算入制度の適用	益金不算入制度は、適用されます。

# 費用と税金

## 確定拠出年金制度を利用した受益者に対する課税の取り扱い

分配金、解約金および償還金に対する課税	確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会等の場合、所得税および地方税はかかりません。 確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金制度の積立金の運用にかかる税制が適用されます。
---------------------	---

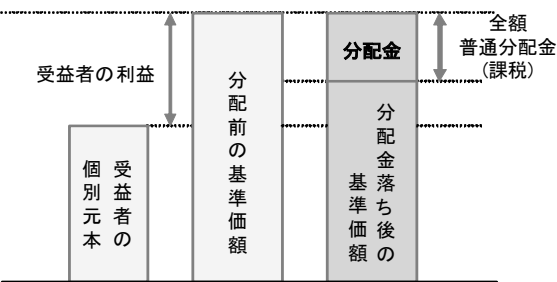
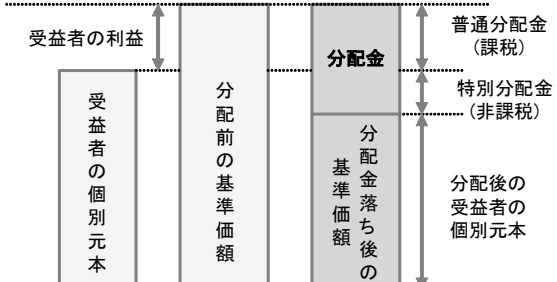
### 個別元本について

- 追加型株式投資信託について、受益者ごとの取得時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（以下「個別元本」といいます。）にあたります。
- 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、原則として個別元本は、当該受益者が追加取得を行う都度、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。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- 受益者が特別分配金を受け取った場合、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、下記「分配金の課税について」をご参照ください。

### 分配金の課税について

追加型株式投資信託の分配金には、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い戻しに相当する部分）の区分があります。

普通分配金	特別分配金
 <p>上図は、イメージ図であり、個別元本、基準価額、分配金を示唆するものではありません。</p> <p>分配金落ち後の基準価額が、受益者の個別元本と同額または上回っている場合、分配金の全額が普通分配金となります。</p>	 <p>上図は、イメージ図であり、個別元本、基準価額、分配金を示唆するものではありません。</p> <p>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、その下回る部分が特別分配金となり、分配金から特別分配金を控除した額が普通分配金となります。</p>

課税上の取り扱いについては、税務専門家等にご相談ください。

ファンドに適用されている税制は、平成22年1月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。その結果、上記の記載内容に変更が生じることがあります。

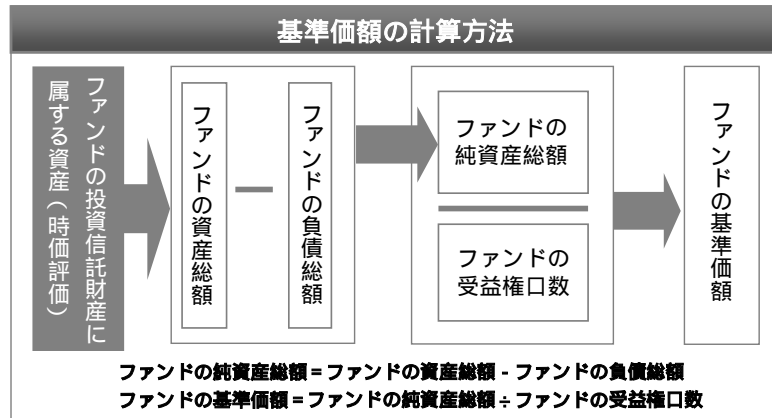


# その他の情報

## (1) 管理および運営の概要

### 基準価額の算定

基準価額とは、投資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投資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口数で除した金額をいいます。



### 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日々算出され、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に「店頭成長」の銘柄名で掲載されるほか、以下に照会することにより知ることができます。なお、基準価額は便宜上1万口あたりに換算した価額で表示されることがあります。

インベスコ投信投資顧問株式会社

お問い合わせダイヤル 03-6402-2700

受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ <http://www.invesco.co.jp/>

### 主な投資資産の評価方法

投資資産	評価方法
親投資信託 受益証券	親投資信託受益証券の基準価額で評価します。
株式	原則として、金融商品取引所における最終相場で評価します。

### 保管

原則として受益証券は発行されないため、受益証券の保管に関する事項はありません。

\* ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。

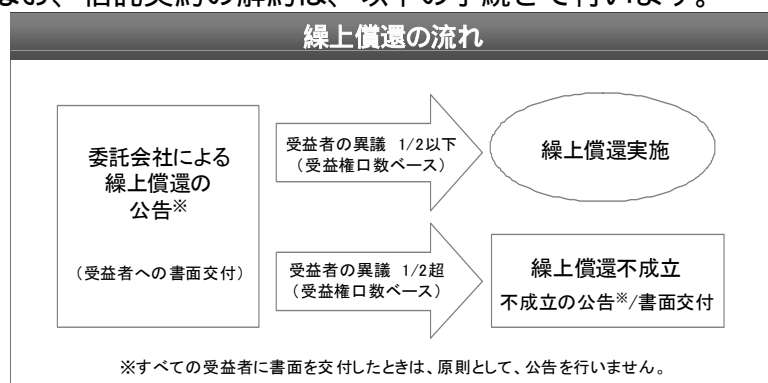
## その他の情報

信託期間	無期限とします。 なお、信託契約の一部解約により、受益権の総口数が当初設定にかかる受益権総口数の10分の1を下回る事となった場合などは、信託期間の途中で償還することがあります。
計算期間	原則として、毎年12月22日から翌年12月21日までとします。 各計算期間終了日が休業日のときは、各計算期間終了日はその翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されます。
信託金限度額	ファンドの信託金限度額は、500億円です。
受益者の主な権利	受益者の有する主な権利は次のとおりです。 分配金に対する請求権 償還金に対する請求権 受益権の換金（解約）請求権 反対者の買取請求権 受益権均等分割 帳簿閲覧権

### 繰上償還

委託会社は、信託契約の一部解約により、受益権の総口数が当初設定にかかる受益権総口数の10分の1を下回る事となった場合、信託期間中において当ファンドの信託契約を解約することが受益者のために有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合、委託会社は、解約しようとする旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

なお、信託契約の解約は、以下の手続きで行います。



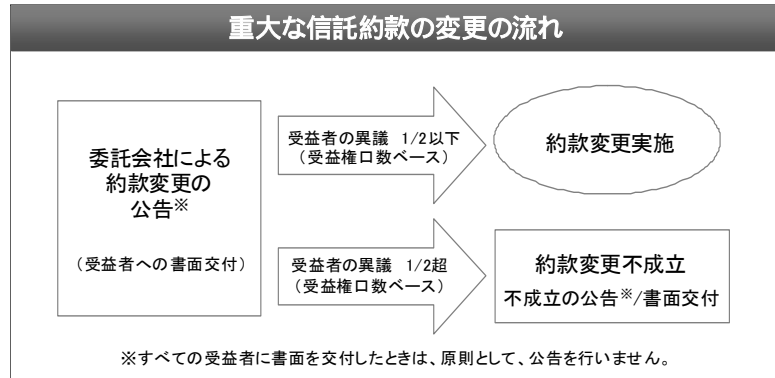
監督官庁より当ファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い、信託契約を解約し信託を終了させます。

# その他の情報

## 信託約款の変更

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、当ファンドの信託約款を変更することができるものとし、変更しようとする旨およびその内容をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

なお、その内容が重大な信託約款の変更は、以下の手続きで行います。



監督官庁の命令に基づいて当ファンドの信託約款を変更しようとするときは、上記の手続きに従います。

## 反対者の買取請求

委託会社が、前記「繰上償還」に規定する信託契約の解約、または「信託約款の変更」に規定する信託約款の変更（その内容が重大なもの）を行う場合、受益者は、所定の期間内（1カ月を下回らないものとします。）に、委託会社に対して異議を述べることができます。

所定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を投資信託財産をもって買い取るべき旨を請求することができます。

## 運用報告書

委託会社は、計算期間の終了ごとおよび償還時に運用報告書を作成し、あらかじめお申し出いただいたご住所に、販売会社よりお届けします。

## 公告

受益者に対する公告は、日本経済新聞に掲載します。

上記についての詳細は、信託約款をご参照ください。

## その他の情報

### (2)内国投資信託受益証券事務の概要

名義書換	該当事項はありません。
受益者名簿の閉鎖の時期	該当事項はありません。
受益者等に対する特典	該当事項はありません。
譲渡制限の内容	譲渡制限は設けておりません。
受益権の譲渡	受益者は、保有する受益権を譲渡する場合、譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に、振り替えの申請をするものとします。 * 委託会社は、委託会社が必要と認めるとき、またはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることがあります。
受益権の譲渡の対抗要件	受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。
受益権の再分割	委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法の規定に従い、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。
償還金	償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者に支払います。 償還日以前において、一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で、取得申込代金支払い前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については、原則として取得申込者として扱います。
質権口記載または記録の受益権の取り扱い	振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受け付け、一部解約金および償還金の支払いなどについては、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令などに従って取り扱われます。

## その他の情報

### (3) その他のファンド情報

内国投資信託受益証券の形態等	<p>ファンドの受益権は、追加型証券投資信託受益権（契約型）で、社振法の規定の適用を受けます。</p> <p>受益権の帰属は、後記「振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。</p> <p>委託会社は、やむを得ない事情などがある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。</p> <p>* 受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。</p>
日本以外の地域における発行	行いません。
発行価額の総額	継続申込期間：500億円を上限とします。
申込期間	継続申込期間：平成22年3月18日から平成23年3月16日まで * 継続申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。
払込期日	販売会社の定める日までに、申込代金をお申し込みの販売会社にお支払いください。 * 継続申込期間における各取得申込日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に、販売会社によって、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。なお、申込代金には利息を付しません。
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。
振替機関	株式会社 証券保管振替機構

## その他の情報

振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、振替機関の振替業にかかる業務規程などの規則に従って取り扱われます。ファンドの分配金、償還金、解約金は、社振法および振替機関の業務規程その他の規則に従って支払われます。

投資信託振替制度とは

- ・ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステム上で管理します。
- ・ファンドの設定、解約、償還などがコンピュータシステム上の帳簿(「振替口座簿」といいます。)への記載・記録によって行われますので、受益証券は発行されません。

ファンドの詳細情報

投資信託説明書(請求目論見書)に記載すべき事項の項目名は、以下のとおりです。

- 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
  - 2 ファンドの現況
- 第5 設定及び解約の実績

\* 上記の情報は、EDINET(エディネット)でもご覧いただけます。

# 運用状況

## (1)投資状況（平成22年1月29日現在）

投資資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	7,982,263,279	100.14
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		11,382,264	0.14
合 計（純資産総額）		7,970,881,015	100.00

(注)投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。以下同じです。

## (参考)インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド

投資資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	日本	10,489,137,990	96.23
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		410,338,492	3.76
合 計（純資産総額）		10,899,476,482	100.00

## (2)投資資産（平成22年1月29日現在）

### 投資有価証券の主要銘柄

国/地域	種類	銘柄名	数量 (口数)	帳簿価額単価 帳簿価額金額 (円)	評価額単価 評価額金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託受益証券	インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド	2,875,662,252	2.8052 8,067,081,909	2.7758 7,982,263,279	100.14

### 種類別投資比率

種 類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.14
合 計	100.14

# 運用状況

## (参考) インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量 (株式数)	帳簿価額 単価(円)	帳簿価額 金額(円)	評価額 単価(円)	評価額 金額(円)	投資 比率 (%)
1	日本	株式	サイバーエージェント	サービス業	4,059	172,700.00	700,989,300	158,000.00	641,322,000	5.89
2	日本	株式	楽天	サービス業	8,242	69,700.00	574,467,400	73,900.00	609,083,800	5.59
3	日本	株式	ディー・エヌ・エー	サービス業	995	557,000.00	554,215,000	522,000.00	519,390,000	4.77
4	日本	株式	ミクシィ	サービス業	797	801,000.00	638,397,000	608,000.00	484,576,000	4.45
5	日本	株式	一建設	不動産業	115,800	2,397.61	277,643,238	3,630.00	420,354,000	3.86
6	日本	株式	ステラ ケミファ	化学	82,300	4,720.00	388,456,000	4,690.00	385,987,000	3.55
7	日本	株式	J Pホールディングス	サービス業	230,200	1,382.00	318,136,400	1,386.00	319,057,200	2.93
8	日本	株式	ユニプレス	輸送用機器	208,100	1,464.00	304,658,400	1,429.00	297,374,900	2.73
9	日本	株式	エヌ・ピー・シー	機械	131,300	2,241.67	294,331,453	2,259.00	296,606,700	2.73
10	日本	株式	フルヤ金属	その他製品	28,700	8,720.00	250,264,000	10,000.00	287,000,000	2.64
11	日本	株式	日本 M & A センター	サービス業	806	364,000.00	293,384,000	355,000.00	286,130,000	2.63
12	日本	株式	日本マイクロニクス	電気機器	174,100	1,481.00	257,842,100	1,611.00	280,475,100	2.58
13	日本	株式	田中化学研究所	化学	149,600	2,145.00	320,892,000	1,777.00	265,839,200	2.44
14	日本	株式	朝日インテック	精密機器	163,400	1,530.00	250,002,000	1,618.00	264,381,200	2.43
15	日本	株式	東洋電機製造	電気機器	374,000	699.00	261,426,000	682.00	255,068,000	2.35
16	日本	株式	シスメックス	電気機器	45,300	4,950.00	224,235,000	5,060.00	229,218,000	2.11
17	日本	株式	ブイ・テクノロジー	精密機器	355	598,506.59	212,469,842	607,000.00	215,485,000	1.98
18	日本	株式	日機装	精密機器	374,000	491.00	183,634,000	513.00	191,862,000	1.77
19	日本	株式	沢井製薬	医薬品	31,300	5,437.08	170,180,635	5,960.00	186,548,000	1.72
20	日本	株式	富士通ゼネラル	電気機器	557,000	290.00	161,530,000	332.00	184,924,000	1.70
21	日本	株式	テラ	サービス業	166,100	1,202.64	199,759,154	1,109.00	184,204,900	1.70
22	日本	株式	日本写真印刷	その他製品	46,300	5,290.00	244,927,000	3,830.00	177,329,000	1.63
23	日本	株式	古河機械金属	非鉄金属	1,755,000	107.00	187,785,000	101.00	177,255,000	1.63
24	日本	株式	アドウェイズ	サービス業	1,337	162,400.00	217,128,800	129,600.00	173,275,200	1.59



# 運用状況

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量 (株式数)	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 (%)
25	日本	株式	ガリバーインター ナショナル	卸売業	32,150	6,590.00	211,868,500	5,250.00	168,787,500	1.54
26	日本	株式	ピジョン	その他製品	46,200	3,730.00	172,326,000	3,545.00	163,779,000	1.50
27	日本	株式	トーカロ	金属製品	103,900	1,450.00	150,655,000	1,566.00	162,707,400	1.49
28	日本	株式	メディネット	サービス業	9,724	16,525.99	160,698,771	16,610.00	161,515,640	1.48
29	日本	株式	カカクコム	サービス業	460	347,000.00	159,620,000	333,000.00	153,180,000	1.40
30	日本	株式	ヒラノテクシード	機械	157,000	930.00	146,010,000	975.00	153,075,000	1.40

## 業種別投資比率

業 種	投資比率(%)
サービス業	33.30
電気機器	12.70
機械	8.32
化学	7.66
不動産業	6.25
精密機器	6.16
その他製品	5.76
情報・通信業	3.80
医薬品	2.88
輸送用機器	2.72
小売業	1.96
非鉄金属	1.62
卸売業	1.54
金属製品	1.49
合 計	96.23

### 投資不動産物件

該当事項はありません。

### その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

# 運用状況

## (3)運用実績

### 純資産の推移

	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額(円) (分配落)	1口当たり 純資産額(円) (分配付)
第7期計算期間(平成12年12月21日現在)	1,203	1,203	0.7890	0.7890
第8期計算期間(平成13年12月21日現在)	1,387	1,387	0.8178	0.8178
第9期計算期間(平成14年12月24日現在)	1,375	1,375	0.7231	0.7231
第10期計算期間(平成15年12月22日現在)	3,048	3,201	1.5893	1.6693
第11期計算期間(平成16年12月21日現在)	8,172	8,567	2.2742	2.3842
第12期計算期間(平成17年12月21日現在)	13,540	14,239	3.4856	3.6656
第13期計算期間(平成18年12月21日現在)	17,082	17,082	2.9435	2.9435
第14期計算期間(平成19年12月21日現在)	12,368	12,368	2.3138	2.3138
第15期計算期間(平成20年12月22日現在)	6,240	6,240	1.2847	1.2847
第16期計算期間(平成21年12月21日現在)	8,170	8,170	1.6682	1.6682
平成21年1月末日	6,447	-	1.3333	-
平成21年2月末日	5,885	-	1.2277	-
平成21年3月末日	5,830	-	1.2067	-
平成21年4月末日	5,939	-	1.2305	-
平成21年5月末日	6,761	-	1.4141	-
平成21年6月末日	7,392	-	1.5398	-
平成21年7月末日	8,001	-	1.6323	-
平成21年8月末日	8,657	-	1.7474	-
平成21年9月末日	8,791	-	1.7625	-
平成21年10月末日	8,626	-	1.7344	-
平成21年11月末日	7,726	-	1.5691	-
平成21年12月末日	8,224	-	1.6807	-
平成22年1月末日	7,970	-	1.6483	-

# 運用状況

## 分配の推移

	1口当たりの分配金(円)
第7期計算期間	0.0000
第8期計算期間	0.0000
第9期計算期間	0.0000
第10期計算期間	0.0800
第11期計算期間	0.1100
第12期計算期間	0.1800
第13期計算期間	0.0000
第14期計算期間	0.0000
第15期計算期間	0.0000
第16期計算期間	0.0000

## 収益率の推移

	収益率(%)
第7期計算期間	52.04
第8期計算期間	3.65
第9期計算期間	11.58
第10期計算期間	130.85
第11期計算期間	50.02
第12期計算期間	61.18
第13期計算期間	15.55
第14期計算期間	21.39
第15期計算期間	44.48
第16期計算期間	29.85

(注)収益率は、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(分配前の額。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得た数に100を乗じて得た数を記載しております。

# 財務ハイライト情報

\* 以下の情報は、有価証券届出書「第三部 ファンドの詳細情報」の「第4 ファンドの経理状況」の「財務諸表」に記載すべき財務諸表からの抜粋を記載したものです。

\* 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第15期計算期間及び第16期計算期間の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。

## インベスコ 店頭・成長株オープン

### 1 貸借対照表

(単位：円)

	第15期 (平成20年12月22日現在)	第16期 (平成21年12月21日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	6,289,038,620	8,216,104,418
未収入金	3,685,177	18,737,515
流動資産合計	6,292,723,797	8,234,841,933
資産合計	6,292,723,797	8,234,841,933
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	9,000,023	20,766,473
未払受託者報酬	4,256,076	4,286,549
未払委託者報酬	38,304,578	38,578,880
その他未払費用	367,500	367,500
流動負債合計	51,928,177	63,999,402
負債合計	51,928,177	63,999,402
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	4,857,692,140	4,898,081,499
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	1,383,103,480	3,272,761,032
(分配準備積立金)	832,811,478	780,917,531
元本等合計	6,240,795,620	8,170,842,531
純資産合計	6,240,795,620	8,170,842,531
負債純資産合計	6,292,723,797	8,234,841,933

# 財務ハイライト情報

## 2 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	第15期		第16期	
	自 平成19年12月22日 至 平成20年12月22日		自 平成20年12月23日 至 平成21年12月21日	
営業収益				
有価証券売買等損益	5,253,259,605		1,920,299,328	
営業収益合計	5,253,259,605		1,920,299,328	
営業費用				
受託者報酬	9,887,071		7,532,108	
委託者報酬	88,983,517		67,788,840	
その他費用	735,000		735,000	
営業費用合計	99,605,588		76,055,948	
営業利益又は営業損失( )	5,352,865,193		1,844,243,380	
経常利益又は経常損失( )	5,352,865,193		1,844,243,380	
当期純利益又は当期純損失( )	5,352,865,193		1,844,243,380	
一部解約に伴う当期純利益金額の分配 額又は一部解約に伴う当期純損失金額 の分配額( )	689,395,711		151,050,812	
期首剰余金又は期首欠損金( )	7,022,934,585		1,383,103,480	
剰余金増加額又は欠損金減少額	746,801,668		440,917,813	
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額	746,801,668		440,917,813	
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,723,163,291		244,452,829	
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額	1,723,163,291		244,452,829	
分配金	-		-	
期末剰余金又は期末欠損金( )	1,383,103,480		3,272,761,032	

# 財務ハイライト情報

## 3 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項 目	第15期	第16期
	自 平成19年12月22日 至 平成20年12月22日	自 平成20年12月23日 至 平成21年12月21日
1. 有価証券の 評価基準及 び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受 益証券の基準価額で評価してありま す。	親投資信託受益証券 同左
2. その他財務 諸表作成の ための基本 となる重要 な事項	計算期間末日の取扱い 平成20年12月21日が休日のため、信 託約款第42条第2項により、当計算期 間末日を平成20年12月22日としてお ります。このため、当計算期間は367 日となっております。	計算期間末日の取扱い 平成20年12月21日が休日のため、信 託約款第42条第2項により、当計算期 間開始日を平成20年12月23日として おります。このため、当計算期間は364 日となっております。

# 財務ハイライト情報

## 参考情報

当ファンドは、「インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同ファンドの受益証券です。同ファンドの状況は次の通りです。

「インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査対象外であります。

## 貸借対照表

(単位：円)

区 分	注記 番号	(平成20年12月22日現在)	(平成21年12月21日現在)
		金 額	金 額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		354,693	289,480
コール・ローン		330,229,548	271,926,623
株式		7,515,875,800	10,814,508,190
未収入金		71,240,167	489,917,963
未収配当金		7,185,300	4,748,500
未収利息		452	372
流動資産合計		7,924,885,960	11,581,391,128
資産合計		7,924,885,960	11,581,391,128
負債の部			
流動負債			
未払金		74,989,308	290,285,554
未払解約金		3,685,177	20,337,223
流動負債合計		78,674,485	310,622,777
負債合計		78,674,485	310,622,777
純資産の部			
元本等			
元本		3,666,942,460	4,016,749,964
剰余金			
剰余金又は欠損金( )		4,179,269,015	7,254,018,387
元本等合計		7,846,211,475	11,270,768,351
純資産合計		7,846,211,475	11,270,768,351
負債純資産合計		7,924,885,960	11,581,391,128

# 財務ハイライト情報

## 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項 目	自 平成19年12月22日 至 平成20年12月22日	自 平成20年12月23日 至 平成21年12月21日
1. 有価証券の 評価基準及 び評価方法	<p>株式 移動平均法に基づき、原則として時 価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取 引所(金融商品取引法(昭和23年法律 第25号)第2条第16項に規定するもの をいい、以下「取引所」といいます。) における最終相場(最終相場のないも のについては、それに準ずる価額)、 取引所が発表する基準値段、又は気配 相場に基づいて評価しております。</p>	<p>株式 移動平均法に基づき、原則として時 価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取 引所(金融商品取引法(昭和23年法律 第25号)第2条第16項に規定するもの をいい、以下「取引所」といいます。) における最終相場(最終相場のないも のについては、それに準ずる価額)、 又は気配相場に基づいて評価してお ります。</p>



# 信託約款

## 追加型証券投資信託 インベスコ 店頭・成長株オープン 運用の基本方針

約款第20条に基づき委託者の定める運用方針は、次のものといたします。

### 1. 基本方針

この投資信託は、投資信託財産の成長を目標として、積極運用を行います。

### 2. 運用方法

#### (1) 投資対象

インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)  
受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。

#### (2) 投資態度

株式(他の投資信託受益証券を通じて投資する場合は、当該他の投資信託の投資信託財産に属する株式のうち、この投資信託の投資信託財産に属するとみなした部分を含みます。)の組入れ比率は、原則として投資信託財産総額の50%超とします。

非株式割合(株式以外の資産への投資割合)は、原則として投資信託財産総額の50%未満とします。

ただし、資金動向、市況動向、残存信託期間等の事情によっては、上記のような運用が出来ない場合があります。

主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、ジャスダック市場をはじめとする新興市場(東証マザーズ、ヘラクレス等)上場銘柄を中心とする成長性溢れるわが国の株式等に投資し、投資信託財産の成長を目標に積極運用を行います。

有価証券等の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る先物オプション取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引と類似の取引(以下「有価証券先物取引等」といいます。)を行うことができます。

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

投資状況により、マザーファンドと同様の運用を行う場合があります。

# 信託約款

## (3) 投資制限

株式への実質投資割合には、制限を設けません。

外貨建資産への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。

新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。

同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。

同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。

投資信託証券（マザーファンド受益証券は除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。

有価証券先物取引等、スワップ取引の運用指図等につきましては、約款第25条および第26条をご参照下さい。

## 3. 分配方針

年1回の決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

分配金額は、委託者が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間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は分配を行わないことがあります。

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

# 信託約款

## 追加型証券投資信託 インベスコ 店頭・成長株オープン 信託約款

(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、インベスコ投信投資顧問株式会社を委託者とし、中央三井アセット信託銀行株式会社を受託者とします。

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

(信託事務の委託)

第1条の2 受託者は、信託法第26条第1項に基づき、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。

(信託の目的および金額)

第2条 委託者は、金1億円~200億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。

(追加信託金の限度額)

第3条 委託者は、受託者と合意のうえ、金500億円を限度として信託金を追加することができます。

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。

委託者は、受託者と合意のうえ、第1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53条第1項、第54条、第55条第1項または第57条第2項に規定する信託契約解約の日までとします。

(受益権の取得申込の勧誘の種類)

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

(当初の受益者)

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

(受益権の分割および再分割)

第6条 委託者は、第2条の規定による受益権を、1億口~200億口に、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託の都度第7条第1項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。

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

(追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法)

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

この約款において基準価額とは、投資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投資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口数で除した金額をいいます。

(信託日時の異なる受益権の内容)

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

(受益権の帰属と受益証券の不発行)

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

委託者は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消さ

# 信託約款

れた場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

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

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

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

（受益権の設定に係る受託者の通知）

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

（受益権の申込単位、価額および手数料等）

第11条 委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、第6条の規定により分割される受益権を、その取得申込者に対し、委託者の指定する証券会社および登録金融機関が定める単位をもって取得の申込に応ずることができるものとします。ただし、確定拠出年金法（平成13年法律第88号）に基づく確定拠出年金制度のご利用による取得申込者に限り、1口の整数倍をもって取得の申込に応ずることができるものとします。

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

第1項の受益権の価額は、取得申込日の基準価額に、当該手数料に係る消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額を加算した価額とします。ただし、この信託契約締結日前の取得申込にかかる受益権の価額は、1万口につき1万円に、手数料および当該手数料に係る消費税等に相当する金額を加算した価額とします。

前項の手数料の額は次の通りとします。

1. 当該取得申込の口数（以下「当該取得申込総口数」といいます。）に応じ、2%を上限とし委託者または委託者の指定する証券会社および登録金融機関が独自に定めた率を基準価額に乗じて得た額とします。委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、当該手数料の額について事前に委託者に対して書面で通知するものとします。ただし、この信託契約締結日前の取得申込にかかる手数料の額は、当該取得申込総口数に応じて先に定めた率を1万口につき1万円に乗じて得た額とします。
2. 証券投資信託の受益権を信託終了時まで保有した受益者（信託期間を延長した証券投資信託（追加型証券投資信託）にあつては、延長前の信託終了日（以下「当初の信託終了日」といいます。）以降、収益分配金の再投資以外の追加信託を行わないものをいいます。以下本項において同じ。）にあつては、当初の信託終了日まで当該信託の受益権を保有した受益者をいいます。以下本項において同じ。）が、その償還金（信託期間を延長した証券投資信託にあつては、当初の信託終了日以降における当該信託の受益権の買取請求にかかる売却代金または一部解約金を含みます。以下本項において同じ。）または償還金を超える金額をもって、当該信託終了日（信託期間を延長した証券投資信託にあつては、当初の信託終了日以降における当該信託の受益権の買取約定日または一部解約請求日を含みます。以下本項において同じ。）の属する月の翌月の初日から起算して3ヵ月以内に、当該償還金の支払を受けた当該証券会社および登録金融機関でこの信託にかかる受益権の取得申込をする場合の当該手数料の額は、当該償還金額の範囲内（単位型証券投資信託にあつては、当該

# 信託約款

償還金額とその元本額とのいずれか大きい額)で取得する口数(以下「償還金取得口数」といいます。 )については、当該証券会社および登録金融機関が別に定めるところにより、第1号に定める手数料を徴しないことができるものとし、当該取得申込総口数のうち償還金取得口数を超える口数については、第1号に定める当該取得申込総口数に適用される率を当該基準価額に乗じて得た額とします。

なお、委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、当該受益者に対し、償還金の支払いを受けたことを証する書類の提示を求めることができます。

前2項の規定にかかわらず、受益者が第49条第2項の規定に基づいて収益分配金を再投資する場合の受益権の価額は、原則として第42条に規定する各計算期間終了日の基準価額とします。

前各項の規定にかかわらず、証券取引所(金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場を「取引所」といい、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行う市場および当該市場を開設するものを「証券取引所」といいます。以下同じ。)における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託者の判断により、受益権の取得申込みの受付を停止することができます。

(受益証券の種類)

第12条 <削除>

(受益権の譲渡に係る記載または記録)

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

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

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

(受益権の譲渡の対抗要件)

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

(無記名式の受益証券の再交付)

第15条 <削除>

(記名式の受益証券の再交付)

第16条 <削除>

(受益証券を毀損した場合などの再交付)

第17条 <削除>

(受益証券の再交付の費用)

第18条 <削除>

(投資の対象とする資産の種類)

第19条 この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げる特定資産(「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。)とします。

1. 有価証券
2. デリバティブ取引に係る権利(金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第25条および第26条に定めるものに限り、)
3. 約束手形
4. 金銭債権

(有価証券および金融商品の指図範囲等)

第19条の2 委託者は、信託金を、主としてインベスコ投資顧問株式会社を委託者とし、中央三井アセット信託銀行株式会社を受託者として締結されたマザーファンドの受益証券ならびに次の有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することを指図します。

1. 株券または新株引受権証書
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券(以下「分離型新株引受

# 信託約款

- 権付社債券」といいます。)の新株引受権証券を除きます。)
6. 特定目的会社に係る特定社債券(金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。)
  7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券(金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。)
  8. 協同組織金融機関に係る優先出資証券(金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。)
  9. 特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券(金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。)
  10. コマーシャル・ペーパー
  11. 新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。)および新株予約権証券
  12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
  13. 投資信託または外国投資信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)
  14. 投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。)
  15. 外国貸付債権信託受益証券(金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。)
  16. オプションを表示する証券または証書(金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限りません。)
  17. 預託証書(金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。)
  18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
  19. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
  20. 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの

なお、第1号の証券または証書、第12号ならびに第17号の証券または証書のうち第1号の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第2号から第6号までの証券および第12号ならびに第17号の証券または証書のうち第2号から第6号までの証券の性質を有するものおよび第14号に記載する証券のうち投資法人債券を以下「公社債」といい、第13号の証券および第14号(投資法人債券を除きます。)の証券を以下「投資信託証券」といいます。

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

1. 預金
2. 指定金銭信託(金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。)
3. コール・ローン

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、前項に掲げる金融商品により運用することの指図が出来ます。

委託者は、取得時において投資信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額とマザーファンドに属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち投資信託財産に属するとみなした額との合計額が、投資信託財産の純資産総額の100分の20を越えることとなる投資の指図をしません。

委託者は、投資信託財産に属するマザーファンド受益証券以外の投資信託証券の時価総額とマザーファンドに属する投資信託証券の時価総額のうち投資信託財産に属するとみなした額との合計額が、投資信託財産の純資産総額の100分の5を越えることとなる投資の指図をしません。

前2項において投資信託財産に属するとみなした額とは、投資信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

(運用の基本方針)

第20条 委託者は、投資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。

(投資する株式等の範囲)

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

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

# 信託約款

(同一銘柄の株式等への投資制限)

第22条 委託者は、取得時において投資信託財産に属する同一銘柄の株式の時価総額とマザーファンドの投資信託財産に属する当該同一銘柄の株式の時価総額のうち投資信託財産に属するとみなした額との合計額が、投資信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。

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

前2項において投資信託財産に属するとみなした額とは、投資信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

(同一銘柄の転換社債等への投資制限)

第23条 委託者は、投資信託財産に属する同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの(以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。)の時価総額とマザーファンドの投資信託財産に属する当該同一銘柄の転換社債型新株予約権付社債の時価総額のうち投資信託財産に属するとみなした額との合計額が、投資信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。

前項において投資信託財産に属するとみなした額とは、投資信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

(信用取引の指図範囲)

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

前項の信用取引の指図は、当該売付にかかる建玉の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。

投資信託財産の一部解約等の事由により前項の売付にかかる建玉の時価総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する売付の一部を決済するための指図をします。

(先物取引等の運用指図・目的・範囲)

第25条 委託者は、投資信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の証券取引所における有価証券先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ)、有価証券指数等先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。)および有価証券オプション取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。)ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとし(以下同じ。)、外国有価証券市場における現物オプション取引は公社債に限るものとします。

1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする有価証券(以下、「ヘッジ対象有価証券」といいます。)の時価総額の範囲内とします。

2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象有価証券の組入可能額(組入ヘッジ対象有価証券を差し引いた額)に投資信託財産が限月までに受取る組入公社債、組入外国貸付債権信託受益証券および組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額を限度とし、且つ投資信託財産が限月までに受取る組入有価証券に係る利払金および償還金等ならびに第19条の2第2項に掲げる金融商品で運用している額(以下「金融商品運用額」といいます。)の範囲内とします。

3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、本条で規定する全オプション取引に係る支払いプレミアム額の合計額が取引時点の投資信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

委託者は、投資信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の取引所における通貨に係る先物取引および先物オプション取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。

1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、為替の売予約と合わせてヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額とマザーファンドの投資信託財産に属するヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額のうち投資信託財産に属するとみなした額(投資信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占めるヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)との合計額の範囲内とします。

2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、為替の買予約と合



# 信託約款

わせて、外貨建資産の買付代金等実需の範囲内とします。

3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点の保有外貨建資産の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、且つ本条で規定する全オプション取引に係る支払いプレミアム額合計額が取引時点の投資信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

委託者は、投資信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、現物オプション取引は預金に限るものとします。

1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額がヘッジ対象とする金利商品（投資信託財産が1年以内に受け取る組入資産の利払金および償還金等ならびに約款第19条の2第2項に掲げる金融商品で運用されているものをいい、以下、「ヘッジ対象金利商品」といいます。）の時価総額の範囲内とします。
2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、投資信託財産が限月までに受取る組入資産に係る利払金および償還金等ならびに金融商品運用額の範囲内とします。ただし、ヘッジ対象金利商品が外貨建で、投資信託財産の外貨建資産組入可能額（約款上の組入可能額から保有外貨建資産の時価総額を差引いた額。以下同じ。）に投資信託財産が限月までに受取る外貨建組入公社債および組入外国貸付債権信託受益証券ならびに外貨建組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額が金融商品運用額より少ない場合には外貨建資産組入可能額に投資信託財産が限月までに受取る外貨建組入資産に係る利払金および償還金等を加えた額を限度とします。
3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点のヘッジ対象金利商品の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、且つ本条で規定する全オプション取引に係る支払いプレミアム額の合計額が取引時点の投資信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

（スワップ取引の運用指図・目的・範囲）

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

スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として第4条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

スワップ取引の指図にあたっては、当該投資信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額とマザーファンドの投資信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち投資信託財産に属するとみなした額との合計額（以下本項において「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。）が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、投資信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。

前項においてマザーファンドの投資信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち投資信託財産に属するとみなした額とは、投資信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める当該スワップ取引の想定元本の総額の割合を乗じて得た額をいいます。

スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

（有価証券の貸付の指図および範囲）

第27条 委託者は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、投資信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付の指図をすることができます。

1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、投資信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、投資信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。

前項各号に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

（外貨建資産への投資制限）



# 信託約款

第28条 委託者は、投資信託財産に属する外貨建資産の時価総額とマザーファンドの投資信託財産に属する外貨建資産の時価総額のうち投資信託財産に属するとみなした額との合計額が、投資信託財産の純資産総額の100分の30を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上り等により100分の30を超えることとなった場合には、すみやかにこれを調整します。

前項において投資信託財産に属するとみなした額とは、投資信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

(特別の場合の外貨建有価証券への投資制限)

第29条 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

(外国為替予約の指図)

第30条 委託者は、投資信託財産に属する外貨建資産とマザーファンドの投資信託財産に属する外貨建資産の時価総額のうち投資信託財産に属するとみなした額との合計額について、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。

前項において投資信託財産に属するとみなした額とは、投資信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

(外貨建資産の円換算および予約為替の評価)

第31条 投資信託財産に属する外貨建資産の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

前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って計算します。

(保管業務の委任)

第32条 受託者は、委託者と協議のうえ、投資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33条 受託者は、投資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34条 金融機関または証券会社(金融商品取引法第28条第1項に規定する第一種金融商品取引業を行う者および外国の法令に準拠して設立された法人でこの者に類する者をいいます。以下本条において同じ。)から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または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することができるものとします。

(一括登録)

第35条 <削除>

(投資信託財産の登記等および記載等の留保等)

第36条 信託の登記または登録をすることができる投資信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。

投資信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる投資信託財産については、投資信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

動産(金銭を除きます。)については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

(一部解約の請求および有価証券の売却等の指図)

第37条 委託者は、投資信託財産に属するマザーファンドの受益証券にかかる信託契約の一部解約の請求ならびに投資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38条 委託者は、前条の規定による一部解約の代金、売却代金、有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

(資金の借入れ)

第39条 委託者は、投資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(一部解約に伴う支払資金の手当のために借入れた資金の返済を含みます。)を目的とし

# 信託約款

て、および再投資に係る収益分配金の支払資金の手当を目的として、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。

前項の資金借入額は、次の各号に掲げる要件を満たす範囲内の額とします。

1. 一部解約に伴う支払資金の手当てにあたっては、一部解約金の支払資金の手当のために行った有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内
2. 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てにあたっては、収益分配金の再投資額の範囲内
3. 借入れ指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の10%以内

一部解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資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ます。

再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てのための借入期間は、投資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ます。

借入金の利息は投資信託財産中から支弁します。

（損益の帰属）

第40条 委託者の指図に基づく行為により投資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。

（受託者による資金の立替え）

第41条 投資信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行、または株式割当がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

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

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

（信託の計算期間）

第42条 この信託の計算期間は、原則として毎年12月22日から翌年12月21日までとします。但し第1計算期間は平成5年12月29日から平成6年12月21日までとします。

前項の規定にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日（以下本項において「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。

（投資信託財産に関する報告）

第43条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、投資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。

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

（信託事務の諸費用）

第44条 投資信託財産に関する租税、信託事務の処理等に要する諸費用（監査費用を含みます。）および受託者の立て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、投資信託財産中から支弁します。

委託者は、前項に定める信託事務の処理等に要する諸費用の支払を投資信託財産のために行い、支払金額の支弁を投資信託財産から受けることができます。この場合委託者は、現に投資信託財産のために支払った金額の支弁を受ける際に、あらかじめ受領する金額に上限を付することができます。また、委託者は、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、かかる諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で、実際の費用額にかかわらず固定率または固定金額にて投資信託財産からその支弁を受けることもできます。

前項において諸費用の上限、固定率または固定金額を定める場合、委託者は、投資信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、上限、固定率または固定金額を合理的に計算された範囲内で変更することができます。

第2項において諸費用の固定率または固定金額を定める場合、かかる諸費用の額は、第42条に規定する計算期間を通じて毎日、投資信託財産に計上されます。かかる諸費用は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき当該消費税等に相当する金額とともに投資信託財産中から支弁します。

第1項に定める信託事務の処理等に要する諸費用は、マザーファンドに関連して生じた諸費用のうちマザーファンドにおいて負担せずかつ委託者の合理的判断によりこの信託に関連して生じたと認め

# 信託約款

るものを含みます。

( 信託報酬等の総額 )

第45条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、第42条に規定する計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年1万分の100の率を乗じて得た金額とします。

前項の信託報酬は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき投資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。

第1項の信託報酬に対する消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁のときに、投資信託財産中から支弁します。

( 利益の処理方法 )

第46条 投資信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 配当金、利子、貸付有価証券にかかる品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額は、諸経費、当該諸経費に対する消費税等に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬に対する消費税等に相当する金額を控除した後その残金を受託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、当該諸経費に対する消費税等に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬に対する消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補填した後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

毎計算期末において、投資信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

第47条 < 削除 >

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

第48条 受託者は、収益分配金および償還金(信託終了時における投資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49条第1項および第3項にそれぞれ規定する支払開始日までに、一部解約金については第49条第4項に規定する支払日までに、その全額を委託者の指定する預金口座等に払い込みます。

受託者は前項の規定により委託者の指定する預金口座等に収益分配金、償還金および一部解約金を払い込んだ後は、受益者に対する支払につき、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49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毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する証券会社または登録金融機関の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として支払います。なお、平成19年1月4日以降においても、第50条に規定する時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、当該収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払います。

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および確定拠出年金制度のご利用により収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託者の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が委託者の指定する証券会社および登録金融機関に交付されます。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権の売付を行います。当該売付により増加した受益権は、第9条第3項の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。

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

一部解約金は、受益者の請求を受け付けた日から起算して、原則として、4営業日目から当該受益者に支払います。

前各項(第2項を除く。)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、

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、各受益者毎の信託時の受益権の価額等に応じて計算されるものとし、

# 信託約款

( 収益分配金および償還金の時効 )

第50条 受益者が、収益分配金については第49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49条第3項に規定する支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

( 受益権の買取り )

第51条 委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、受益者の請求があるときは、委託者の指定する証券会社および登録金融機関がそれぞれ定める単位をもってその受益権を買取ります。

前項の場合、受益権の買取価額は、買取申込を受け付けた日の基準価額から、当該買取に関して当該買取りを行う委託者の指定する証券会社および登録金融機関にかかる源泉徴収税額に相当する金額を控除した額とします。

委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、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、委託者との協議に基づいて、第1項による受益権の買取りを中止することができます。

前項により受益権の買取りが中止された場合には、受益者は買取り中止以前に行なった当日の買取請求を撤回できます。ただし、受益者がその買取り請求を撤回しない場合には、当該受益権の買取価額は、買取り中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に買取りを受け付けたものとして第2項の規定に準じて計算された価額とします。

( 信託の一部解約 )

第52条 受益者( 前条の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、自己に帰属する受益権につき、委託者に委託者の指定する証券会社および登録金融機関がそれぞれ定める単位( 確定拠出年金制度の利用にかかる受益権については1口単位 ) をもって一部解約の実行を請求することができます。

委託者は、前項の一部解約の実行の請求を受け付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。なお、前項の一部解約の実行の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

前項の一部解約の価額は、一部解約の請求実行日の基準価額とします。

平成19年1月4日以降の信託契約の一部解約に係る一部解約の実行の請求を受益者がするときは、委託者の指定する証券会社または登録金融機関に対し、振替受益権をもって行うものとします。ただし、平成19年1月4日以降に一部解約金が受益者に支払われることとなる一部解約の実行の請求で、平成19年1月4日以前に行なわれる当該請求については、振替受益権となることが確実な受益証券をもって行うものとします。

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け付けを中止することができます。

前項により一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行なった当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして第3項の規定に準じて計算された価額とします。

( 質権口記載又は記録の受益権の取り扱い )

第52条の2 振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受け付け、一部解約金および償還金の支払い等については、この約款によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

( 信託契約の解約 )

第53条 委託者は、信託契約締結日から3年を経過した日以降において、信託契約の一部を解約することにより、受益権の口数が当初設定に係る受益権総口数の10分の1を下回ることとなった場合、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け出ます。

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係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

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。

前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるとときは、第1項の信託契約の解約をしません。

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、

# 信託約款

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。

第3項から前項までの規定は、投資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および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

(信託契約に関する監督官庁の命令)

第54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。

委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの投資信託約款を変更しようとするときは、第58条の規定にしたがいます。

(委託者の登録取消等に伴う取扱い)

第55条 委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

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会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第58条第4項に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

(委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い)

第56条 委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

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

(受託者の辞任および解任に伴う取扱い)

第57条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を請求することができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、第58条の規定にしたがい新受託者を選任します。

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。

(投資信託約款の変更)

第58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、この投資信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

委託者は、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投資信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この投資信託約款に係る全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

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。

前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるとときは、第1項の投資信託約款の変更をしません。

委託者は、当該投資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59条 第53条に規定する信託契約の解約または前条に規定する投資信託約款の変更を行う場合において、第53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、自己に帰属する受益権を、投資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60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。

(投資信託約款に関する疑義の取扱い)

第61条 この投資信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

(付則)

第1条 第49条第6項に規定する「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、各受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該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「各受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど当該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。なお、平成12年3月31日以前の取得申込にかかる受益権の信託時の受益権の価額は、委託者が計算する平成12年3月31日の平均信託金(信託金総額を総口数で除して得た額)とみなすものとします。

# 信託約款

第2条 平成18年12月29日現在の信託約款第9条、第10条、第12条（受益証券の種類）から第18条（受益証券の再交付の費用）の規定および受益権と読み替えられた受益証券に関する規定は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合には、なおその効力を有するものとします。

上記条項により信託契約を締結します。

平成5年12月29日

委託者 インベスコ投信投資顧問株式会社

受託者 中央三井アセット信託銀行株式会社

# 信託約款

## インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド信託約款（抜粋） 運用の基本方針

約款第16条に基づき委託者の定める運用方針は、次のものといたします。

### 1. 基本方針

この投資信託は、投資信託財産の成長を目標として、積極運用を行います。

### 2. 運用方法

#### (1) 投資対象

主として、ジャスダック市場をはじめとする新興市場（東証マザーズ、ヘラクレス等）上場銘柄を中心とする成長性溢れるわが国の株式等に投資します。

#### (2) 投資態度

株式の組入れ比率は、原則として、投資信託財産総額の50%以上とします。

ただし、資金動向、市況動向、残存信託期間等の事情によっては、上記のような運用が出来ない場合があります。

主として、ジャスダック市場をはじめとする新興市場（東証マザーズ、ヘラクレス等）上場銘柄を中心とする成長性溢れるわが国の株式等に投資し、投資信託財産の成長を目標に積極運用を行います。

有価証券等の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る先物オプション取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引と類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。

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

#### (3) 投資制限

株式への投資には、制限を設けません。

外貨建資産への投資は、投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。

新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。

同一銘柄の株式への投資は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。

同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資は、投資信託財産の純資産総額の10%

# 信託約款

以下とします。

投資信託証券への投資は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。

有価証券先物取引等、スワップ取引の運用指図等につきましては、約款第21条および第22条をご参照下さい。



# 用語解説

EDINET (エディネット)	<p>Electronic Disclosure for Investors' NETworkの略で、「金融商品取引法に基づく有価証券報告書等の開示書類に関する電子開示システム」の愛称です。</p> <p>EDINETを利用することにより、インターネットを通じてファンドの有価証券届出書や有価証券報告書を閲覧することができます。</p>
解約価額	解約価額とは、ファンドを解約するときの価額です。
基準価額	<p>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等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1口当たりの価額をいいます。</p> <p>便宜上、1万口あたりに換算した価額で表示することがあります。</p>
個別元本	<p>追加型投資信託における受益者ごとの取得元本のことであり、税法上の元本になります。同一ファンドを複数回取得した場合は、その都度、個別元本の変更(移動平均による再計算)が行われます。</p> <p>ただし、手数料などファンドの取得に要した費用は個別元本には含まれません。</p>
信託財産留保額	<p>解約者と償還時まで投資を続ける受益者との間の公平性を確保するため、信託期間満了前の解約に対し解約者から徴収する一定の金額をいいます。</p> <p>差し引かれた信託財産留保額は、信託財産に留保されます。</p>
金融商品取引所	<p>金融商品取引法に定める有価証券や各種デリバティブについて、それらの取引に参加することができる者が集まり実際に売買を行う市場、あるいはそのような市場を開設している者を示します。</p> <p>なお、信託約款において記載している証券取引所とは、金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および同法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行う市場および当該市場を開設する者をいいます。</p>

# インベスコ 店頭・成長株オープン

追加型投信／国内／株式

Small  
+ Mid



インベスコ投信投資顧問

本書は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第13条の規定に基づく目論見書です。  
当ファンドは、課税上は株式投資信託として取り扱われます。

投資信託説明書（請求目論見書）

2010.3

インベスコ 店頭・成長株オープンは、株式などの値動きのある有価証券などに投資しますので、基準価額は大きく変動します。  
したがって、投資元本が保証されているものではなく、投資元本を割り込むことがあります。  
また、投資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。

## ファンドに関する照会先

インベスコ投信投資顧問株式会社

お問い合わせダイヤル 03-6402-2700

受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ <http://www.invesco.co.jp/>

本書「投資信託説明書（請求目論見書）」は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第13条に規定する交付の請求があった時に直ちに交付しなければならない目論見書です。

インベスコ 店頭・成長株オープンの受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法第5条の規定により有価証券届出書を平成22年3月17日に関東財務局長に提出しており、平成22年3月18日にその届出の効力が生じております。

本書は、当該有価証券届出書第三部の内容を記載した目論見書で、ご投資家の皆さまのご請求に基づき販売会社を通じてお渡しするものです。

# インベスコ 店頭・成長株オープン

## 投資信託説明書（請求目論見書）目次

ファンドの詳細情報	1
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	2
第3 管理及び運営	5
1 資産管理等の概要	5
(1)資産の評価	5
(2)保管	5
(3)信託期間	5
(4)計算期間	5
(5)その他	6
2 受益者の権利等	9
第4 ファンドの経理状況	11
1 財務諸表	14
2 ファンドの現況	25
第5 設定及び解約の実績	25

# ファンドの詳細情報

## 第1 ファンドの沿革

- 平成5年12月29日 信託契約締結、ファンド設定、運用開始
- 平成12年6月22日 分配金再投資コースの併設、信託期間の無期限化、資金の借入れの約款変更
- 平成13年11月28日 確定拠出年金法（平成13年法律第88号）に基づく確定拠出年金制度に対応するための約款変更
- 平成15年2月14日 ファミリーファンド方式とするための約款変更、マザーファンドの設定・運用開始
- 平成19年1月4日 投資信託振替制度への移行

## 第2 手続等

### 1 申込（販売）手続等

#### (1) 申込方法

販売会社において、販売会社所定の方法でお申し込みください。

「分配金再投資コース」をお申し込みいただく投資者は、自動けいぞく投資契約（別の名称で同様の権利義務を規定する契約を含みます。）をお申し込みの販売会社との間で結んでいただきます。

なお、クーリングオフ（金融商品取引法第37条の6の規定）制度の適用はありません。

#### (2) 申込単位

分配金の受け取り方法により、分配金が税引後無手数料で再投資される「分配金再投資コース」と、分配金を受け取る「分配金受取りコース」の2コースがあります。

お取り扱いのコースの申込単位および確定拠出年金制度を利用する場合の申込単位は、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。

\* 「分配金再投資コース」において分配金を再投資する場合は、1口単位とします。

#### (3) 申込締切時間

原則として、毎営業日の午後3時までに取得のお申し込みが行われ、かつ販売会社所定の事務手続きが完了したものを、当日の申込受付分とします。

当日の受付終了後のお申し込みは、翌営業日の申込受付分として取り扱います。

なお、取引所などにおける取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、受益権の取得申し込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた取得申し込みの受け付けを取り消すことがあります。

#### (4) 申込価額

取得の申込受付日の基準価額とします。

ただし、「分配金再投資コース」において分配金を再投資する場合の申込価額は、ファンドの各計算期間終了日の基準価額とします。

#### (5) 申込手数料

申込口数、申込金額または申込代金などに応じて、取得の申込受付日の基準価額に、販売会社が定める2.10%（税抜2.00%）以内の手数料率を乗じて得た額とします。

詳しくは、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。

#### (6) 申込代金の支払い

販売会社が定める期日までにお支払いください。

「分配金再投資コース」

販売会社の定める申込単位に従った投資者ご指定の金額を、申込代金としてお申し込みの販売会社にお支払いいただきます。

なお、申込手数料は申込代金から差し引かれます。

「分配金受取りコース」

申込金額に申込手数料を加算した金額を、申込代金としてお申し込みの販売会社にお支払いいただきます。

#### (7) 取得の申し込みにかかる受益権の取り扱い

取得のお申し込みを行う投資者は、販売会社に、取得申し込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振り替えを行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。

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

委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定に従い、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。

受託会社は、追加信託により生じた受益権については、追加信託の都度、振替機関の定める方法により振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

## 2 換金（解約）手続等

### (1) 換金（解約）方法

販売会社において、販売会社所定の方法でお申し込みください。

(2)換金（解約）単位

換金（解約）単位は、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。

(3)換金（解約）申込締切時間

原則として、毎営業日の午後3時までに換金（解約）のお申し込みが行われ、かつ販売会社所定の事務手続きが完了したものを、当日の申込受付分とします。

当日の受付終了後のお申し込みは、翌営業日の申込受付分として取り扱います。

(4)換金（解約）価額

一部解約の実行請求受付日の基準価額とします。

(5)換金（解約）手数料

ありません。

(6)信託財産留保額

ありません。

(7)解約金の支払い

原則として、一部解約の実行請求受付日から起算して4営業日目から、販売会社でお支払いいたします。

(8)解約の申し込み受け付けの中止等

投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口解約のお申し込みについて、一定の制限を設ける場合があります。

なお、取引所などにおける取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、一部解約の実行の請求の受け付けを中止すること、および既に受け付けた一部解約の実行の請求の受け付けを取り消すことがあります。

一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の解約価額は、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして、上記(4)の規定に準じて計算された価額とします。

(9)解約請求にかかる受益権の取り扱い

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

なお、受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

(10) 買取請求

買取のご請求については、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。ただし、販売会社によっては買取の取り扱いを行わない場合があります。

(11) 償還金の支払い

原則として、信託終了日から起算して5営業日目までに、販売会社でお支払いを開始いたします。



## 第3 管理及び運営

### 1 資産管理等の概要

#### (1) 資産の評価

##### 基準価額の算定

基準価額とは、ファンドの投資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投資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口数で除した金額をいいます。

基準価額の算定にあたり、投資信託財産に属する外貨建資産の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

##### 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日々算出され、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に「店頭成長」の銘柄名で掲載されるほか、以下に照会することにより知ることができます。

なお、基準価額は便宜上1万口あたりに換算した価額で表示されることがあります。

##### 基準価額の照会先

インベスコ投信投資顧問株式会社

お問い合わせダイヤル 03-6402-2700

受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ <http://www.invesco.co.jp/>

#### 主な投資資産の評価方法の概要

投資資産	評価方法
親投資信託 受益証券	親投資信託受益証券の基準価額で評価します。
株式	原則として、金融商品取引所における最終相場で評価します。

#### (2) 保管

原則として受益証券は発行されないため、受益証券の保管に関する事項はありません。

\* ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。

#### (3) 信託期間

ファンドの信託期間は、無期限とします。

なお、信託契約の一部解約により、受益権の総口数が当初設定にかかる受益権総口数の10分の1を下回る事となった場合などは、信託期間の途中で償還することがあります。

#### (4) 計算期間

ファンドの計算期間は、原則として毎年12月22日から翌年12月21日までとします。

なお、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。

## (5)その他

### 繰上償還

#### a．信託契約の解約

イ．委託会社は、信託契約の一部解約により、受益権の総口数が当初設定にかかる受益権総口数の10分の1を下回ることとなった場合、信託期間中において、当ファンドの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

ロ．委託会社は、前イ．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当ファンド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、当ファンド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。

ハ．前ロ．の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は1カ月を下回らないものとします。

ニ．前ハ．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、上記イ．の信託契約の解約を行いません。

ホ．委託会社は、当ファンド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、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。

ヘ．上記ハ．からホ．までの規定は、投資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、上記ハ．に規定する一定の期間が1カ月を下回らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

#### b．信託契約に関する監督官庁の命令

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

委託会社は、監督官庁の命令に基づいて当ファンドの信託約款を変更しようとするときは、後記「信託約款の変更」の規定に従います。

#### c．委託会社の登録取消等

委託会社が監督官庁より登録の取り消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、信託契約を解約し信託を終了させます。ただし監督官庁が、当ファンド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会社に引き継ぐこと

を命じたときは、当ファンドは、後記「 信託約款の変更 d . 」に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

d . 受託会社の辞任および解任

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

受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、後記「 信託約款の変更」の規定に従い、新受託会社を選任します。ただし、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は、当ファンドの信託契約を解約し信託を終了させます。

ファンド資産の保管

a . 信託業務等

イ . 受託会社は、委託会社と協議のうえ、投資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。

ロ . 受託会社は、投資信託財産に属する有価証券を、法令などに基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

b . 混蔵寄託

金融機関または証券会社（金融商品取引法第28条第1項に規定する第一種金融商品取引業を行う者および外国の法令に準拠して設立された法人でこの者に類する者をいいます。）から、売買代金および償還金など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。

c . 投資信託財産の登記等および記載等の留保等

イ . 信託の登記または登録をすることができる投資信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託会社が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

ロ . 前イ . ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託会社または受託会社が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。

ハ . 投資信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる投資信託財産については、投資信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託会社が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

ニ . 動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

運用報告書

委託会社は、計算期間の終了ごとおよび償還時に運用報告書を作成し、あらかじめお申し出いただいたご住所に、販売会社よりお届けします。

## 信託約款の変更

- 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、当ファンド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。
- b . 委託会社は、前 a . 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当ファンド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、当ファンド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。
- c . 前 b . の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は 1 カ月を下回らないものとします。
- d . 前 c . 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、信託約款の変更をしません。
- e . 委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、当ファンド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。

## 反対者の買取請求

委託会社が、前記「繰上償還」に規定する信託契約の解約、または「信託約款の変更」に規定する信託約款の変更（その内容が重大なもの）を行う場合において、受益者は、所定の期間内（1 カ月を下回らないものとします。）に委託会社に対して異議を述べることができます。

この場合、所定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を投資信託財産をもって買い取るべき旨を請求することができます。委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取り扱い

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

## 関係会社との契約の更新等に関する手続きについて

販売会社は、委託会社との間の「受益権の募集・販売等に関する契約」（別の名称で同様の権利義務を規定する契約を含みます。）に基づき、受益権の募集の取り扱いなどを行います。同契約は、期間満了の 3 カ月前までに、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 年間延長されるものとし、自動延長後の取り扱いについてもこれと同様とします。

## 公告

受益者に対する公告は、日本経済新聞に掲載します。

## 信託事務処理の再信託

受託会社は、当ファンドにかかる信託事務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います。

## 2 受益者の権利等

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

### (1) 分配金に対する請求権

受益者は、委託会社の決定した分配金を、持ち分に応じて請求する権利を有します。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から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該分配金にかかる計算期間の末日以前において、一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で、取得申込代金支払い前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については、原則として取得申込者とし、）に支払います。

前 の規定にかかわらず、「分配金再投資コース」に基づいて分配金を再投資する受益者に対しては、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に、分配金が販売会社に交付されます。この場合、販売会社は、受益者に対し遅滞なく分配金の再投資にかかる受益権の取得申し込みに応じます。当該取得申し込みにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。受益者が、分配金の支払開始日から5年間その支払いを請求しないときはその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金額は、委託会社に帰属するものとします。

### (2) 償還金に対する請求権

受益者は、持ち分に応じて償還金を請求する権利を有します。償還金は、信託終了日後1カ月以内の委託会社の指定する日から、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において、一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で、取得申込代金支払い前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については、原則として取得申込者とし、）に支払います。なお当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社が当ファンドの償還をするのと引き換えに、当該償還にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。受益者が、信託終了による償還金の支払開始日から10年間その支払いを請求しないときはその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金額は、委託会社に帰属するものとします。

(3) 受益権の換金（解約）請求権

受益者は、受益権の換金（解約）を請求することができます。

(4) 反対者の買取請求権

委託会社が、前記「1 資産管理等の概要 (5)その他 繰上償還 a. 信託契約の解約」に規定する信託契約の解約、または「1 資産管理等の概要 (5)その他 信託約款の変更」に規定する信託約款の変更（その内容が重大なもの）を行う場合、受益者は、所定の期間内（1カ月を下回らないものとします。）に、委託会社に対して異議を述べるすることができます。

所定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を投資信託財産をもって買い取るべき旨を請求することができます。

(5) 受益権均等分割

受益者は、自己に帰属する受益権の口数に応じて、均等に当ファンドの受益権を保有します。

(6) 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投資信託財産に関する帳簿書類の閲覧・謄写を請求することができます。

## 第4 ファンドの経理状況

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、第15期計算期間(平成19年12月22日から平成20年12月22日まで)については改正前の「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に、また、第16期計算期間(平成20年12月23日から平成21年12月21日まで)については改正後の「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。ただし、第16期計算期間については「投資信託及び投資法人に関する法律施行規則等の一部を改正する内閣府令」(平成21年内閣府令第35号)の附則第16条第2項本文を適用しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第15期計算期間(平成19年12月22日から平成20年12月22日まで)及び第16期計算期間(平成20年12月23日から平成21年12月21日まで)の財務諸表について、あらた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21年2月4日


インベスコ投信投資顧問株式会社  
取締役会 御中

あらた監査法人

指 定 社 員 公認会計士  
業 務 執 行 社 員

大綱 我 

指 定 社 員 公認会計士  
業 務 執 行 社 員

松本克夫 

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているインベスコ 店頭・成長株オープンの平成19年12月22日から平成20年12月22日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。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、インベスコ 店頭・成長株オープンの平成20年12月22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。

インベスコ投信投資顧問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22年2月10日

インベスコ投信投資顧問株式会社  
取締役会御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士  
業務執行社員

大木 一昭 

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているインベスコ 店頭・成長株オープンの平成20年12月23日から平成21年12月21日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。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、インベスコ 店頭・成長株オープンの平成21年12月21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。

インベスコ投信投資顧問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

## インベスコ 店頭・成長株オープン

### (1) 貸借対照表

(単位：円)

	第15期 (平成20年12月22日現在)	第16期 (平成21年12月21日現在)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
親投資信託受益証券	6,289,038,620	8,216,104,418
未収入金	3,685,177	18,737,515
<b>流動資産合計</b>	<b>6,292,723,797</b>	<b>8,234,841,933</b>
<b>資産合計</b>	<b>6,292,723,797</b>	<b>8,234,841,933</b>
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
未払解約金	9,000,023	20,766,473
未払受託者報酬	4,256,076	4,286,549
未払委託者報酬	38,304,578	38,578,880
その他未払費用	367,500	367,500
<b>流動負債合計</b>	<b>51,928,177</b>	<b>63,999,402</b>
<b>負債合計</b>	<b>51,928,177</b>	<b>63,999,402</b>
<b>純資産の部</b>		
<b>元本等</b>		
元本	4,857,692,140	4,898,081,499
<b>剰余金</b>		
期末剰余金又は期末欠損 金( )	1,383,103,480	3,272,761,032
(分配準備積立金)	832,811,478	780,917,531
<b>元本等合計</b>	<b>6,240,795,620</b>	<b>8,170,842,531</b>
<b>純資産合計</b>	<b>6,240,795,620</b>	<b>8,170,842,531</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>6,292,723,797</b>	<b>8,234,841,933</b>

## (2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	第15期	第16期
	自 平成19年12月22日 至 平成20年12月22日	自 平成20年12月23日 至 平成21年12月21日
営業収益		
有価証券売買等損益	5,253,259,605	1,920,299,328
営業収益合計	5,253,259,605	1,920,299,328
営業費用		
受託者報酬	9,887,071	7,532,108
委託者報酬	88,983,517	67,788,840
その他費用	735,000	735,000
営業費用合計	99,605,588	76,055,948
営業利益又は営業損失( )	5,352,865,193	1,844,243,380
経常利益又は経常損失( )	5,352,865,193	1,844,243,380
当期純利益又は当期純損失( )	5,352,865,193	1,844,243,380
一部解約に伴う当期純利益金額の分配 額又は一部解約に伴う当期純損失金額 の分配額( )	689,395,711	151,050,812
期首剰余金又は期首欠損金( )	7,022,934,585	1,383,103,480
剰余金増加額又は欠損金減少額	746,801,668	440,917,813
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額	746,801,668	440,917,813
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,723,163,291	244,452,829
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額	1,723,163,291	244,452,829
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金( )	1,383,103,480	3,272,761,032

## (3)注記表

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	第15期 自平成19年12月22日 至平成20年12月22日	第16期 自平成20年12月23日 至平成21年12月21日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。	親投資信託受益証券 同左
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間末日の取扱い 平成20年12月21日が休日のため、信託約款第42条第2項により、当計算期間末日を平成20年12月22日としております。このため、当計算期間は367日となっております。	計算期間末日の取扱い 平成20年12月21日が休日のため、信託約款第42条第2項により、当計算期間開始日を平成20年12月23日としております。このため、当計算期間は364日となっております。

## (貸借対照表に関する注記)

第15期 (平成20年12月22日現在)		第16期 (平成21年12月21日現在)	
1. 期首元本額	5,345,474,200円	1. 期首元本額	4,857,692,140円
期中追加設定元本額	853,682,940円	期中追加設定元本額	865,055,840円
期中解約元本額	1,341,465,000円	期中解約元本額	824,666,481円
2. 計算期間末日における受益権の総数	4,857,692,140口	2. 計算期間末日における受益権の総数	4,898,081,499口

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

第15期 自 平成19年12月22日 至 平成20年12月22日	第16期 自 平成20年12月23日 至 平成21年12月21日
<p>分配金の計算過程</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(0円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(6,064,135,444円)及び分配準備積立金(832,811,478円)より分配対象収益は6,896,946,922円(1万口当たり14,197.98円)ですが、分配を行っておりません。</p> <p>なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。</p>	<p>分配金の計算過程</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(77,893,256円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(6,252,439,007円)及び分配準備積立金(703,024,275円)より分配対象収益は7,033,356,538円(1万口当たり14,359.39円)ですが、分配を行っておりません。</p> <p>なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。</p>

## (有価証券に関する注記)

第15期(平成20年12月22日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種 類	貸借対照表計上額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	6,289,038,620	4,533,285,204
合 計	6,289,038,620	4,533,285,204

第16期(平成21年12月21日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種 類	貸借対照表計上額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	8,216,104,418	1,792,007,889
合 計	8,216,104,418	1,792,007,889

## (デリバティブ取引等に関する注記)

第15期 自 平成19年12月22日 至 平成20年12月22日	第16期 自 平成20年12月23日 至 平成21年12月21日
該当事項はありません。	同左

(関連当事者との取引に関する注記)

第15期 自 平成19年12月22日 至 平成20年12月22日	第16期 自 平成20年12月23日 至 平成21年12月21日
該当事項はありません。	同左

(1口当たり情報に関する注記)

第15期 (平成20年12月22日現在)	第16期 (平成21年12月21日現在)
1口当たり純資産額 1.2847円 (1万口当たり純資産額 12,847円)	1口当たり純資産額 1.6682円 (1万口当たり純資産額 16,682円)

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券(親投資信託受益証券)

(平成21年12月21日現在)

種類	銘柄	券面総額	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	インベスコ 店頭・成長株マザーファンド	2,928,152,970	8,216,104,418	
	合計	2,928,152,970	8,216,104,418	

(注)親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 参考情報

当ファンドは、「インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同ファンドの受益証券です。同ファンドの状況は次の通りです。

「インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査対象外であります。

## 貸借対照表

(単位：円)

区 分	注記 番号	(平成20年12月22日現在)	(平成21年12月21日現在)
		金 額	金 額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		354,693	289,480
コール・ローン		330,229,548	271,926,623
株式		7,515,875,800	10,814,508,190
未収入金		71,240,167	489,917,963
未収配当金		7,185,300	4,748,500
未収利息		452	372
流動資産合計		7,924,885,960	11,581,391,128
資産合計		7,924,885,960	11,581,391,128
負債の部			
流動負債			
未払金		74,989,308	290,285,554
未払解約金		3,685,177	20,337,223
流動負債合計		78,674,485	310,622,777
負債合計		78,674,485	310,622,777
純資産の部			
元本等			
元本		3,666,942,460	4,016,749,964
剰余金			
剰余金又は欠損金( )		4,179,269,015	7,254,018,387
元本等合計		7,846,211,475	11,270,768,351
純資産合計		7,846,211,475	11,270,768,351
負債純資産合計		7,924,885,960	11,581,391,128

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自平成19年12月22日 至平成20年12月22日	自平成20年12月23日 至平成21年12月21日
1. 有価証券の 評価基準及 び評価方法	株式 移動平均法に基づき、原則として時 価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取 引所(金融商品取引法(昭和23年法律 第25号)第2条第16項に規定するもの をいい、以下「取引所」といいます。) における最終相場(最終相場のないも のについては、それに準ずる価額)、 取引所が発表する基準値段、又は気配 相場に基づいて評価しております。	株式 移動平均法に基づき、原則として時 価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取 引所(金融商品取引法(昭和23年法律 第25号)第2条第16項に規定するもの をいい、以下「取引所」といいます。) における最終相場(最終相場のないも のについては、それに準ずる価額)、 又は気配相場に基づいて評価してお ります。

(貸借対照表に関する注記)

(平成20年12月22日現在)	
1. 本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	3,977,519,109円
同期中における追加設定元本額	798,729,584円
同期中における解約元本額	1,109,306,233円
同計算期間末日における元本の内訳 (保有ファンド名)	(金額)
インベスコ 店頭・成長株オープン	2,939,215,133円
インベスコ店頭・成長株オープンV A 1 (適格機関投資家私募投信)	727,727,327円
合計	3,666,942,460円
2. 本書における開示対象ファンドの計算期間末日における 当該親投資信託の受益権の総数	3,666,942,460口



(平成21年12月21日現在)

1. 本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	3,666,942,460円
同期中における追加設定元本額	1,115,958,914円
同期中における解約元本額	766,151,410円
同計算期間末日における元本の内訳	
(保有ファンド名)	(金額)
インベスコ 店頭・成長株オープン	2,928,152,970円
インベスコ店頭・成長株オープンV A 1 (適格機関投資家私募投信)	667,976,137円
インベスコ / F O F s 用日本中小型株 F (適格機関投資家限定)	420,620,857円
合計	4,016,749,964円
2. 本書における開示対象ファンドの計算期間末日における	
当該親投資信託の受益権の総数	4,016,749,964口

(有価証券に関する注記)

(平成20年12月22日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種 類	貸借対照表計上額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株 式	7,515,875,800	2,843,174,675
合 計	7,515,875,800	2,843,174,675

(平成21年12月21日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種 類	貸借対照表計上額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株 式	10,814,508,190	1,660,056,507
合 計	10,814,508,190	1,660,056,507

(注) 当計算期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の期首日から本書における開示対象ファンドの計算期間末日までの期間に対応する金額であります。

## (デリバティブ取引等に関する注記)

自 平成19年12月22日 至 平成20年12月22日	自 平成20年12月23日 至 平成21年12月21日
該当事項はありません。	同左

## (関連当事者との取引に関する注記)

自 平成19年12月22日 至 平成20年12月22日	自 平成20年12月23日 至 平成21年12月21日
該当事項はありません。	同左

## (1口当たり情報に関する注記)

(平成20年12月22日現在)	(平成21年12月21日現在)
1口当たり純資産額 2,1397円 (1万口当たり純資産額 21,397円)	1口当たり純資産額 2,8059円 (1万口当たり純資産額 28,059円)

## 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

## 株式

(平成21年12月21日現在)

通貨	銘柄	株式数	評価額(円)		備考
			単価	金額	
日本円	ユニ・チャーム ペットケア	25,300	2,950.00	74,635,000	
	田中化学研究所	153,400	2,145.00	329,043,000	
	ステラ ケミファ	85,600	4,720.00	404,032,000	
	レック	58,100	1,830.00	106,323,000	
	日医工	46,300	2,510.00	116,213,000	
	沢井製薬	26,700	5,440.00	145,248,000	
	東洋炭素	18,600	4,470.00	83,142,000	
	古河機械金属	2,116,000	107.00	226,412,000	
	トーカロ	107,300	1,450.00	155,585,000	
	ヒラノテクシード	157,000	930.00	146,010,000	
	エヌ・ピー・シー	116,600	2,220.00	258,852,000	
	TOWA	176,100	756.00	133,131,600	
	帝国電機製作所	80,500	1,763.00	141,921,500	
	サムコ	43,600	2,185.00	95,266,000	
	岡野バルブ製造	119,000	789.00	93,891,000	
	東洋電機製造	392,000	699.00	274,008,000	

通貨	銘柄	株式数	評価額(円)		備考
			単価	金額	
	第一精工	11,100	3,770.00	41,847,000	
	富士通ゼネラル	557,000	290.00	161,530,000	
	ザインエレクトロニクス	935	185,100.00	173,068,500	
	日本電産リード	3,300	1,160.00	3,828,000	
	シスメックス	45,300	4,950.00	224,235,000	
	日本マイクロニクス	174,100	1,481.00	257,842,100	
	三社電機製作所	250,000	295.00	73,750,000	
	指月電機製作所	312,000	320.00	99,840,000	
	ユニプレス	226,500	1,464.00	331,596,000	
	日機装	374,000	491.00	183,634,000	
	ブイ・テクノロジー	253	598,000.00	151,294,000	
	朝日インテック	185,200	1,530.00	283,356,000	
	フルヤ金属	28,700	8,720.00	250,264,000	
	日本写真印刷	46,300	5,290.00	244,927,000	
	ピジョン	55,100	3,730.00	205,523,000	
	SBIベリトランス	2,027	45,500.00	92,228,500	
	ドリコム	212	424,000.00	89,888,000	
	ビットアイル	1,825	57,800.00	105,485,000	
	プロトコーポレーション	45,300	2,415.00	109,399,500	
	エムティーアイ	1,076	185,100.00	199,167,600	
	ガリバーインターナショナル	32,150	6,590.00	211,868,500	
	MonotaRO	26,500	1,075.00	28,487,500	
	あさひ	135,700	1,415.00	192,015,500	
	コスモス薬品	71,700	2,110.00	151,287,000	
	スター・マイカ	784	81,500.00	63,896,000	
	リサ・パートナーズ	2,725	61,900.00	168,677,500	
	ミクシィ	821	801,000.00	657,621,000	
	日本M&Aセンター	806	364,000.00	293,384,000	
	テラ	143,300	1,198.00	171,673,400	
	メディネット	4,411	16,690.00	73,619,590	
	カカクコム	460	347,000.00	159,620,000	
	新日本科学	160,400	557.00	89,342,800	
	ディー・エヌ・エー	995	557,000.00	554,215,000	
	アドウェイズ	1,337	162,400.00	217,128,800	
	J Pホールディングス	230,200	1,382.00	318,136,400	
	サイバーエージェント	4,213	172,700.00	727,585,100	
	楽天	8,654	69,700.00	603,183,800	

通貨	銘柄	株式数	評価額(円)		備考
			単価	金額	
	一建設	20,000	2,300.00	46,000,000	
	ヤーマン	5,500	3,700.00	20,350,000	
	合計	6,892,984		10,814,508,190	

株式以外の有価証券

該当事項はありません。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 2 ファンドの現況

### 純資産額計算書（平成22年1月29日現在）

資産総額	7,984,774,665 円
負債総額	13,893,650 円
純資産総額（ - ）	7,970,881,015 円
発行済口数	4,835,867,250 口
1口当たり純資産額（ / ）	1.6483 円

### (参考)インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド

資産総額	10,933,621,416 円
負債総額	34,144,934 円
純資産総額（ - ）	10,899,476,482 円
発行済口数	3,926,567,149 口
1口当たり純資産額（ / ）	2.7758 円

## 第5 設定及び解約の実績

	設定数量（口）	解約数量（口）
第7期計算期間	2,425,830,000	2,323,250,000
第8期計算期間	764,151,031	592,334,183
第9期計算期間	787,486,220	582,375,953
第10期計算期間	1,525,389,959	1,509,428,239
第11期計算期間	5,906,527,297	4,231,041,213
第12期計算期間	2,953,809,046	2,662,775,134
第13期計算期間	5,189,054,484	3,270,023,734
第14期計算期間	2,041,504,445	2,499,649,826
第15期計算期間	853,682,940	1,341,465,000
第16期計算期間	865,055,840	824,666,481

(注)本邦外における設定、解約の実績はありません。



# インベスコ 店頭・成長株オープン

投資信託説明書（目論見書）訂正事項分

2010. 9

インベスコ 店頭・成長株オープンは、株式などの値動きのある有価証券などに投資しますので、基準価額は大きく変動します。  
したがって、投資元本が保証されているものではなく、投資元本を割り込むことがあります。  
また、投資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。

本書は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第13条の規定に基づく目論見書です。

本書の前半部分は、投資信託説明書（交付目論見書）の訂正事項分、後半部分は投資信託説明書（請求目論見書）の訂正事項分となります。



インベスコ投信投資顧問

# インベスコ 店頭・成長株オープン

投資信託説明書（交付目論見書）訂正事項分

2010. 9

インベスコ 店頭・成長株オープンは、株式などの値動きのある有価証券などに投資しますので、基準価額は大きく変動します。  
したがって、投資元本が保証されているものではなく、投資元本を割り込むことがあります。  
また、投資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。

本書は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第13条の規定に基づく目論見書です。この目論見書により行う、インベスコ 店頭・成長株オープンの受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法第5条の規定により有価証券届出書を平成22年3月17日に関東財務局長に提出しており、平成22年3月18日にその届出の効力が生じております。また、同法第7条の規定により有価証券届出書の訂正届出書を平成22年4月1日、平成22年5月6日および平成22年9月16日に関東財務局長に提出しております。当該有価証券届出書第三部の内容を記載した「投資信託説明書（請求目論見書）」は、ご投資家の皆さまのご請求に基づき販売会社を通じてお渡します。なお、販売会社に「投資信託説明書（請求目論見書）」をご請求された場合は、その旨をご自身でも記録しておくようにしてください。



インベスコ投信投資顧問



## 1. 投資信託説明書（交付目論見書）の訂正理由

「インベスコ 店頭・成長株オープン 投資信託説明書（交付目論見書）2010.3」（以下「原交付目論見書」といいます。）の記載事項のうち、有価証券届出書の訂正届出書を提出したことに伴う追加・訂正事項がありましたので、関係事項を下記のとおり訂正するものです。

## 2. 訂正箇所および訂正事項（訂正後の内容を記載しております。）

### ファンドの基本情報

（原交付目論見書1頁）

### インベスコ 店頭・成長株オープン

以下の「ファンドの概要」は、投資信託説明書（交付目論見書）本文を要約したものです。詳細は、本文の該当ページをご覧ください。

（中略）	
ファンドの特色	(1)主として、インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド受益証券への投資を通じて、ジャスダックや東証マザーズ、大証ヘラクレスなどの新興市場上場銘柄を中心とする成長性溢れるわが国の株式などに投資し、投資信託財産の成長を目標に積極運用します。 <u>ジャスダックおよび大証ヘラクレスは、平成22年10月12日付で統合される予定です。</u>
ベンチマーク	JASDAQ INDEXとします。
（後略）	

## 運用の内容について

### (1) ファンドの特色（原交付目論見書3頁）

1.

インベスコ 店頭・成長株オープン（以下、「当ファンド」または「ファンド」といいます。）は、主として、インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、ジャスダックや東証マザーズ、大証ヘラクレス<sup>1</sup>などの新興市場上場銘柄を中心とする成長性溢れるわが国の株式などに投資し、投資信託財産の成長を目標に積極運用を行います。

1 東証マザーズは東京証券取引所、ジャスダックおよび大証ヘラクレスは大阪証券取引所がそれぞれ開設している、主にベンチャー企業を対象とした株式市場です。なお、ジャスダックおよび大証ヘラクレスは、平成22年10月12日付で統合される予定です。以下同じです。

（中略）

JASDAQ INDEX<sup>2</sup>をベンチマーク<sup>3</sup>とします。

4.

2 JASDAQ INDEXとは、JASDAQ市場上場の内国株券全銘柄（新株予約権証券、算出対象除外後の上場廃止が決定された銘柄、算出対象組入前の新規上場銘柄等を除きます。）を対象として、株式会社大阪証券取引所が算出・公表する株価指数の一種であり、同市場に上場されている株式全体の株価動向を表す指標です。

JASDAQ INDEXは、株式会社大阪証券取引所の知的財産であり、当該指数の算出、数値の公表、利用など各株価指数に関する権利は当取引所が所有しています。JASDAQ INDEXは、株式会社大阪証券取引所の登録商標です。

3 ベンチマークとは、ファンドのパフォーマンス評価やポートフォリオのリスク管理を行う際の基準となる指標のことです。当ファンドは、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を得ることを目的としていますが、ベンチマークを上回る投資成果をあげることを保証するものではありません。なお、ベンチマークは今後見直す場合があります。

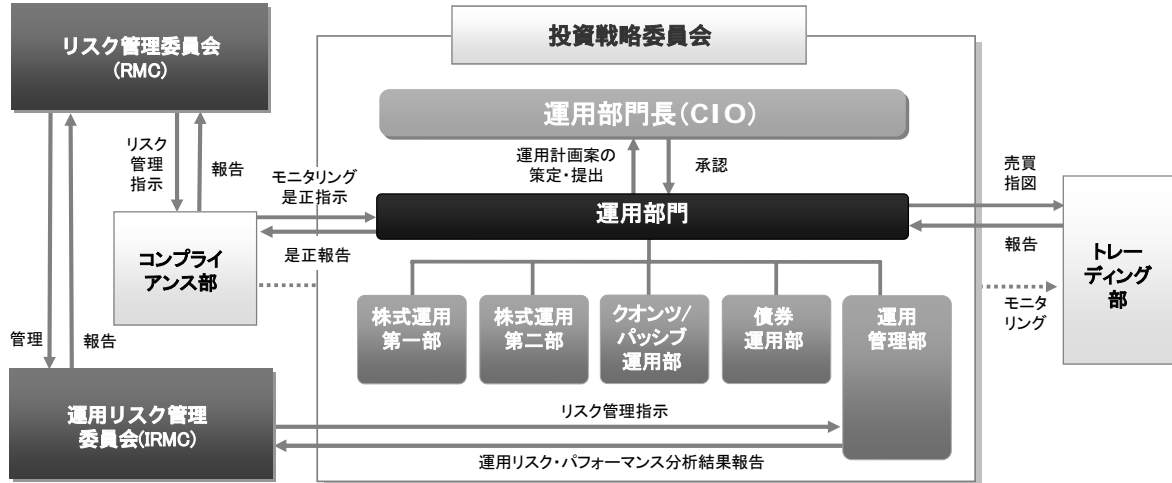
（後略）

## ファンドの仕組み

### (2)運用体制（原交付目論見書13頁）

運用体制については、該当事項が以下の内容に更新されます。

ファンドの運用体制の概要



#### 運用に関する組織

当ファンドおよびマザーファンドは、株式運用第二部によって運用されます。当該運用部は、運用に関する調査・分析、投資判断などを行い、ポートフォリオを構築します。  
トレーディング部は、運用部門から売買の指図を受け、発注を行います。

#### 内部管理および意思決定を監督する組織

コンプライアンス部（5名程度）は、ファンドのガイドラインの遵守状況のモニタリングを行い、その結果をリスク管理委員会に報告します。また、必要に応じて運用部門へ是正を指示し、是正状況を確認します。

運用部門の運用管理部（3名程度）は、ファンドの運用リスク分析およびパフォーマンス分析を行い、その結果を各運用部にフィードバックするとともに、運用リスク管理委員会に報告します。

運用リスク管理委員会（10名程度）は、運用管理部からの報告を基に、運用の適切性・妥当性を検証、審議して、その結果をリスク管理委員会へ報告します。

\*詳しくは、「投資リスク」の(2)投資リスクに対する管理体制をご覧ください。

#### 運用に関する社内規定

ファンドの運用に関する社内規定として「運用業務規程」、リスク管理に関する社内規定として「リスク管理規程」があります。

---

ファンドの関係法人に対する管理体制	受託会社などの管理・統制については、外部監査法人による「内部統制監査報告書」を入手し、検証・モニタリングなどを行っております。
-------------------	---

---

上記運用体制における組織名称などは、平成22年7月30日現在のものであり、委託会社の組織変更などにより変更となる場合があります。

### (3) 委託会社等の概況（原交付目論見書14頁）

---

（前略）

---

資本金	3,000百万円	（平成22年7月30日現在）
-----	----------	----------------

---

（中略）

大株主の状況

（平成22年7月30日現在）

名称	住所	所有株式数	所有比率
インベスコ・アセット・マネジメント・リミテッド	英国ロンドン市フィンズベリースクウェア 30番地EC2A 1AG	20,000株	100%

---

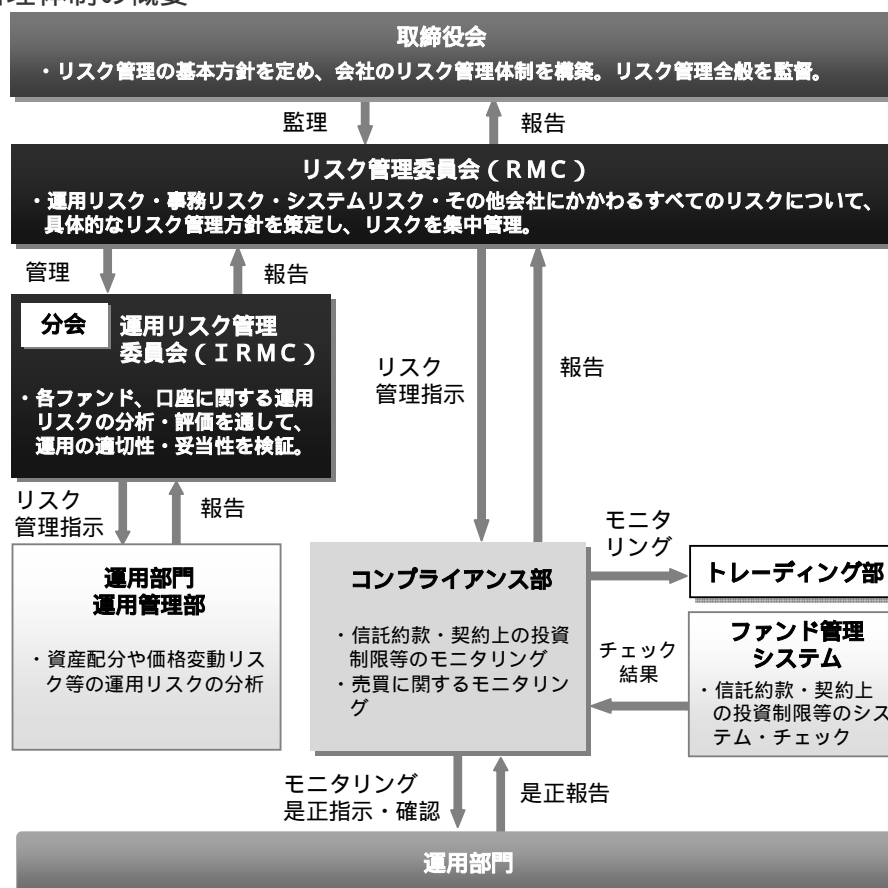
# 投資リスク

## (2)投資リスクに対する管理体制（原交付目論見書18頁）

投資リスクに対する管理体制については、該当事項が以下の内容に更新されます。

### リスク管理体制の概要

#### リスク管理体制の概要



**リスク管理委員会 (RMC)** 取締役会で定めたリスク管理の基本方針、およびリスク管理規程に従い、包括的なリスク管理を「リスク管理委員会」(以下「RMC」といいます。)で行います。  
RMCは、社内各部署から報告された各種リスクを検討、協議し、具体的なリスク管理方針を策定します。

**運用リスク管理委員会 (IRMC)** RMCでは、分会として「運用リスク管理委員会」(以下「IRMC」といいます。)を開催し、運用リスクの管理を行います。  
IRMCは、運用リスクを把握し、運用の適切性・妥当性を検証、審議して、その結果をRMCへ報告します。

\* IRMCの構成メンバーは、運用部門担当役員、運用部門各部長、コンプライアンス部長、プロダクト・サービス部長および議長（運用管理部長）が任命する者です。

## 関係部署の役割

運用管理部	資産配分や価格変動リスクなどの運用リスク分析およびパフォーマンス分析を行い、その結果をIRMCに報告します。
コンプライアンス部	ファンドの信託約款や法令等で規定されているガイドラインの遵守状況、最良執行など売買取引をモニタリングし、その結果をRMCに報告します。 また、必要に応じて運用部門へ是正を指示し、是正状況を確認します。

上記リスク管理体制における組織名称などは、委託会社の組織変更などにより変更となる場合があります。この場合においても、ファンドの基本的なリスク管理体制が変更されるものではありません。

## 費用と税金

### (5) 課税上の取り扱い（原交付目論見書25頁）

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取り扱われます。日本の居住者（法人を含む。）である受益者に対する課税上の取り扱いは、以下のとおりです。

（中略）

課税上の取り扱いについては、税務専門家等にご相談ください。

ファンドに適用されている税制は、平成22年7月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。その結果、上記の記載内容に変更が生じることがあります。

## 運用状況

運用状況については、該当事項が以下の内容に更新されます。

### (1)投資状況（平成22年7月30日現在）（原交付目論見書33頁）

投資資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	7,259,581,170	100.14
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		10,554,533	0.14
合 計（純資産総額）		7,249,026,637	100.00

(注)投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。以下同じです。

### (参考)インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド

投資資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	日本	9,218,520,300	95.45
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		438,711,461	4.54
合 計（純資産総額）		9,657,231,761	100.00

### (2)投資資産（平成22年7月30日現在）（原交付目論見書33頁）

#### 投資有価証券の主要銘柄

国/地域	種類	銘柄名	数量 (口数)	帳簿価額単価 帳簿価額金額 (円)	評価額単価 評価額金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託受益証券	インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド	2,772,419,771	2.7955 7,750,575,873	2.6185 7,259,581,170	100.14

#### 種類別投資比率

種 類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.14
合 計	100.14

### (参考)インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量 (株式数)	帳簿価額 単価(円)	帳簿価額 金額(円)	評価額 単価(円)	評価額 金額(円)	投資 比率 (%)
1	日本	株式	楽天	サービス業	8,683	69,605.69	604,386,280	66,200.00	574,814,600	5.96
2	日本	株式	サイバーエージェント	サービス業	4,384	167,795.91	735,617,294	127,000.00	556,768,000	5.77

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量 (株式数)	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 (%)
3	日本	株式	グリーン	情報・通信業	56,000	6,052.53	338,941,797	7,090.00	397,040,000	4.12
4	日本	株式	J Pホールディングス	サービス業	230,200	1,382.00	318,136,400	1,585.00	364,867,000	3.78
5	日本	株式	フルヤ金属	その他製品	60,900	4,473.75	272,451,375	5,190.00	316,071,000	3.28
6	日本	株式	シスメックス	電気機器	54,600	5,075.18	277,105,068	4,970.00	271,362,000	2.81
7	日本	株式	メルコホールディングス	電気機器	89,900	3,060.82	275,168,112	2,941.00	264,395,900	2.74
8	日本	株式	ユニプレス	輸送用機器	168,900	1,464.00	247,269,600	1,449.00	244,736,100	2.54
9	日本	株式	第一精工	電気機器	67,600	2,966.62	200,543,950	3,620.00	244,712,000	2.54
10	日本	株式	積水化成成品工業	化学	527,000	459.71	242,268,513	453.00	238,731,000	2.48
11	日本	株式	シンプレクス・テクノロジー	情報・通信業	3,556	62,973.09	223,932,320	66,500.00	236,474,000	2.45
12	日本	株式	エヌ・ピー・シー	機械	131,300	2,241.67	294,331,453	1,738.00	228,199,400	2.37
13	日本	株式	オービックビジネスコンサルタント	情報・通信業	50,200	4,911.63	246,563,891	4,530.00	227,406,000	2.36
14	日本	株式	日本M & Aセンター	サービス業	806	364,000.00	293,384,000	275,800.00	222,294,800	2.31
15	日本	株式	富士通ゼネラル	電気機器	465,000	313.25	145,661,250	478.00	222,270,000	2.31
16	日本	株式	メディネット	サービス業	6,098	16,525.99	100,775,487	36,000.00	219,528,000	2.28
17	日本	株式	メイコー	電気機器	109,900	2,128.74	233,948,910	1,750.00	192,325,000	2.00
18	日本	株式	ビットアイル	情報・通信業	2,233	62,528.75	139,626,717	83,100.00	185,562,300	1.93
19	日本	株式	メガチップス	電気機器	139,900	1,434.93	200,747,111	1,316.00	184,108,400	1.91
20	日本	株式	戸田工業	化学	239,000	716.23	171,180,620	752.00	179,728,000	1.87
21	日本	株式	J U K I	機械	1,121,000	170.53	191,167,646	158.00	177,118,000	1.84
22	日本	株式	雪国まいたけ	水産・農林業	332,100	436.02	144,805,314	522.00	173,356,200	1.80
23	日本	株式	ドクターシーラボ	化学	652	290,662.27	189,511,806	263,700.00	171,932,400	1.79
24	日本	株式	テラ	サービス業	180,200	1,182.53	213,093,093	924.00	166,504,800	1.72
25	日本	株式	ブイ・テクノロジー	精密機器	355	598,506.59	212,469,842	467,500.00	165,962,500	1.71
26	日本	株式	西島製作所	機械	123,300	1,953.97	240,925,550	1,330.00	163,989,000	1.69
27	日本	株式	あみやき亭	小売業	669	259,378.24	173,524,044	237,100.00	158,619,900	1.64
28	日本	株式	オンコセラピー・サイエンス	医薬品	877	180,472.63	158,274,497	180,100.00	157,947,700	1.63
29	日本	株式	シーケーディ	機械	271,500	728.40	197,762,472	571.00	155,026,500	1.60
30	日本	株式	ハーモニック・ドライブ・システムズ	機械	360	379,212.42	136,516,473	378,500.00	136,260,000	1.41



種類別および業種別投資比率

種 類	業 種	投資比率(%)
株式	サービス業	24.04
	電気機器	18.62
	機械	14.12
	情報・通信業	10.83
	化学	8.26
	その他製品	3.67
	小売業	3.63
	不動産業	2.68
	精密機器	2.54
	輸送用機器	2.53
	水産・農林業	1.79
	医薬品	1.63
	保険業	1.06
		小 計
	合 計	95.45

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

(3)運用実績（原交付目論見書36頁）

純資産の推移

	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額(円) (分配落)	1口当たり 純資産額(円) (分配付)
第7期計算期間(平成12年12月21日現在)	1,203	1,203	0.7890	0.7890
第8期計算期間(平成13年12月21日現在)	1,387	1,387	0.8178	0.8178
第9期計算期間(平成14年12月24日現在)	1,375	1,375	0.7231	0.7231
第10期計算期間(平成15年12月22日現在)	3,048	3,201	1.5893	1.6693
第11期計算期間(平成16年12月21日現在)	8,172	8,567	2.2742	2.3842
第12期計算期間(平成17年12月21日現在)	13,540	14,239	3.4856	3.6656
第13期計算期間(平成18年12月21日現在)	17,082	17,082	2.9435	2.9435
第14期計算期間(平成19年12月21日現在)	12,368	12,368	2.3138	2.3138
第15期計算期間(平成20年12月22日現在)	6,240	6,240	1.2847	1.2847

	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額(円) (分配落)	1口当たり 純資産額(円) (分配付)
第16期計算期間(平成21年12月21日現在)	8,170	8,170	1.6682	1.6682
平成21年7月末日	8,001	-	1.6323	-
平成21年8月末日	8,657	-	1.7474	-
平成21年9月末日	8,791	-	1.7625	-
平成21年10月末日	8,626	-	1.7344	-
平成21年11月末日	7,726	-	1.5691	-
平成21年12月末日	8,224	-	1.6807	-
平成22年1月末日	7,970	-	1.6483	-
平成22年2月末日	7,734	-	1.6053	-
平成22年3月末日	8,116	-	1.6981	-
平成22年4月末日	8,681	-	1.8212	-
平成22年5月末日	7,668	-	1.6343	-
平成22年6月末日	7,308	-	1.5504	-
平成22年7月末日	7,249	-	1.5462	-

#### 分配の推移

	1口当たりの分配金(円)
第7期計算期間	0.0000
第8期計算期間	0.0000
第9期計算期間	0.0000
第10期計算期間	0.0800
第11期計算期間	0.1100
第12期計算期間	0.1800
第13期計算期間	0.0000
第14期計算期間	0.0000
第15期計算期間	0.0000
第16期計算期間	0.0000

#### 収益率の推移

	収益率(%)
第7期計算期間	52.04
第8期計算期間	3.65
第9期計算期間	11.58
第10期計算期間	130.85
第11期計算期間	50.02
第12期計算期間	61.18

	収益率(%)
第13期計算期間	15.55
第14期計算期間	21.39
第15期計算期間	44.48
第16期計算期間	29.85
第17期中間計算期間 (自平成21年12月22日 至平成22年6月21日)	0.51

(注)収益率は、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得た数に100を乗じて得た数を記載しております。

## 財務ハイライト情報

(原交付目論見書38頁)

財務ハイライト情報については、該当事項に以下の内容が追加されます。

- \* 以下の情報は、有価証券届出書「第三部 ファンドの詳細情報」の「第4 ファンドの経理状況」の「財務諸表」に記載すべき財務諸表からの抜粋を記載したものです。
- \* 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、前中間計算期間及び当中間計算期間の中間財務諸表について、あらた監査法人による中間監査を受けております。

### インベスコ 店頭・成長株オープン

#### 中間貸借対照表

(単位：円)

	前中間計算期間 (平成21年6月22日現在)	当中間計算期間 (平成22年6月21日現在)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
親投資信託受益証券	7,246,453,464	7,868,517,233
未収入金	2,686,222	2,563,383
<b>流動資産合計</b>	7,249,139,686	7,871,080,616
<b>資産合計</b>	7,249,139,686	7,871,080,616
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
未払解約金	3,931,912	3,117,242
未払受託者報酬	3,245,559	4,189,435
未払委託者報酬	29,209,960	37,704,840
その他未払費用	367,500	367,500
<b>流動負債合計</b>	36,754,931	45,379,017
<b>負債合計</b>	36,754,931	45,379,017
<b>純資産の部</b>		
<b>元本等</b>		
元本	4,789,754,493	4,715,072,010
<b>剰余金</b>		
中間剰余金又は中間欠損金( )	2,422,630,262	3,110,629,589
(分配準備積立金)	765,065,752	711,598,607
<b>元本等合計</b>	7,212,384,755	7,825,701,599
<b>純資産合計</b>	7,212,384,755	7,825,701,599
<b>負債純資産合計</b>	7,249,139,686	7,871,080,616

中間損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	前中間計算期間 自 平成20年12月23日 至 平成21年 6 月22日	当中間計算期間 自 平成21年12月22日 至 平成22年 6 月21日
営業収益		
有価証券売買等損益	1,095,285,633	723,917
営業収益合計	1,095,285,633	723,917
営業費用		
受託者報酬	3,245,559	4,189,435
委託者報酬	29,209,960	37,704,840
その他費用	367,500	367,500
営業費用合計	32,823,019	42,261,775
営業利益又は営業損失( )	1,062,462,614	41,537,858
経常利益又は経常損失( )	1,062,462,614	41,537,858
中間純利益又は中間純損失( )	1,062,462,614	41,537,858
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額( )	7,350,489	1,529,484
期首剰余金又は期首欠損金( )	1,383,103,480	3,272,761,032
剰余金増加額又は欠損金減少額	100,361,605	175,755,777
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	100,361,605	175,755,777
剰余金減少額又は欠損金増加額	115,946,948	297,878,846
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	115,946,948	297,878,846
中間剰余金又は中間欠損金( )	2,422,630,262	3,110,629,589

中間注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項 目	前中間計算期間 自 平成20年12月23日 至 平成21年 6 月22日	当中間計算期間 自 平成21年12月22日 至 平成22年 6 月21日
有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準 価額で評価しております。	親投資信託受益証券 同左

## 参考情報

当ファンドは、「インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、中間貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同ファンドの受益証券です。同ファンドの状況は次の通りです。

「インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査対象外であります。

## 貸借対照表

(単位：円)

区 分	注記 番号	(平成21年 6月22日現在)	(平成22年 6月21日現在)
		金 額	金 額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		681,297	259,476
コール・ローン		496,532,294	479,054,346
株式		9,456,039,850	10,140,963,400
未収入金		131,752,631	152,646,197
未収配当金		33,252,000	39,481,500
未収利息		680	656
流動資産合計		10,118,258,752	10,812,405,575
資産合計		10,118,258,752	10,812,405,575
負債の部			
流動負債			
未払金		103,979,352	197,596,896
未払解約金		2,686,222	3,682,029
流動負債合計		106,665,574	201,278,925
負債合計		106,665,574	201,278,925
純資産の部			
元本等			
元本		3,973,962,909	3,779,751,345
剰余金			
剰余金又は欠損金( )		6,037,630,269	6,831,375,305
元本等合計		10,011,593,178	10,611,126,650
純資産合計		10,011,593,178	10,611,126,650
負債純資産合計		10,118,258,752	10,812,405,575

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項 目	自 平成20年12月23日 至 平成21年 6 月22日	自 平成21年12月22日 至 平成22年 6 月21日
有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、金融商品取引所(金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第2条第16項に規定するものをいい、以下「取引所」といいます。)における最終相場(最終相場のないものについては、それに準ずる価額)、取引所が発表する基準値段、又は気配相場に基づいて評価しております。</p>	<p>株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、金融商品取引所(金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第2条第16項に規定するものをいい、以下「取引所」といいます。)における最終相場(最終相場のないものについては、それに準ずる価額)、又は気配相場に基づいて評価しております。</p>

# インベスコ 店頭・成長株オープン

投資信託説明書（請求目論見書）訂正事項分

2010. 9

インベスコ 店頭・成長株オープンは、株式などの値動きのある有価証券などに投資しますので、基準価額は大きく変動します。  
したがって、投資元本が保証されているものではなく、投資元本を割り込むことがあります。  
また、投資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。

本書「投資信託説明書（請求目論見書）」は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第13条に規定する交付の請求があった時に直ちに交付しなければならない目論見書です。  
インベスコ 店頭・成長株オープンの受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法第5条の規定により有価証券届出書を平成22年3月17日に関東財務局長に提出しており、平成22年3月18日にその届出の効力が生じております。また、同法第7条の規定により有価証券届出書の訂正届出書を平成22年4月1日、平成22年5月6日および平成22年9月16日に関東財務局長に提出しております。  
本書は、当該有価証券届出書第三部の内容を記載した目論見書で、ご投資家の皆さまのご請求に基づき販売会社を通じてお渡しするものです。



インベスコ投信投資顧問



## 1. 投資信託説明書（請求目論見書）の訂正理由

「インベスコ 店頭・成長株オープン 投資信託説明書（請求目論見書）2010. 3」（以下「原請求目論見書」といいます。）の記載事項のうち、有価証券届出書の訂正届出書を提出したことに伴う追加・訂正事項がありましたので、関係事項を下記のとおり訂正するものです。

## 2. 訂正箇所および訂正事項（訂正後の内容を記載しております。）

### ファンドの詳細情報

#### 第4 ファンドの経理状況（原請求目論見書11頁）

ファンドの経理状況については、該当事項に以下の内容が追加されます。

- (1) 当ファンドの中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条の3及び第57条の2の規定により、前中間計算期間（平成20年12月23日から平成21年6月22日まで）については改正前の「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に、また、当中間計算期間（平成21年12月22日から平成22年6月21日まで）については改正後の「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

なお、中間財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

- (2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、前中間計算期間(平成20年12月23日から平成21年6月22日まで)及び当中間計算期間(平成21年12月22日から平成22年6月21日まで)の中間財務諸表について、あらた監査法人による中間監査を受けております。


# 独立監査人の中間監査報告書

平成21年8月5日

インベスコ投信投資顧問株式会社  
取締役会御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士  
業務執行社員

大畑 我 

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているインベスコ 店頭・成長株オープンの平成20年12月23日から平成21年6月22日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。この中間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中間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、我が国における中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽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。中間監査は分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続を適用して行われている。当監査法人は、中間監査の結果として中間財務諸表に対する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、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、インベスコ 店頭・成長株オープンの平成21年6月22日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（平成20年12月23日から平成21年6月22日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

インベスコ投信投資顧問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


# 独立監査人の中間監査報告書

平成22年8月11日

インベスコ投信投資顧問株式会社  
取締役会 御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士  
業務執行社員

大木一昭 

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているインベスコ 店頭・成長株オープンの平成21年12月22日から平成22年6月21日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。この中間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中間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、我が国における中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽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。中間監査は分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続を適用して行われている。当監査法人は、中間監査の結果として中間財務諸表に対する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、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、インベスコ 店頭・成長株オープンの平成22年6月21日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（平成21年12月22日から平成22年6月21日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

インベスコ投信投資顧問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

中間財務諸表

インベスコ 店頭・成長株オープン

(1) 中間貸借対照表

(単位：円)

	前中間計算期間 (平成21年6月22日現在)	当中間計算期間 (平成22年6月21日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	7,246,453,464	7,868,517,233
未収入金	2,686,222	2,563,383
流動資産合計	7,249,139,686	7,871,080,616
資産合計	7,249,139,686	7,871,080,616
負債の部		
流動負債		
未払解約金	3,931,912	3,117,242
未払受託者報酬	3,245,559	4,189,435
未払委託者報酬	29,209,960	37,704,840
その他未払費用	367,500	367,500
流動負債合計	36,754,931	45,379,017
負債合計	36,754,931	45,379,017
純資産の部		
元本等		
元本	4,789,754,493	4,715,072,010
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損 金( )	2,422,630,262	3,110,629,589
(分配準備積立金)	765,065,752	711,598,607
元本等合計	7,212,384,755	7,825,701,599
純資産合計	7,212,384,755	7,825,701,599
負債純資産合計	7,249,139,686	7,871,080,616

## (2) 中間損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	前中間計算期間 自 平成20年12月23日 至 平成21年6月22日	当中間計算期間 自 平成21年12月22日 至 平成22年6月21日
営業収益		
有価証券売買等損益	1,095,285,633	723,917
営業収益合計	1,095,285,633	723,917
営業費用		
受託者報酬	3,245,559	4,189,435
委託者報酬	29,209,960	37,704,840
その他費用	367,500	367,500
営業費用合計	32,823,019	42,261,775
営業利益又は営業損失( )	1,062,462,614	41,537,858
経常利益又は経常損失( )	1,062,462,614	41,537,858
中間純利益又は中間純損失( )	1,062,462,614	41,537,858
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額( )	7,350,489	1,529,484
期首剰余金又は期首欠損金( )	1,383,103,480	3,272,761,032
剰余金増加額又は欠損金減少額	100,361,605	175,755,777
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	100,361,605	175,755,777
剰余金減少額又は欠損金増加額	115,946,948	297,878,846
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	115,946,948	297,878,846
中間剰余金又は中間欠損金( )	2,422,630,262	3,110,629,589

## (3)中間注記表

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	前中間計算期間 自 平成20年12月23日 至 平成21年 6 月22日	当中間計算期間 自 平成21年12月22日 至 平成22年 6 月21日
有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。	親投資信託受益証券 同左

## (中間貸借対照表に関する注記)

前中間計算期間 (平成21年 6 月22日現在)		当中間計算期間 (平成22年 6 月21日現在)	
1. 期首元本額	4,857,692,140円	1. 期首元本額	4,898,081,499円
期中追加設定元本額	340,540,842円	期中追加設定元本額	262,692,936円
期中解約元本額	408,478,489円	期中解約元本額	445,702,425円
2. 中間計算期間末日における受益権の総数	4,789,754,493口	2. 中間計算期間末日における受益権の総数	4,715,072,010口

## (中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

前中間計算期間 自 平成20年12月23日 至 平成21年 6 月22日	当中間計算期間 自 平成21年12月22日 至 平成22年 6 月21日
該当事項はありません。	同左

## (有価証券に関する注記)

前中間計算期間 (平成21年 6 月22日現在)	当中間計算期間 (平成22年 6 月21日現在)
該当事項はありません。	同左

## (デリバティブ取引等に関する注記)

前中間計算期間 (平成21年 6 月22日現在)	当中間計算期間 (平成22年 6 月21日現在)
該当事項はありません。	同左

(1口当たり情報に関する注記)

前中間計算期間 (平成21年6月22日現在)	当中間計算期間 (平成22年6月21日現在)
1口当たり純資産額 1.5058円 (1万口当たり純資産額 15,058円)	1口当たり純資産額 1.6597円 (1万口当たり純資産額 16,597円)

## 参考情報

当ファンドは、「インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、中間貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同ファンドの受益証券です。同ファンドの状況は次の通りです。

「インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査対象外であります。

## 貸借対照表

(単位：円)

区 分	注記 番号	(平成21年 6月22日現在)	(平成22年 6月21日現在)
		金 額	金 額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		681,297	259,476
コール・ローン		496,532,294	479,054,346
株式		9,456,039,850	10,140,963,400
未収入金		131,752,631	152,646,197
未収配当金		33,252,000	39,481,500
未収利息		680	656
流動資産合計		10,118,258,752	10,812,405,575
資産合計		10,118,258,752	10,812,405,575
負債の部			
流動負債			
未払金		103,979,352	197,596,896
未払解約金		2,686,222	3,682,029
流動負債合計		106,665,574	201,278,925
負債合計		106,665,574	201,278,925
純資産の部			
元本等			
元本		3,973,962,909	3,779,751,345
剰余金			
剰余金又は欠損金( )		6,037,630,269	6,831,375,305
元本等合計		10,011,593,178	10,611,126,650
純資産合計		10,011,593,178	10,611,126,650
負債純資産合計		10,118,258,752	10,812,405,575



注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項 目	自 平成20年12月23日 至 平成21年 6 月22日	自 平成21年12月22日 至 平成22年 6 月21日
有価証券の評価基準及び評価方法	株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所(金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第2条第16項に規定するものをいい、以下「取引所」といいます。)における最終相場(最終相場のないものについては、それに準ずる価額)、取引所が発表する基準値段、又は気配相場に基づいて評価しております。	株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所(金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第2条第16項に規定するものをいい、以下「取引所」といいます。)における最終相場(最終相場のないものについては、それに準ずる価額)、又は気配相場に基づいて評価しております。

(貸借対照表に関する注記)

(平成21年 6 月22日現在)	
1. 本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	3,666,942,460円
同期中における追加設定元本額	668,305,384円
同期中における解約元本額	361,284,935円
同中間計算期間末日における元本の内訳 (保有ファンド名)	(金 額)
インベスコ 店頭・成長株オープン	2,876,375,765円
インベスコ店頭・成長株オープン V A 1(適格機関投資家私募投 信)	711,724,793円
インベスコ / F O F s 用日本中小型株 F (適格機関投資家限定)	385,862,351円
合計	3,973,962,909円
2. 本書における開示対象ファンドの中間計算期間末日における 当該親投資信託の受益権の総数	3,973,962,909口

(平成22年 6月21日現在)	
1. 本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	4,016,749,964円
同期中における追加設定元本額	268,896,203円
同期中における解約元本額	505,894,822円
同中間計算期間末日における元本の内訳	
(保有ファンド名)	(金額)
インベスコ 店頭・成長株オープン	2,802,777,386円
インベスコ店頭・成長株オープンV A 1(適格機関投資家私募投 信)	643,539,224円
インベスコ/ F O F s 用日本中小型株 F (適格機関投資家限定)	333,434,735円
合計	3,779,751,345円
2. 本書における開示対象ファンドの中間計算期間末日における 当該親投資信託の受益権の総数	3,779,751,345口

(有価証券に関する注記)

(平成21年 6月22日現在)	(平成22年 6月21日現在)
該当事項はありません。	同左

(デリバティブ取引等に関する注記)

(平成21年 6月22日現在)	(平成22年 6月21日現在)
該当事項はありません。	同左

(1口当たり情報に関する注記)

(平成21年 6月22日現在)	(平成22年 6月21日現在)
1口当たり純資産額 2.5193円 (1万口当たり純資産額 25,193円)	1口当たり純資産額 2.8074円 (1万口当たり純資産額 28,074円)

## 2 ファンドの現況（原請求目論見書25頁）

ファンドの現況については、該当事項が以下の内容に更新されます。

### 純資産額計算書（平成22年7月30日現在）

資産総額	7,264,458,733 円
負債総額	15,432,096 円
純資産総額（ - ）	7,249,026,637 円
発行済口数	4,688,329,527 口
1口当たり純資産額（ / ）	1.5462 円

### （参考）インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド

資産総額	9,713,230,699 円
負債総額	55,998,938 円
純資産総額（ - ）	9,657,231,761 円
発行済口数	3,688,122,897 口
1口当たり純資産額（ / ）	2.6185 円

## 第5 設定及び解約の実績（原請求目論見書25頁）

設定及び解約の実績については、該当事項が以下の内容に更新されます。

	設定数量（口）	解約数量（口）
第7期計算期間	2,425,830,000	2,323,250,000
第8期計算期間	764,151,031	592,334,183
第9期計算期間	787,486,220	582,375,953
第10期計算期間	1,525,389,959	1,509,428,239
第11期計算期間	5,906,527,297	4,231,041,213
第12期計算期間	2,953,809,046	2,662,775,134
第13期計算期間	5,189,054,484	3,270,023,734
第14期計算期間	2,041,504,445	2,499,649,826
第15期計算期間	853,682,940	1,341,465,000
第16期計算期間	865,055,840	824,666,481
第17期中間計算期間 （自平成21年12月22日 至平成22年6月21日）	262,692,936	445,702,425

（注）本邦外における設定、解約の実績はありません。