

インベスコ 店頭・成長株オープン

追加型株式投資信託 / 国内株式型 (店頭株型) / 自動けいぞく投資可能

インベスコ投信投資顧問株式会社

本書は、証券取引法第13条の規定に基づく目論見書です。

投資信託説明書 (目論見書)

2006.3

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）」として一冊にまとめております。

インベスコ 店頭・成長株オープン

追加型株式投資信託 / 国内株式型 (店頭株型) / 自動けいぞく投資可能

インベスコ投信投資顧問株式会社

本書は、証券取引法第13条の規定に基づく目論見書です。

投資信託説明書(交付目論見書)

2006.3

1. 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証券の募集については、委託会社は、証券取引法（昭和23年法第25号）第5条の規定により有価証券届出書を平成18年3月17日に関東財務局長に提出しており、平成18年3月18日にその届出の効力が生じております。
2. インベスコ 店頭・成長株オープンの受益証券の価額は、同ファンドに組み入れられる有価証券などの値動きのほか、為替変動による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資家の皆様に帰属します。したがって、当ファンドは元金が保証されているものではありません。
3. 本書「投資信託説明書（交付目論見書）」は、証券取引法第15条第2項本文に規定する投資家にあらかじめ又は同時に交付しなければならない目論見書です。
4. 証券取引法第15条第3項に規定する投資信託説明書（請求目論見書）は、投資家の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。
5. 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おりません。

インベスコ 店頭・成長株オープン
投資信託説明書（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) 投資対象	4
(3) 投資方針	5
(4) 投資制限	10
(5) 分配方針	10
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	14
(3) 委託会社等の概況	15
投資リスク	17
(1) 基準価額の変動要因	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) 申込（販売）手続等	20
(2) 換金（解約）手続等	21
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	23
(5) 課税上の取扱い	24
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	31
(3) その他のファンド情報	32
運用状況	34
(1) 投資状況	34
(2) 投資資産	34
(3) 運用実績	37
財務ハイライト情報	39
信託約款	45
マザーファンド信託約款（抜粋）	61
用語解説	62

<ファンドの概要>

ファンドの名称	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。)
ファンドの基本的性格	追加型株式投資信託／国内株式型(店頭株型)
ファンドの目的	投資信託財産の成長を目標として運用を行います。
主要投資対象	インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド(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。
ファンドの特色	(1)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ます。 (2)継続的に高い利益成長をすることによって、新興市場から比較的早く東証一部上場していくと見込まれる企業に長期投資いたします。 (3)ファミリーファンド方式により運用を行います。 (→詳細については、本文「運用の内容について」をご参照ください。)
ベンチマーク	JASDAQ INDEXとします。
投資方針	詳細については、本文「運用の内容について」をご参照ください。
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。 (3)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。
価額変動リスク	(1)価格変動リスク (2)為替リスク (3)組入証券の発行者の信用リスク (4)組入証券の流動性リスク (5)ベンチマークに関するリスク (6)ファミリーファンド方式に関わるリスク (→詳細については、本文「投資リスク」をご参照ください。)
信託期間	無期限とします。 ただし、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。
決算日	原則として、毎年12月21日 (ただし、該当日が休業日の場合は、翌営業日)

収益分配	原則として、年1回の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。
信託報酬	純資産総額に対して年率1.05%(税込)
お申込取扱場所	下記<当ファンドの照会先>にお問い合わせください。
取得申込みの受付	原則として、毎営業日の午後3時(半日営業日は午前11時)までに取得申込みが行われ、かつ当該申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。
お申込単位	お申込単位につきましては、本文「手続きについて」をご参照ください。
お申込価額	取得申込受付日の基準価額
お申込手数料	申込手数料は、申込口数、申込金額または申込代金等に応じて、取得申込受付日の基準価額に販売会社がそれぞれ定める2.1%(税込)以内の手数料率を乗じて得た額とします。詳しくは、お申込みの販売会社にご確認ください。
換金方法	換金方法につきましては、本文「手続きについて」をご参照ください。
換金単位	換金単位につきましては、本文「手続きについて」をご参照ください。
換金申込みの受付	原則として、午後3時(半日営業日は午前11時)までに換金申込みが行われ、かつ当該申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。
お手取額	換金の請求を受付けた日の基準価額から個別元本超過額に対する所得税および地方税 [※] を差し引いた額 [※] 法人の受益者の場合、地方税の源泉徴収はありません。
信託財産留保額	ありません。
換金代金のお支払い	原則として一部解約請求受付日から起算して4営業日目からとします。

<当ファンドの照会先>

当ファンドの基準価額、販売会社等の情報については、下記にお問い合わせください。

名 称 : インベスコ投信投資顧問株式会社

電話番号 : 03-3506-6859

[受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで(半日営業日は午前9時から正午まで)]

ホームページ : <http://www.invesco.co.jp/>

■ご投資家の皆様におかれましては、当該「投資信託説明書(交付目論見書)」本文をよくお読みいただき、商品の内容・リスクを十分ご理解のうえ、お申込みいただきますようお願い申し上げます。

■専門的な用語につきましては、「投資信託説明書(交付目論見書)」巻末に「用語解説」を設けてありますので、併せてご参照ください。

=運用の内容について=

(1) 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（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、ジャスダック市場^{※1}をはじめとする新興市場（東証マザーズ^{※2}、ヘラクレス^{※2}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。

※1 ジャスダック市場は、日本証券業協会が開設し、株式会社ジャスダック証券取引所が運営している、主として中小中堅ベンチャー企業向けの株式市場です。

※2 東証マザーズは東京証券取引所が開設し、またヘラクレスは大阪証券取引所が開設している、主としてベンチャー企業を対象とした株式市場です。

②継続的に高い利益成長をすることによって、新興市場から比較的早く東証一部上場していくと見込まれる企業に長期投資いたします。

③JASDAQ INDEX^{※3}をベンチマークとします。

※3 JASDAQ INDEXとは、ジャスダック市場に上場している全銘柄（日本銀行を除く。）を対象として、日本証券業協会が算出・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わす指標です。

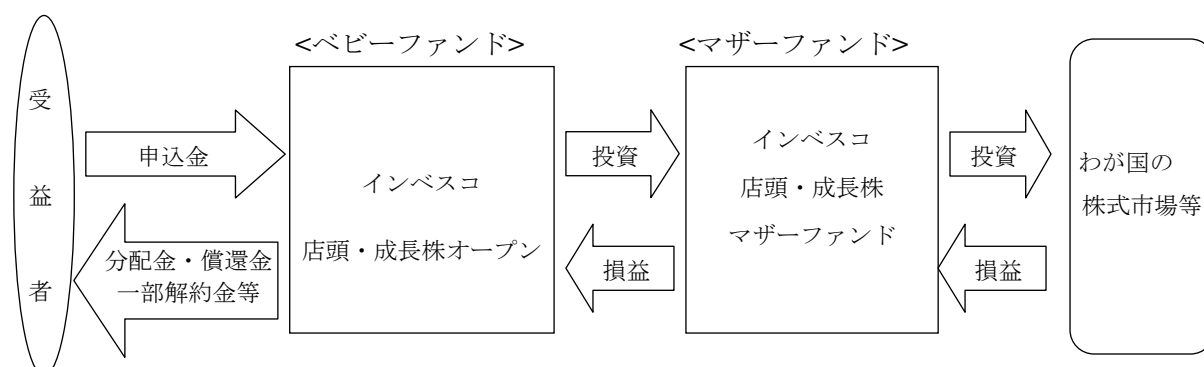
④当ファンドは、ファミリーファンド方式^{※4}により運用を行います。

※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親投資信託に投資して実質的な運用を行う仕組みです。ファンドは「ベビーファンド」に当たり、マザーファンドを通じて、わが国の株式等に投資します。

なお、ファンドはマザーファンドのほか、株式等に直接投資する場合があります。

また、マザーファンドには、当ファンド以外にもベビーファンドが設定される場合があります。平成18年3月17日現在、「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）」があります。

<ファミリーファンド方式の仕組み>



⑤格付

当ファンドは、平成14年12月16日にスタンダード&プアーズ（S & P）社から、AAAのファンド運用格付[※]を取得し、平成18年3月17日現在、当該格付を維持しております。

※ 「スタンダード&プアーズ（S & P）社の格付けに関する記載」

S & P社のファンド運用格付けは“AAA”“AA”“A”“U/R (Watch)”で表記します。

S & P社のファンド運用格付けは、ファンドの長期的パフォーマンスへの寄与要因である定性・定量両面よりの評価に基づきます。S & P社は、規律ある運用プロセスおよび強力な運用体制により提供されるファンドは、同じセクターの他のファンドに比べると長期的に一貫して平均以上のパフォーマンスを達成する可能性が高いと考えます。運用格付けの差異は、定量評価および運用プロセスや運用体制に関するS & P社の定性評価に起因します。運用格付けは、ファンドの市場リスク、信用リスク、カウンターパーティーリスクの指標ではなく、またファンドのカウンターパーティー、債務者としての適性をコメントするものではありません。

S & P社のファンド運用格付けは、ファンドの購入、売却、あるいは保有を推奨するものではなく、ファンドの市場価格や、ある特定の投資家に対するファンドの適合性について言及するものではありません。過去のパフォーマンスは、格付けに影響を及ぼす要因のひとつですが、それ自体は将来のパフォーマンスを推測する指標ではありません。格付けは、S & P社に提供された最新の情報、もしくはS & P社が信頼性を認めた情報に基づきます。S & P社は格付けの決定に際して会計監査を行うことはなく、監査の行われていない財務情報を利用することもあります。情報の内容が変化したり入手できなくなった場合、あるいは長期にわたりファンドマネジャーと連絡がつかないなど、その他の理由により、格付けが変更、保留、取り下げになることもあります。

S & P社ファンド運用格付けの定義

- AAA 投資目標が類似した他のファンドに比べ、一貫した運用プロセスの基で、長期的に平均以上のリターンを提供する能力が極めて高い。
- AA 投資目標が類似した他のファンドに比べ、一貫した運用プロセスの基で、長期的に平均以上のリターンを提供する能力が非常に高い。
- A 投資目標が類似した他のファンドに比べ、一貫した運用プロセスの基で、長期的に平均以上のリターンを提供する能力が高い。
- U/R (Watch) ファンドマネジャーや運用チームに関して重大な変化があり、それが定性的評価に与える影響を再検討する機会が、まだS & P社にない場合、U/R (Watch) と記載されます。

■当ファンドは、追加型株式投資信託／国内株式型（店頭株型）に属するものです。

(2) 投資対象

マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。

(3) 投資方針

① 基本方針

- a. 当ファンドは、マザーファンド受益証券を主要投資対象としながら、投資信託財産の成長を目標として、積極運用を行います。
- b. 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。
- c. 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。
- d. 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。

② 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）

当ファンドは、継続的に高い利益成長をすることにより、比較的早く東証第一部へ上場して小型株市場を卒業できる企業に長期投資します。当ファンドでは、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成長力が最も高い時であり、株式市場において大型株のファンドマネージャーのみならず、一般の投資家までもがその企業に注目し始める時期であると考えています。当ファンドは、そこに投資することによって、投資リターンを最大化しようと考えています。

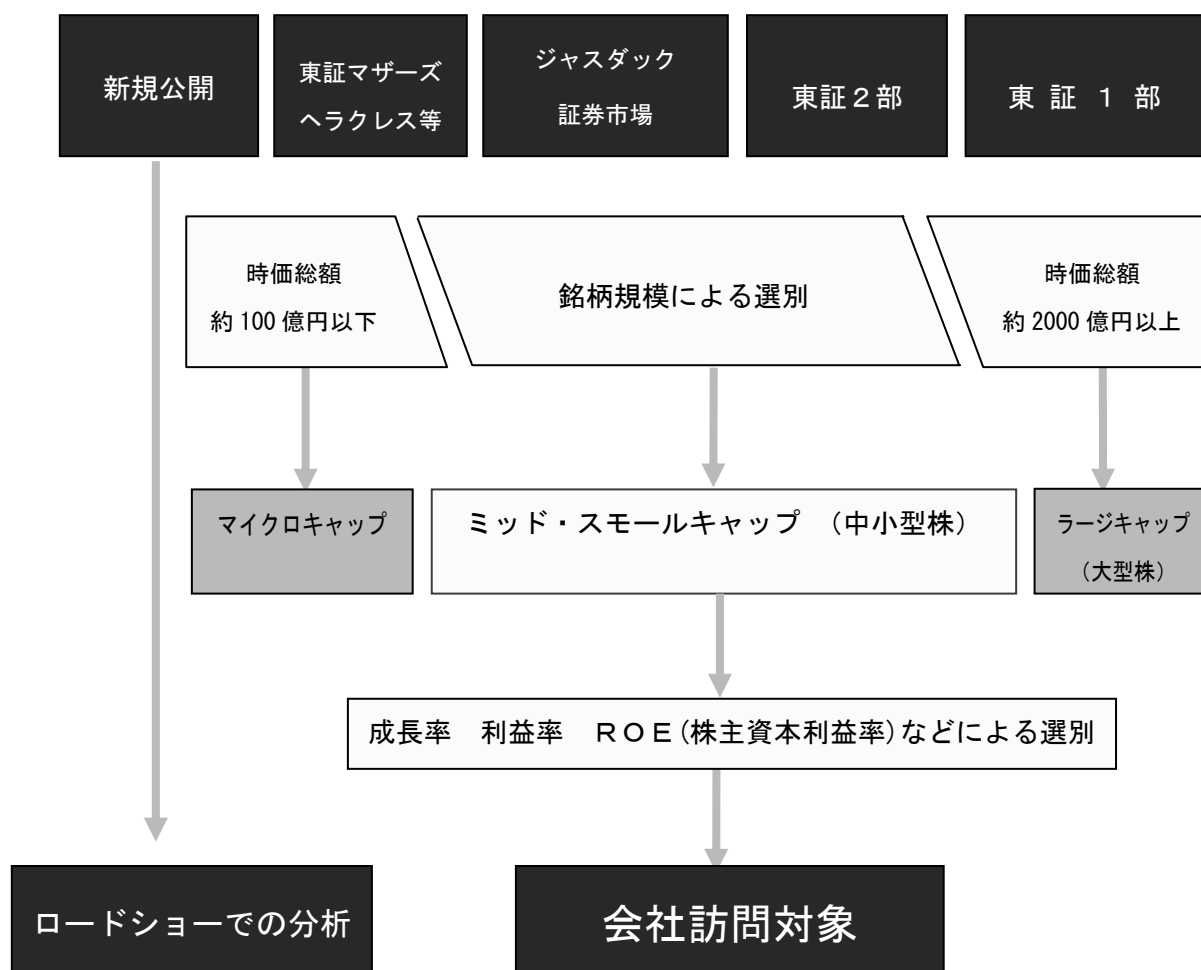
こうしたグランド・デザインに基づく、当ファンドの投資戦略のポイントは、以下の3点です。

- | |
|--|
| <ul style="list-style-type: none">■ 成長（グロース）株投資<ul style="list-style-type: none">- 継続的に市場平均以上の利益成長を達成できる企業に投資します。■ ボトムアップ型<ul style="list-style-type: none">- 個別訪問などによる調査を重視します。■ 中長期投資（原則として3-5年程度）<ul style="list-style-type: none">- 将来、東証一部に昇格すると予想される企業に長期投資します。 |
|--|

③投資プロセス

a. 調査対象銘柄の絞り込み

当ファンドではまず、わが国の株式市場を構成する各市場から、以下のようなプロセスを経て調査対象とする銘柄を絞り込みます。



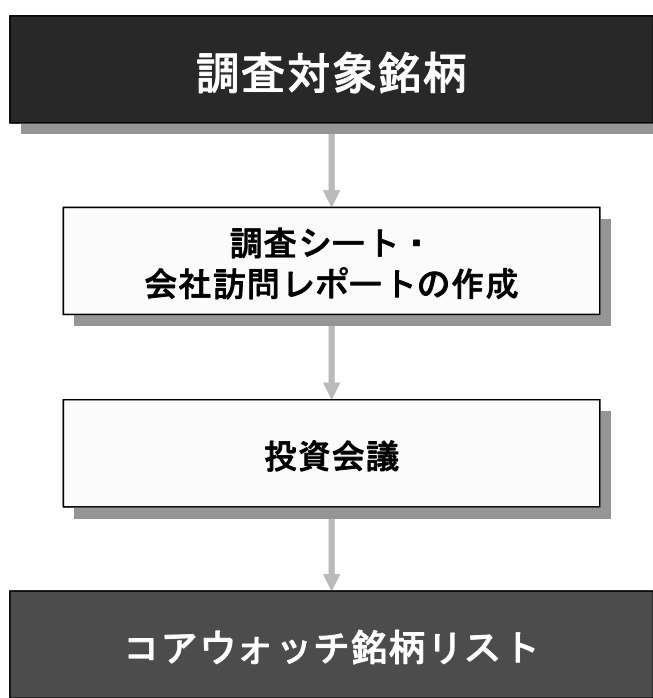
b. コアウォッチ銘柄の決定

イ. プロセス

上記 a. により絞り込まれた調査対象銘柄について、会社訪問や財務データの分析を行います。さらにその分析結果を投資会議に集約し、下記「ロ. 銘柄選択基準」において適格とした銘柄をコアウォッチ銘柄として決定します。

会社訪問にあたっては、個別取材（ワンオンワン）を旨とし、経営陣へのコンタクトを重視します。また、ポートフォリオが保有する銘柄については、原則として四半期ごとに会社訪問等のコンタクトを持ち、フォローアップに努めます。

こうしたプロセスをまとめると、次図のようになります。



ロ. 銘柄選択基準

当ファンドの銘柄選択では、以下の3点を重視します。

■ 自分のイニシアティブをもってビジネスを拡大できる企業

「明確な事業目的を追求し、取引先との関係で常に主導権を握る企業」を探します。

このような企業は、高いマーケット・シェアや技術面の絶対的優位性があり、具体的には売上高営業利益率が高い傾向が見られます。

■ 経済環境に左右されない企業

「安全な場所にいる企業」を探します。社会的なニーズの変化に対応した商品、サービスの提供を行っている企業に注目します。

■ ROE(株主資本利益率)の高い(あるいは今後高くなると予想される)企業

ROEは株主資本がいかに効率的に事業に投下されているかを測る尺度として最適と考えます。

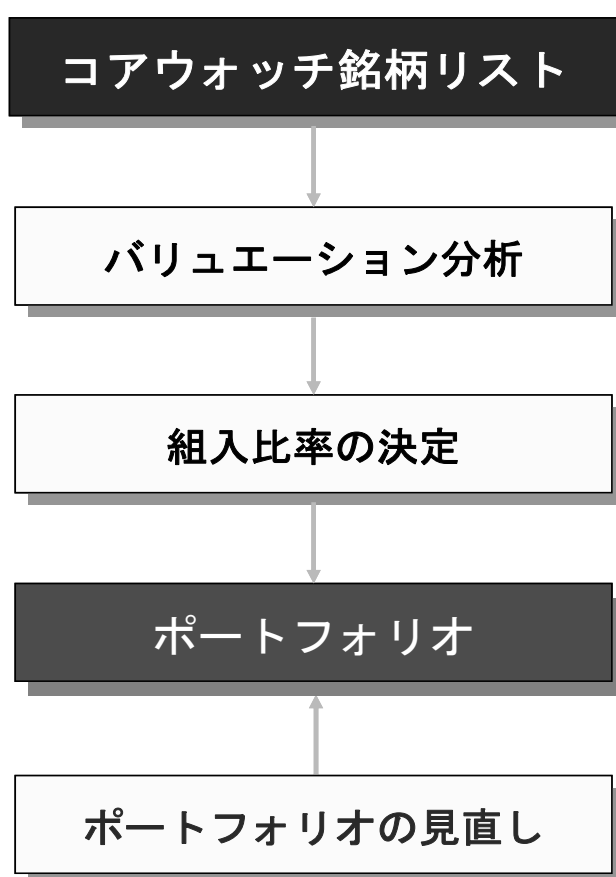
c. ポートフォリオの構築

イ. バリュエーションと組入比率の決定

上記b. のプロセスを経て決定されたコアウォッチ銘柄リストについて、まず株価収益率*（P E R）ほか複数の株価評価（バリュエーション）指標を用いて銘柄分析を行います（バリュエーション分析）。

バリュエーション分析を通じて各銘柄の割安度を測り、原則として割安度の高いものを高い組入比率とし、その他成長率や流動性等を考慮しながら個別銘柄の組入比率を決定します。さらにファンドの運用方針と照らし合わせた上で、ポートフォリオを構築していきます。

※ 株価を1株当たり当期利益で割った商のこと。株価の割安・割高度等の分析指標として用います。なお、P E Rはprice earnings ratio の略号です。



ロ. 売却基準

ポートフォリオに組入れた銘柄の売却基準は、以下の通りです。

- 該当銘柄が設定された適正株価に達したとき
- 該当銘柄の成長性や競争優位性に変化が生じたとき
- 該当銘柄のバリュエーションが変化したとき
- 該当銘柄の組入比率が一定水準を超えたとき
- 東証等への上場時はすぐに売却対象とはしないが、成長性などを考慮し適宜売却

d. ポートフォリオの見直し

- 保有銘柄については、四半期に一度以上の頻度でコンタクトし、主に以下の点を調査します。
 - － 利益成長率の確認
 - － 競争優位期間の再検証
- 企業訪問などの調査活動を行った場合、日次の投資会議において報告が行われ、組入れの適否が再検討されます。
- 組入銘柄の変更がある場合は、速やかにポートフォリオに反映します。
- 企業のニュース検索を自動化し、必要に応じて企業にコンタクトします。

(4) 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。
- ③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。
- ④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。
- ⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ⑥同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるものへの実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- ⑦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。
- ⑧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。

■投資制限については、詳しくは信託約款をご覧ください。

(5) 分配方針

年1回の毎決算時（原則として12月21日。同日が休業日の場合は翌営業日）に、委託会社が、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。

a. 範囲

分配対象額は、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。

b. 分配方針

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があります。

c. 留保益の運用方針

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。

■分配方針等については、詳しくは信託約款をご覧ください。

(参考) マザーファンドの投資方針

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

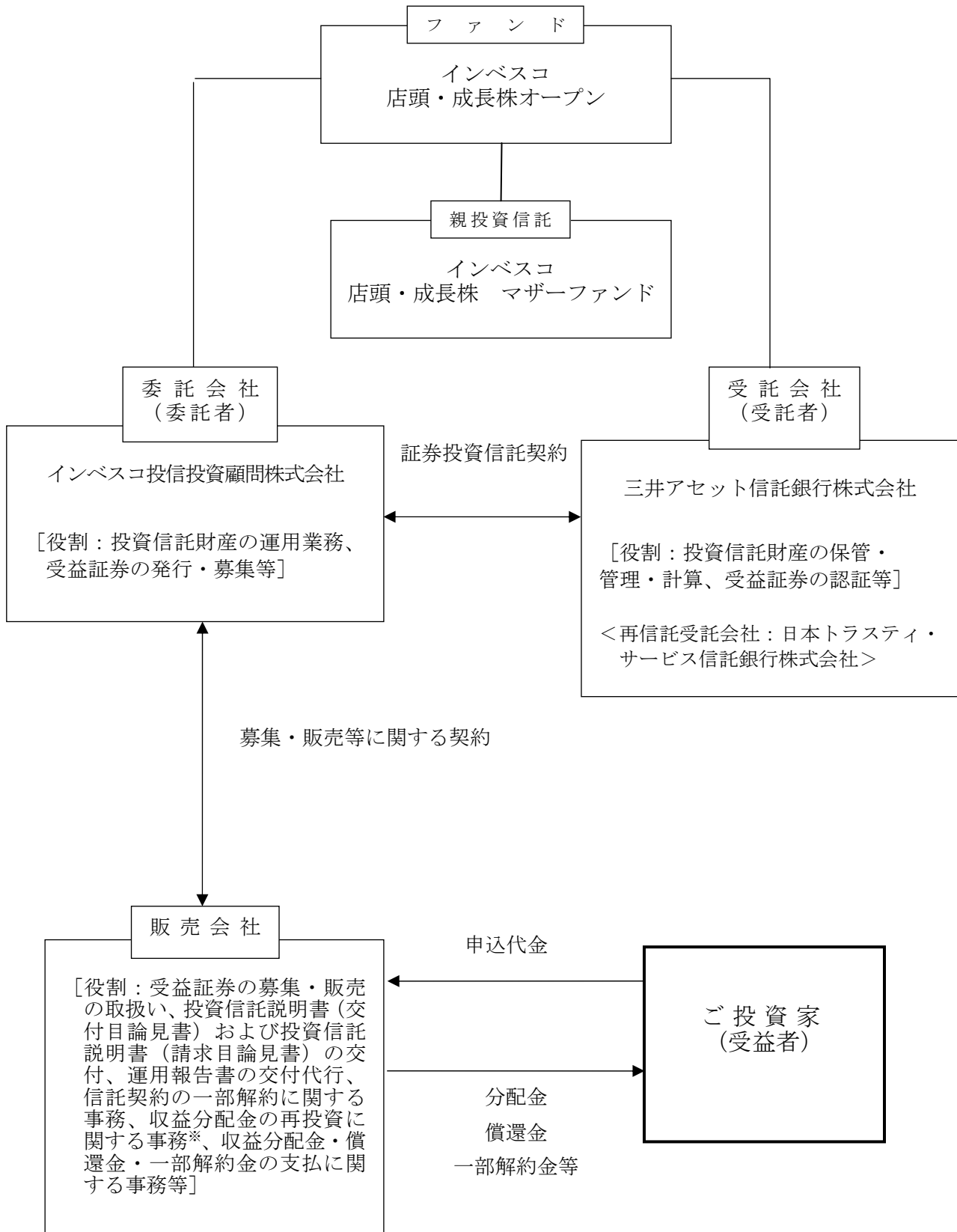
主として、ジャスダック市場をはじめとする新興市場（東証マザーズ、ヘラクレス等）上場銘柄を中心とする成長性溢れるわが国の株式等に投資します。

■マザーファンドの投資方針については、詳しくはマザーファンド信託約款（抜粋）をご覧ください。

＝ファンドの仕組み＝

(1) ファンドの運営の仕組み

①概要



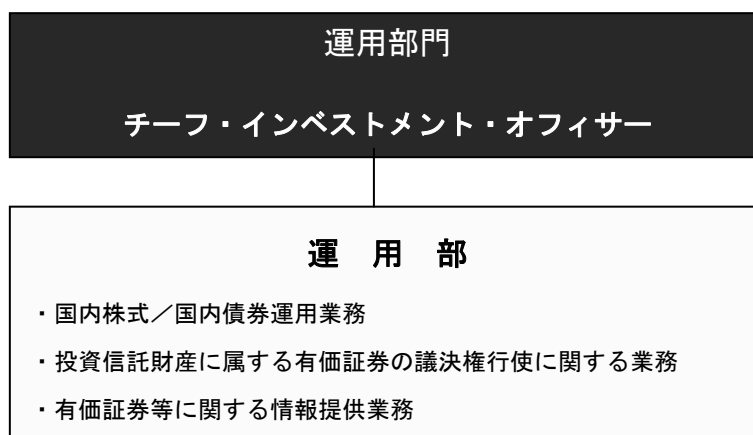
※一般コースのみを取扱う販売会社は、当該業務を行いません。

②委託会社がファンド関係法人と締結している契約等の概要

<p>受託会社と締結している契約： 証券投資信託契約</p>	<p>「投資信託及び投資法人に関する法律」の定めるところにより、あらかじめ監督官庁に届け出られた投資信託約款の内容に基づき締結されます。ファンドの運営に関する基本的な事項（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、信託期間等）が規定されています。</p>
<p>販売会社と締結している契約： 受益証券の募集・販売等に関する契約</p>	<p>受益証券の募集および販売の取扱い、収益分配金・償還金・一部解約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等の内容が規定されています。</p>

(2)運用体制

①ファンドの運用体制



当ファンドの運用を担当する「中小型株運用チーム」は、チーム・ヘッドおよびファンドマネジャーにより構成され、上図の「運用部」に属しております。

* 上記運用体制における組織名称等は、委託会社の組織変更等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運用方針が変更されるものではありません。

②各担当者の権限・役割分担について

■チーフ・インベストメント・オフィサー：

日本株式運用の最終権限責任者

■中小型株運用チーム チーム・ヘッド：

ファンドの運用制限にあわせて、モデル・ポートフォリオを加工した各個別ポートフォリオを構築します。また、モデル・ポートフォリオ組成・管理にあたって個別銘柄について組入比率の調整を行います。

■チームのファンドマネジャー：

ファンドマネジャーは各人がアナリストとして調査を行っており、チームとして運用を行っています。

(3) 委託会社等の概況

以下の内容は平成 18 年 3 月 17 日現在の委託会社の概況です。

①資本金 : 480百万円

②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

③大株主の状況

株主名	住所	所有株数	所有比率
インベスコ・アセット・マネジメント・リミテッド	連合王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%

④委託会社の属する企業グループについて

- a. 委託会社は、世界各地の拠点の連携により展開する独立系運用専門会社アンベスキャップ・グループの一員です。
- b. アンベスキャップ・グループは、主要市場に人員を配置しています。世界20カ国に40を超える拠点を持っています。
- c. アンベスキャップ・グループ全体の持ち株会社ーアンベスキャップplcは、ロンドン(英)、ニューヨーク(米)、トロント(加)の各証券取引所に上場されています。



d. アンベスキャップ・グループの従業員数および運用資産総額

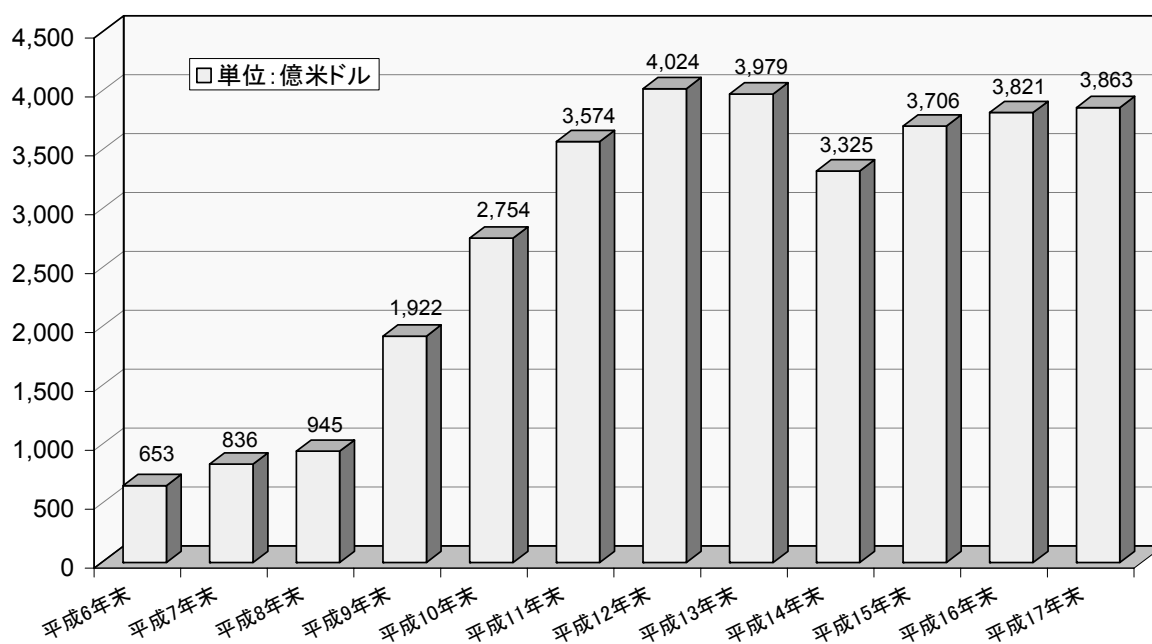
(平成 17 年 12 月末現在)

イ. 従業員数 : 5,792 人 (うち運用担当者 : 554 人)

ロ. 運用資産総額 : 約 3,863 億米ドル (約 46 兆円*)

* 米ドルの円換算は、平成17年12月30日現在の株式会社東京三菱銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1 米ドル=118.03円) によります。

アンベスキャップ・グループ全体の運用資産総額の推移



＝投資リスク＝

(1) 基準価額の変動要因

① 価格変動リスク

ファンドに組入れられる株式等は、国内および国際的な政治・経済情勢、市況等の影響を受け、値動きします。組入資産の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となります。

② 為替リスク

外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が下がる要因となります。

③ 組入証券の発行者の信用リスク

ファンドに組入れた株式等証券の発行者の経営・財務状況の変化、およびそれらに関する外部評価の変化等により、組入証券の価格が変動し、基準価額が下落する要因となる場合があります。

④ 組入証券の流動性リスク

流動性や市場性が乏しい組入証券について、期待される価格で売却できないことにより、ファンドの基準価額に悪影響を及ぼす場合があります。

⑤ ベンチマークに関するリスク

ファンドは、JASDAQ INDEXをベンチマークとしますが、ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回る場合もあれば下回る場合もあります。ファンドは、中長期的にベンチマークを上回るリターン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、ベンチマークを今後見直す場合があります。

⑥ ファミリーファンド方式に関わるリスク

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。そのため、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に追加設定・解約等に伴う資金変動等が生じ、それによって、マザーファンドにおいて組入資産の売買等が行われる場合等には、当ファンドの基準価額に影響が及ぶ場合があります。

⑦ その他

- a. 短期間に相当金額の解約申込みがあった場合には、解約資金を手当てするため組入証券を市場実勢より大幅に安い価格で売却せざるを得ないことがあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。
- b. ファンド資産をコール・ローン、譲渡性預金証書等の短期金融商品で運用する場合、債務不履行により損失が発生することがあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

(2) 投資リスクに対する管理体制

委託会社では、取締役会で定めたリスク管理基本方針に基づき、リスク管理規程に従って、包括的なリスク管理を「リスク管理委員会」（以下「RMC」という。）で行っております。RMC は社内各部署から集められたリスク情報をもとに各種リスクを検討・協議し、具体的なリスク管理方針を策定します。各部署はこの方針に従い、リスク管理を遂行します。

RMC では、分会として「運用リスク管理委員会」（以下「IRMC」という。）を開催し、受託資産に関する運用リスクの管理を行っております。IRMC は、委託会社が契約、または設定しているファンドに関してその運用に関するリスクの把握に努め、当該リスクの分析・評価を通して、運用の適切性・妥当性の検証・審議を行い、その結果を RMC へ報告します。

IRMC は、いわゆる投資行動の基本である「Plan」「Do」「See」の「See」の部分の役割をにないます。IRMC の構成メンバー、および IRMC への報告体制は以下の通りです。

構成メンバー

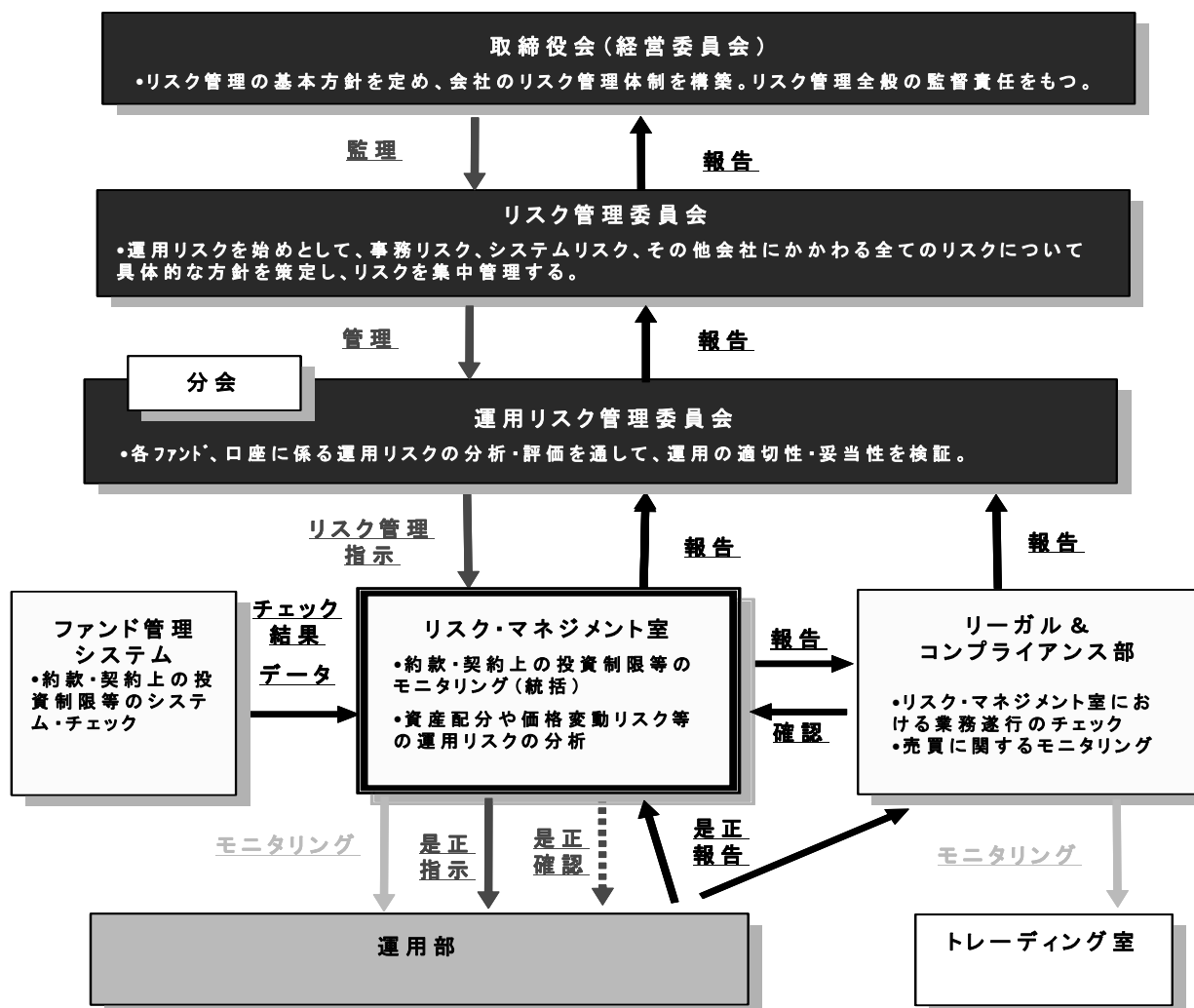
IRMC は、リーガル&コンプライアンス部長、運用部門担当役員、管理部門担当役員、リスク・マネジメント室長、プロダクト・マネジメント部長、オペレーション部長、クライアント・サービス部長、運用部長、運用部チームヘッドおよび議長が任命する者をもって構成します。また、議長が特に必要と認めたときは、構成員以外の者を出席させ、その意見を徴することができます。

報告部署の役割

リスク・ マネジメント室:	資産配分や価格変動リスク等の運用リスク分析・監視(モニタリング)を行います。 システムによりチェックされたファンドの約款や法令等で規定されている投資制限の遵守状況の確認、およびシステムでは網羅されない同遵守状況のモニタリングを行い、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へ是正を指示するとともに、当該是正の確認を行います。
リーガル& コンプライアンス部:	リスク・マネジメント室が適切な分析・モニタリングを行っているか、また適切な是正処理が行われているかについて監督し、必要に応じてIRMC に報告します。 売買に関するリスクをモニタリングするとともに投資行動の売買取引において最良執行をモニタリングします。

以上を図に表すと次のようになります。

リスク管理体制



上記リスク管理体制における組織名称等は、委託会社の組織変更等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) 申込（販売）手続等

① 申込コース

当ファンドの申込コースには、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」、分配金が税引き後自動的に無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」、確定拠出年金制度に基づく「確定拠出年金コース」の3コースがあります。

なお、販売会社により、取扱う申込コースが異なりますので、詳しくは、お申込みの販売会社にお問い合わせください。

② 申込みの方法

受益証券の取得申込みを行う投資者は、販売会社所定の方法で申込みを行います。

「自動けいぞく投資コース」をお申込みいただく方は、取得申込みの際して、自動けいぞく投資契約をお申込みの販売会社との間で結んでいただきます。

なお、「一般コース」および「自動けいぞく投資コース」の両方を取扱う販売会社において、受益証券の取得のお申込みをされる場合は、「一般コース」または「自動けいぞく投資コース」のいずれかのコースをお選びいただくこととなります。ただし、分配金の受取方法を途中で変更することはできません。

また、「確定拠出年金コース」は、確定拠出年金制度のご利用による取得申込者の申込みのみを対象とします。確定拠出年金制度のご利用による取得申込みの場合には、確定拠出年金制度にかかる手続きが必要となります。

③ 申込みの受付

申込期間における販売会社の毎営業日に、取得申込みを受付けます。

受益証券の取得申込みの受付は、原則として、毎営業日の午後3時（半日営業日は午前11時）までに取得申込みが行われ、かつ当該取得申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。当日の受付終了後のお申込みについては、翌営業日に取得申込みが行われたものとして取扱います。

なお、証券取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断で取得申込みの受付を中止することおよび既に受付けた取得申込みを取消することがあります。

④ 受益証券の申込価額

取得申込受付日の基準価額とします。

「自動けいぞく投資コース」および「確定拠出年金コース」において収益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 受益証券の申込単位

申込単位につきましては、お申込みの販売会社にお問い合わせください。ただし、「確定拠出年金コース」は1円以上1円単位とします。

⑥ 申込代金

a. 「一般コース」

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

b. 「自動けいぞく投資コース」

ファンドの申込単位にしたがった投資者ご指定の金額を申込代金として、お申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（税込）は、当該投資者ご指定の金額から差し引かれます。

(2) 換金（解約）手続等

① ファンドの換金方法

買取請求制度と一部解約請求制度があります。ただし、「確定拠出年金コース」においては、「反対者の買取請求権」を行使する場合を除き、一部解約請求制度のみのお取扱いとなります。

② 換金申込みの受付

換金のお申込みは、原則として毎営業日の午後 3 時まで（半日営業日は午前 11 時まで）の受付とし、かかる受付時間を過ぎた場合は翌営業日の取扱いとします。

③ 換金代金の支払

買取請求制度、一部解約請求制度いずれの場合も、換金代金は、原則としてご請求を受付けた日より起算して 4 営業日目から、販売会社の営業所等において受益者に支払います。

④ 買取請求制度

a. 受益証券の買取り

販売会社は、受益者の請求があるときは、販売会社がそれぞれ定める単位をもってその受益証券を買取ります。

買取単位については、お申し込みの販売会社にお問合わせください。

b. 買取価額

受益証券の買取価額は、買取請求を受付けた日の基準価額から、当該買取りに関して、当該買取りを行う販売会社にかかる源泉徴収税額に相当する金額を控除した額とします*。なお、買取価額は、販売会社に問い合わせることにより知ることができます。

※ 当該額を差し引かない場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。

c. 受益証券の買取りの中止

販売会社は、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、委託会社との協議に基づいて受益証券の買取りを中止することができます。

受益証券の買取りが中止された場合には、受益者は買取中止以前に行った当日の買取請求を撤回できます。ただし、受益者がその買取請求を撤回しない場合には、当該証券の買取価額は、買取中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に買取りを受付けたものとして上記 b. の規定に準じて計算された価額とします。

⑤ 一部解約請求制度

a. 一部解約の単位

受益者は、販売会社がそれぞれ定める単位をもって、委託会社に一部解約の実行を請求することができます。

一部解約の単位については、お申込みの販売会社にお問合わせください。ただし、

「確定拠出年金コース」は1口単位とします。

なお、投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口解約には制限を設ける場合があります。

b. 一部解約の実行の請求

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、受益証券をもって行うものとします。

c. 信託の一部解約

委託会社は、一部解約の実行の請求を受付けた場合には、ファンドの信託契約の一部を解約します。

d. 解約価額

解約価額は、一部解約の実行の請求を販売会社が受付けた日の基準価額とします。受益者の手取額は、当該基準価額が個別元本^{※1}を上回った場合のその超過額に対する所得税および地方税^{※2}を、当該基準価額から差し引いた金額となります。

なお、解約価額は、委託会社の営業日に日々計算されます。

※1 「個別元本」とは、受益者毎の信託時の受益証券価額等（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。）をいいます。

※2 法人の受益者の場合、地方税の源泉徴収はありません。

e. 一部解約の申込受付の中止等

委託会社は、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、一部解約の実行の請求受付を中止することができます。

一部解約の実行の請求受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該証券の一部解約価額は、当該受付中止を解除した後、最初の基準価額の計算日に一部解約の実行請求を受付けたものとして上記d.の規定に準じて計算された価額とします。

＝費用と税金＝

(1) 申込手数料

- ① 申込手数料（税込）は、申込口数、申込金額または申込代金等に応じて、取得申込受付日の基準価額に、販売会社がそれぞれ定める 2.1%（税込）以内の手数料率を乗じて得た額とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- ② 申込手数料（税込）は、お申込みの販売会社の定める日までに、当該販売会社にお支払いいただきます。
- ③ 償還乗換えによりファンドの受益証券を取得する場合には、当該償還金額（単位型証券投資信託にあつては、当該償還金額とその元本額のいずれか大きい額）の範囲内で取得する口数については販売会社が別途定める申込手数料率を適用する場合があります。当該償還金額を超える金額に対応する口数については上記①にしたがい販売会社が定める手数料率を適用します。詳しくは、お申込みの販売会社にお問い合わせください。
- なお、償還乗換えの際に償還金の支払いを受けたことを証する書類を提示していただくことがあります。
- ④ 「確定拠出年金コース」へのお申込みの場合は、申込手数料は無手数料とします。
- ⑤ 「自動けいぞく投資コース」または「確定拠出年金コース」において収益分配金を再投資する場合の申込手数料は、無手数料とします。

(2) 換金（解約）手数料

当ファンドの換金にあたり、手数料はかかりません。

(3) 信託報酬等

信託報酬（税込）の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年 1.05%（税込）の率を乗じて得た額とします。

信託報酬の配分は次の通りです。

時期	項目	費用	
毎日	信託報酬	配分	委託会社……純資産総額に対して 年率 0.5775%（税込）
			販売会社……純資産総額に対して 年率 0.3675%（税込）
			受託会社……純資産総額に対して 年率 0.1050%（税込）

※1 信託報酬（税込）は、毎計算期間の最初の 6 ヶ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払います。

※2 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。

(4) その他の手数料等

上記(1)から(3)以外に、当ファンドから支払われる費用には以下のものがあります。（ただし、これらに限定されるものではありません。）

- ① 株式等の売買委託手数料
- ② 先物取引やオプション取引等に要する費用
- ③ 外貨建資産の保管費用

- ④借入金の利息、融資枠の設定に要する費用
- ⑤受託会社の立替えた立替金の利息
- ⑥投資信託財産に関する租税
- ⑦投資信託財産に係る監査費用ならびに当該監査費用に係る消費税等相当額

委託会社は、⑦に定める諸費用の支払いを投資信託財産のために行います。なお、委託会社は、実際の金額いかんにかかわらず、その金額を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0.0105%（税込）相当額（以下「諸費用相当額」といいます。）を、係る諸費用の合計額とみなし、当ファンドより受領します。ただし、諸費用相当額が63万円（税込）に満たないときは年間63万円（税込）を、210万円（税込）を超えるときは年間210万円（税込）を受領するものとします。

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、諸費用相当額の上限、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。

諸費用相当額は、当ファンドの計算期間を通じて毎日、投資信託財産に計上されます。諸費用相当額は、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諸費用相当額に係る消費税等相当額とともに投資信託財産中から支払います。

(5) 課税上の取扱い

日本の居住者（法人を含む。）である受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。なお、税法が改正された場合は、その内容は変更されることがあります。

①個別元本について

- a. 追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益証券の価額等（申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
- b. 受益者が同一ファンドの受益証券を複数回取得した場合、原則として、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- c. ただし、保護預りではない受益証券および記名式受益証券については各受益証券毎に、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。

また、同一販売会社であっても複数口座で同一ファンドを取得する場合は当該口座毎に、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。

- d. 受益者が特別分配金を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から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、下記の「③収益分配金の課税について」をご参照ください。）

②一部解約時および償還時の課税について

一部解約時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

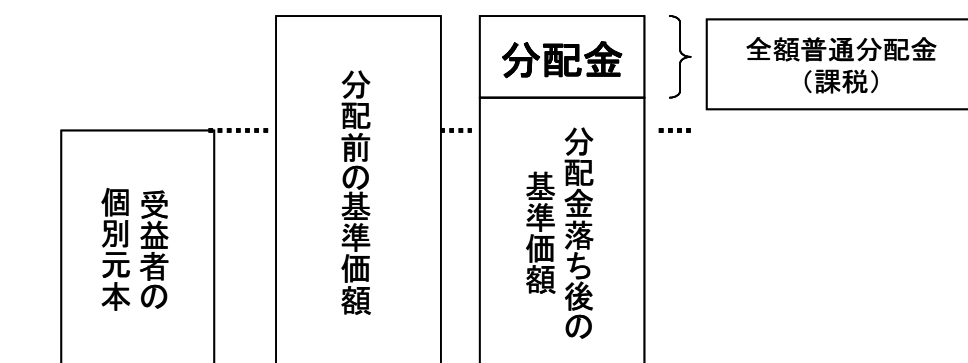
③収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「特別分配金」（受益者毎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。

受益者が収益分配金を受け取る際、(a)当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、(b)当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が特別分配金となり、当該収益分配金から当該特別分配金を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が特別分配金を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

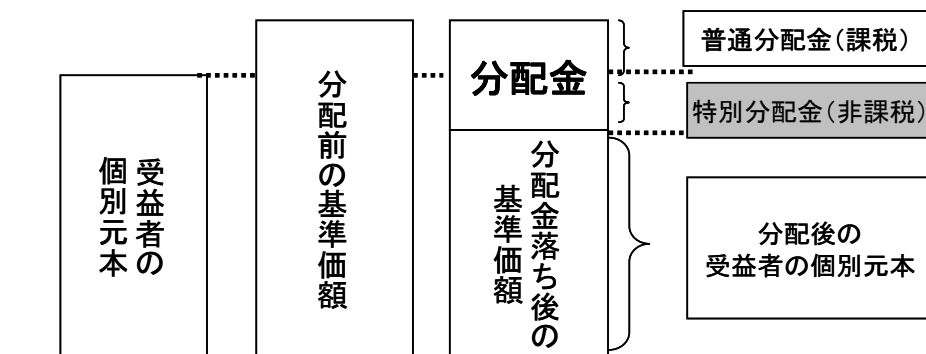
(a) 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。



※上図はイメージ図であり、個別元本、基準価額、分配金の水準を示唆するものではありません。

(b) 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が特別分配金となり、当該収益分配金から当該特別分配金を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が特別分配金を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。



※上図はイメージ図であり、個別元本、基準価額、分配金の水準を示唆するものではありません。

④個人の受益者に対する課税の取扱い

個人の受益者が支払を受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、10%（所得税7%および地方税3%）の税率による源泉徴収が行われ、確定申告の必要はありません。ただし、確定申告を行い、総合課税を選択することもできます。

一部解約時および償還時の損失については、確定申告を行うことにより、株式等の売買益との損益通算が可能となります。

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

買取請求時の1口当たりの手取額は、買取請求受付日の基準価額から、所得税に相当する金額^{※1}（個別元本超過額の7%。なお、平成20年4月1日からは15%）を差し引いた金額となります。

また、買取りにより発生した損益については、譲渡所得として申告分離課税の対象となり、確定申告を行うことが必要です。ただし、確定申告を行うことにより、株式等の売買損益との損益通算が可能です。

※1 当該額を差し引かない場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。

⑤法人の受益者に対する課税の取扱い

法人の受益者が支払を受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、7%（所得税7%。地方税の源泉徴収はありません。）の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。また、原則として益金不算入制度の適用が可能です。

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。

なお、上記の税率は、平成20年4月1日より15%（所得税15%。地方税の源泉徴収はありません。）となります。

また、買取請求時の1口当たりの手取額は、買取請求受付日の基準価額から、所得税に相当する金額^{※2}（個別元本超過額の7%。なお、平成20年4月1日からは15%）を差し引いた金額となります。買取請求時に差し引かれた税相当額は、法人税額より控除されません。

※2 当該額を差し引かない場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。

⑥「確定年金拠出コース」の課税の取扱い

「確定拠出年金コース」の受益者に対しては、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。

＝その他の情報＝

(1) 管理および運営の概要

① 資産の評価

a. 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。

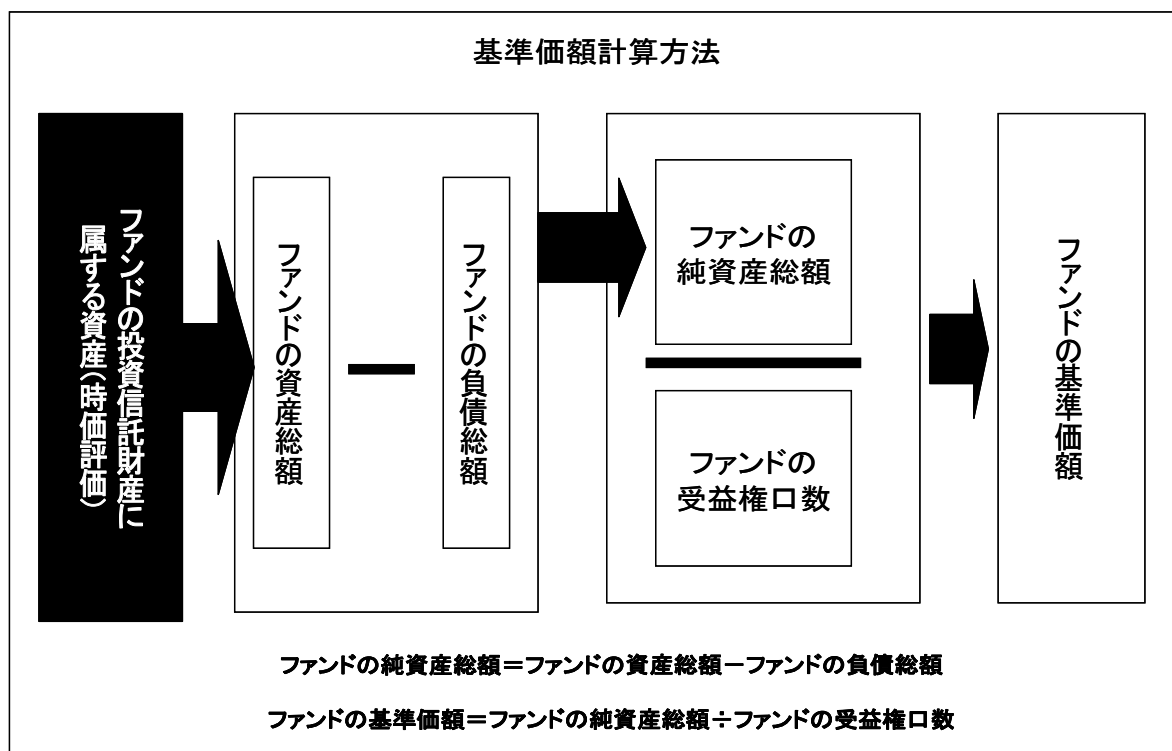
基準価額の算定にあたり、投資信託財産に属する外貨建資産の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。

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

また、収益分配金、償還金および一部解約金に係る収益調整金^{※1}は、原則として、受益者毎の信託時の受益証券の価額等^{※2}に応じて計算されるものとします。

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

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



b. 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、下記照会先に問い合わせ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>

名称：インベスコ投信投資顧問株式会社

電話番号：03-3506-6859

[受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで（半日営業日は午前9時から正午まで）]

ホームページ：<http://www.invesco.co.jp/>

②保管

- a. 「一般コース」を選択した受益者は、販売会社との保護預り契約に基づき、受益証券を販売会社に保管（保護預り）ができます。保護預りの場合、受益証券は混蔵保管されます。保護預りを行わない場合、受益証券は、受益者の責任において受益者により保管されます。
- b. 「自動けいぞく投資コース」または「確定拠出年金コース」を選択した受益者の受益証券は、全て販売会社における保護預りとなります。なお、「自動けいぞく投資コース」または「確定拠出年金コース」において保護預りとなっている受益証券について受益者から返還請求があった場合、販売会社は、当該受益者から一部解約の実行の請求があったものとして取扱います。

③信託期間

ファンドの信託期間は、無期限とします。ただし、後記「(6)その他－①繰上償還」に該当する場合には、信託契約を解約し、当該信託を終了させることがあります。

④計算期間

- a. 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。
- b. 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。ただし、最終計算期間の終了日は、後記「(6)その他－①繰上償還」に記載した繰上償還の日とします。

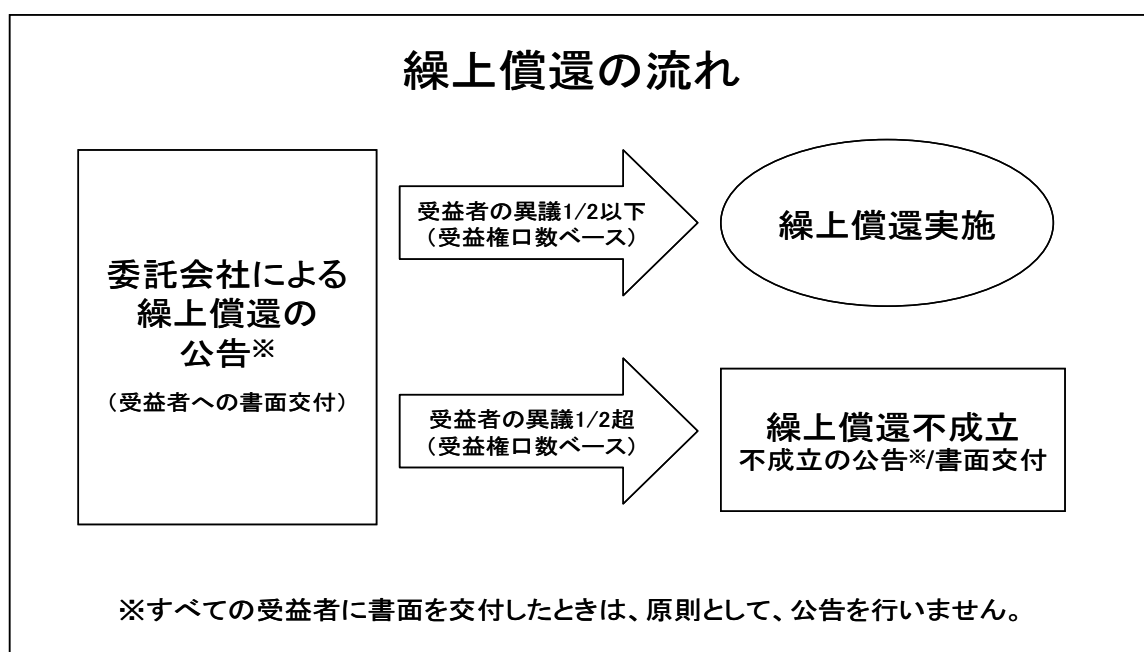
⑤受益者の主な権利等

受益者は主な権利として、a. 収益分配金に対する請求権、b. 償還金に対する請求権、c. 受益証券の一部解約請求権、d. 受益証券の買取請求権、e. 反対者の買取請求権、f. 受益権均等分割、g. 帳簿閲覧権等を有しています。

⑥その他

- a. 繰上償還

イ. 委託会社は、信託契約の一部を解約することにより、信託契約締結日から3年経過した日以降において、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、または信託終了前にこ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、もしくはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。この場合は以下の手続きで行います。

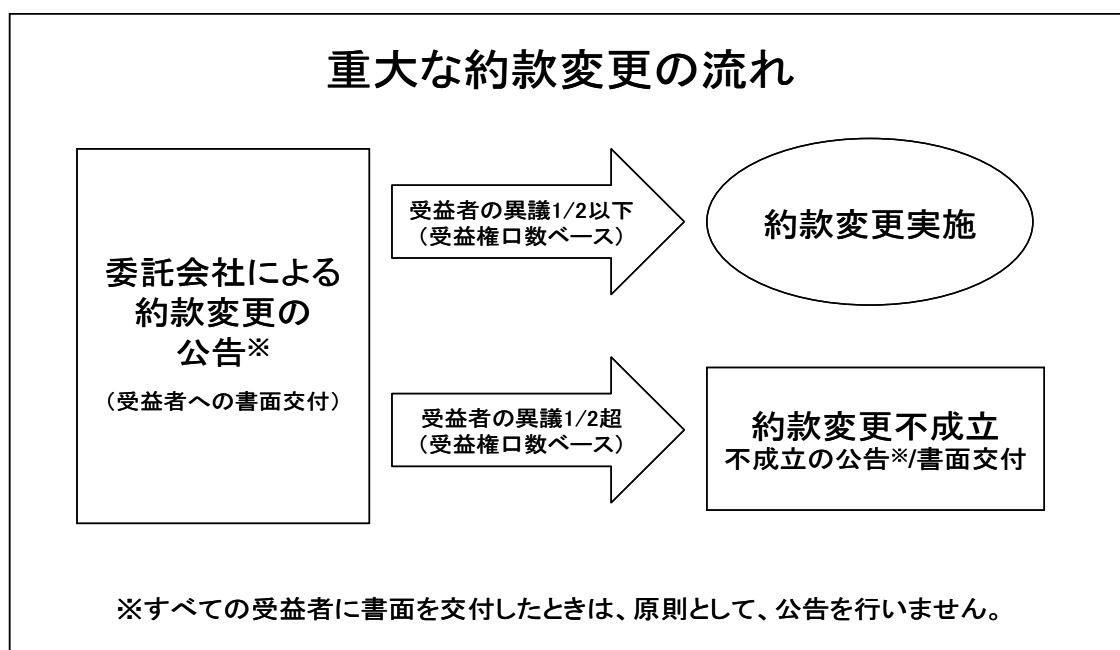


ロ. 上記のほか、委託会社は、監督官庁より信託契約の解約の命令を受けたときはその命令に従い、信託契約を解約し、信託を終了させます。

b. 投資信託約款の変更

イ. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは受託会社と合意のうえ、この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。

ロ. 委託会社は、当該変更事項のうち、その内容が重大なものについて、以下の手続きで行います。



- ハ. 委託会社は、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、前ロ. の手続きにしたがいます。
- c. 反対者の買取請求権
- 委託会社が上記「a. 繰上償還」、または「b. 投資信託約款の変更」に規定する投資信託約款の変更を行う場合において、受益者は所定の期間内（一月を下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。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、委託会社に対し、自己の有する受益証券を、投資信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。
- d. 運用報告書
- 当ファンドについて、委託会社は原則として計算期間終了毎および償還時に運用報告書を作成し、知られたる受益者に販売会社を通じて交付します。
- e. 公告
- 委託会社が受益者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

■上記についての詳細は約款をご参照ください。

(2) 内国投資信託受益証券事務の概要

① 名義書換

受益証券は原則として無記名式ですが、委託会社の定める手続きにより、記名式に変更することができます。ただし、「自動けいぞく投資コース」および「確定拠出年金コース」を選択した受益者の受益証券はすべて無記名式とし、記名式の受益証券とすることはできません。

記名式の受益証券の所持人は、委託会社の定める手続きにより、名義書換を委託会社に請求することができます。ただし、名義書換の手続きは、毎計算期間の末日の翌日から15日間停止します。なお、名義書換手続きに関し、手数料は徴しません。

② 受益者等に対する特典

該当するものではありません。

③ 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

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

④ 受益証券の再発行

- a. 委託者は、無記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託者の定める手続きによって、公示催告による除権判決の謄本を添え再交付を請求したときは、無記名式の受益証券を再交付します。
- b. 委託者は、記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託者の定める手続きによって再交付を請求したときは、記名式の受益証券を再交付します。
- c. 受益証券を毀損または汚染した受益者が、受益証券を添え、委託者の定める手続きにより再交付を請求したときは、委託者は、受益証券を再交付します。ただし、真偽を鑑別しがたいときは、前2項の規定を準用します
- d. 委託者は受益証券を再交付するときは、受益者に対して実費を請求することができます。

(3) その他のファンド情報

①内国投資信託受益証券の形態等

追加型証券投資信託受益証券（契約型）（以下「受益証券」といいます。）

②申込期間

平成18年3月18日から平成19年3月16日まで

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

③払込期日

受益証券の取得申込みを行う投資者は、お申込みの販売会社の定める日までに、申込代金を当該販売会社に支払うものとします。

各取得申込日の発行価額の総額は、販売会社によって、追加信託が行われる日に委託会社の口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

④有価証券届出書表紙記載項目

有価証券届出書提出日	平成18年3月17日
発行者名	インベスコ投信投資顧問株式会社
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	東京都千代田区内幸町一丁目1番1号

届出の対象とした募集

募集内国投資信託受益証券に係る ファンドの名称	インベスコ 店頭・成長株オープン
発行価額の総額	継続募集期間：500億円を上限とします。
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。

振替機関に関する事項	該当事項はありません。
申込代金の利息	申込代金には利息を付しません。
日本以外の地域における発行	行いません。

⑤ファンドの詳細情報

「ファンドの詳細情報」は「投資信託説明書（請求目論見書）」に掲載しております。

「ファンドの詳細情報」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

- (1) 貸借対照表
- (2) 損益及び剰余金計算書
- (3) 附属明細表

2. ファンドの現況

純資産額計算書

第5 設定及び解約の実績

■上記情報については、EDINET（エディネット）でもご覧いただくことができます。

＝運用状況＝

(1) 投資状況

(平成18年1月31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 (インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド)	日本	18,239,085,982	100.51
その他の資産(負債控除後)		△92,194,057	△0.51
合 計 (純資産総額)		18,146,891,925	100.00

(注1) 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。

(注2) 投資比率は、小数点以下第3位を四捨五入し、小数点以下第2位までの表示としております。

(参考) インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド

(平成18年1月31日現在)

投資資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株 式	日本	16,741,268,300	88.57
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		2,161,109,347	11.43
合 計 (純資産総額)		18,902,377,647	100.00

(注1) 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。

(注2) 投資比率は、小数点以下第3位を四捨五入し、小数点以下第2位までの表示としております。

(2) 投資資産

① 投資有価証券の主要銘柄

(平成18年1月31日現在)

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	2,891,238,029	5.8071 16,789,761,886	6.3084 18,239,085,982	100.51

種類別投資比率

(平成18年1月31日現在)

種 類	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	100.51
合 計	100.51

(参考) インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド

(平成18年1月31日現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量 (株数)	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	アーク	その他製品	97,800	8,016.17	783,981,426	9,580.00	936,924,000	4.96
2	日本	株式	ACCESS	情報・通信業	285	2,817,406.81	802,960,942	2,780,000.00	792,300,000	4.19
3	日本	株式	カルチュア・コンビ ニエンス・クラブ	サービス業	192,800	4,426.44	853,418,547	4,070.00	784,696,000	4.15
4	日本	株式	大日本スクリーン 製造	電気機器	481,000	1,119.18	538,328,531	1,242.00	597,402,000	3.16
5	日本	株式	イー・トレード証券	証券、 商品先物取引業	1,788	264,136.13	472,275,412	331,000.00	591,828,000	3.13
6	日本	株式	スパークス・アセット ・マネジメント投信	証券、 商品先物取引業	1,790	307,445.35	550,327,187	307,000.00	549,530,000	2.91
7	日本	株式	ビック東海	情報・通信業	271,300	1,339.64	363,444,332	2,000.00	542,600,000	2.87
8	日本	株式	白銅	卸売業	143,000	3,145.49	449,806,491	3,630.00	519,090,000	2.75
9	日本	株式	スギ薬局	小売業	75,200	4,863.49	365,734,448	6,890.00	518,128,000	2.74
10	日本	株式	アイディーユー	不動産業	746	627,445.74	468,074,528	671,000.00	500,566,000	2.65
11	日本	株式	ハーモニック・ドラ イブ・システムズ	機械	305	1,192,039.92	363,572,176	1,570,000.00	478,850,000	2.53
12	日本	株式	パーク24	不動産業	102,500	3,478.29	356,524,725	4,250.00	435,625,000	2.30
13	日本	株式	日信工業	輸送用機器	60,000	7,050.00	423,000,000	6,910.00	414,600,000	2.19
14	日本	株式	エフアンドエム	サービス業	1,680	196,250.00	329,700,000	241,000.00	404,880,000	2.14
15	日本	株式	テレパーク	情報・通信業	1,180	331,725.10	391,435,625	326,000.00	384,680,000	2.04
16	日本	株式	日本マイクロニクス	電気機器	60,000	4,720.00	283,200,000	6,320.00	379,200,000	2.01
17	日本	株式	フィールズ	卸売業	940	388,429.77	365,123,992	394,000.00	370,360,000	1.96
18	日本	株式	ロプロ	その他金融業	521,000	631.76	329,148,026	638.00	332,398,000	1.76
19	日本	株式	沢井製薬	医薬品	80,400	4,020.00	323,208,000	4,090.00	328,836,000	1.74
20	日本	株式	エリアリンク	不動産業	1,040	302,000.00	314,080,000	314,000.00	326,560,000	1.73
21	日本	株式	幻冬舎	情報・通信業	300	1,019,791.58	305,937,474	1,060,000.00	318,000,000	1.68
22	日本	株式	やすらぎ	不動産業	79,300	3,680.00	291,824,000	3,890.00	308,477,000	1.63
23	日本	株式	インタートレード	情報・通信業	259	1,075,338.51	278,512,676	1,190,000.00	308,210,000	1.63
24	日本	株式	ナルミヤ・インター ナショナル	小売業	1,060	261,825.87	277,535,423	280,000.00	296,800,000	1.57
25	日本	株式	トランコム	陸運業	82,700	2,795.00	231,146,500	3,340.00	276,218,000	1.46
26	日本	株式	クインランド	卸売業	924	310,000.00	286,440,000	295,000.00	272,580,000	1.44
27	日本	株式	ゲンダイ エージェンシー	サービス業	510	509,845.22	260,021,063	532,000.00	271,320,000	1.44

運用状況

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量 (株数)	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 (%)
28	日本	株式	日本エイム	サービス業	291	710,000.00	206,610,000	895,000.00	260,445,000	1.38
29	日本	株式	ラウンドワン	サービス業	467	510,799.87	238,543,543	536,000.00	250,312,000	1.32
30	日本	株式	SFCG	その他金融業	8,600	27,550.00	236,930,000	26,790.00	230,394,000	1.22

(注)投資比率は、小数点以下第3位を四捨五入し、小数点以下第2位までの表示としております。

業種別投資比率

(平成18年1月31日現在)

業 種	投資比率 (%)
化学	0.35
医薬品	1.74
金属製品	0.95
機械	3.22
電気機器	5.17
輸送用機器	2.19
精密機器	0.93
その他製品	4.96
陸運業	1.46
倉庫・運輸関連業	0.54
情報・通信業	15.90
卸売業	7.47
小売業	5.49
証券、商品先物取引業	6.04
保険業	0.28
その他金融業	3.93
不動産業	11.94
サービス業	16.03
合 計	88.57

(注)投資比率は、小数点以下第3位を四捨五入し、小数点以下第2位までの表示としております。

②投資不動産物件

該当事項はありません。

③その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

(3) 運用実績

① 純資産の推移

	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1期計算期間(平成6年12月21日現在)	2,860	2,863	0.9571	0.9581
第2期計算期間(平成7年12月21日現在)	4,604	4,613	0.9570	0.9590
第3期計算期間(平成8年12月21日現在)	3,633	3,633	0.8620	0.8620
第4期計算期間(平成9年12月21日現在)	2,451	2,451	0.5685	0.5685
第5期計算期間(平成10年12月21日現在)	1,421	1,421	0.5778	0.5778
第6期計算期間(平成11年12月21日現在)	2,340	2,767	1.6450	1.9450
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
平成17年1月末日	9,611	—	2.5246	—
平成17年2月末日	9,457	—	2.4929	—
平成17年3月末日	9,472	—	2.5284	—
平成17年4月末日	9,584	—	2.5497	—
平成17年5月末日	9,289	—	2.4899	—
平成17年6月末日	9,533	—	2.6792	—
平成17年7月末日	9,678	—	2.7689	—
平成17年8月末日	9,093	—	2.6949	—
平成17年9月末日	8,950	—	2.8156	—
平成17年10月末日	9,905	—	3.0404	—
平成17年11月末日	11,321	—	3.2566	—
平成17年12月末日	16,441	—	3.8872	—
平成18年1月末日	18,146	—	3.9166	—

②分配の推移

	1口当たりの分配金（円）
第1期計算期間	0.0010
第2期計算期間	0.0020
第3期計算期間	0.0000
第4期計算期間	0.0000
第5期計算期間	0.0000
第6期計算期間	0.3000
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

③収益率の推移

	収 益 率 (%)
第1期計算期間	△4.19
第2期計算期間	0.20
第3期計算期間	△9.93
第4期計算期間	△34.05
第5期計算期間	1.64
第6期計算期間	236.62
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

(注)各計算期間の収益率は、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。なお、小数点以下3位を四捨五入し、小数点以下第2位までの表示としております。

＝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。

*ファンドの「財務諸表」については、中央青山監査法人による監査を受けております。

また、当該監査法人による監査報告書は、有価証券届出書「第三部 ファンドの詳細情報 第4 ファンドの経理状況」に記載されている「財務諸表」に添付されております。

インベスコ 店頭・成長株オープン

1. 貸借対照表

(単位：円)

区 分	注記 番号	第11期	第12期
		(平成16年12月21日現在)	(平成17年12月21日現在)
		金 額	金 額
資 産 の 部			
流動資産			
金 銭 信 託		25,185,361	61,243,284
親投資信託受益証券		8,172,491,615	14,271,450,874
未 収 入 金		446,505,300	13,106,009
流動資産合計		8,644,182,276	14,345,800,167
資 産 合 計		8,644,182,276	14,345,800,167
負 債 の 部			
流動負債			
未払収益分配金		395,291,041	699,225,989
未 払 解 約 金		30,468,145	53,927,395
未払受託者報酬		4,561,652	5,210,081
未払委託者報酬		41,054,823	46,890,699
その他未払費用		315,000	520,944
流動負債合計		471,690,661	805,775,108
負 債 合 計		471,690,661	805,775,108
純 資 産 の 部			
元 本			
元 本		3,593,554,919	3,884,588,831
剰 余 金			
期末剰余金		4,578,936,696	9,655,436,228
(うち分配準備積立金)		(101,136,451)	(3,271,448,319)
剰余金合計		4,578,936,696	9,655,436,228
純資産合計		8,172,491,615	13,540,025,059
負債・純資産合計		8,644,182,276	14,345,800,167

2. 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

区 分	注記 番号	第11期	第12期
		自 平成15年12月23日 至 平成16年12月21日	自 平成16年12月22日 至 平成17年12月21日
		金 額	金 額
経常損益の部			
営業損益の部			
営業収益			
受取利息		6,101	—
有価証券売買等損益		1,587,702,646	5,031,065,113
営業収益合計		1,587,708,747	5,031,065,113
営業費用			
受託者報酬		7,675,607	10,154,932
委託者報酬		69,080,279	91,394,295
その他費用		630,000	1,015,367
営業費用合計		77,385,886	102,564,594
営業利益		1,510,322,861	4,928,500,519
経常利益		1,510,322,861	4,928,500,519
当期純利益		1,510,322,861	4,928,500,519
一部解約に伴う当期純利益分配額		1,733,044,896	900,411,208
期首剰余金		1,130,238,157	4,578,936,696
剰余金増加額		8,668,943,005	5,353,259,436
(当期追加信託に伴う剰余金増加額)		(8,668,943,005)	(5,353,259,436)
剰余金減少額		4,602,231,390	3,605,623,226
(当期一部解約に伴う剰余金減少額)		(4,602,231,390)	(3,605,623,226)
分配金		395,291,041	699,225,989
期末剰余金		4,578,936,696	9,655,436,228

重要な会計方針

項 目	第11期	第12期
	自 平成15年12月23日 至 平成16年12月21日	自 平成16年12月22日 至 平成17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. その他の 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15年12月21日が休日のため、 信託約款第42条により、当計算期間 開始日を平成15年12月23日とし、 このため、当計算期間は365日となっ ております。	計算期間末日の取扱い _____

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。

なお、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16年12月21日現在)	(平成17年12月21日現在)
		金 額	金 額
資産の部			
流動資産			
金 銭 信 託		438,001	976,789
コール・ローン		1,092,379,904	1,367,449,256
株 式		7,635,759,600	13,641,168,000
未 収 入 金		112,312,432	175,720,708
未 収 配 当 金		2,359,800	2,326,387
未 収 利 息		29	37
流動資産合計		8,843,249,766	15,187,641,177
資産合計		8,843,249,766	15,187,641,177
負債の部			
流動負債			
未 払 金		62,346,820	326,899,059
未 払 解 約 金		446,977,896	13,106,009
流動負債合計		509,324,716	340,005,068
負債合計		509,324,716	340,005,068
純資産の部			
元 本			
元 本		2,412,945,273	2,639,696,025
剰 余 金			
剰 余 金		5,920,979,777	12,207,940,084
剰余金合計		5,920,979,777	12,207,940,084
純資産合計		8,333,925,050	14,847,636,109
負債・純資産合計		8,843,249,766	15,187,641,177

重要な会計方針

項 目	自 平成15年12月23日 至 平成16年12月21日	自 平成16年12月22日 至 平成17年12月21日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式</p> <p>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、証券取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、証券取引所が発表する基準値段（平成16年12月10日までは日本証券業協会が発表する基準値）、又は証券会社等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p>	<p>株式</p> <p>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、証券取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、証券取引所が発表する基準値段、又は証券会社等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p>
2. 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金</p> <p>原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額、未だ確定していない場合には予想配当金額の90%を計上し、残額については入金時に計上しております。</p>	<p>受取配当金</p> <p>同左</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

- ① 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。
- ② 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。
- ③ 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。
- ④ 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。
- ⑤ 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。）を行うことができます。
- ⑥ 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。

(3) 投資制限

- ① 株式への実質投資割合¹には、制限を設けません。
- ② 外貨建資産²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。
- ③ 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。
- ④ 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。
- ⑤ 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ⑥ 同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるものへの実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- ⑦ 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。
- ⑧ 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。

- ① 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。
- ② 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。
- ③ 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。

¹ 実質投資割合とは、投資信託財産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。）との合計額の投資信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。以下同じ。

² 外貨建資産とは、外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。）、ならびに外国通貨表示の預金およびその他の資産をいいます。以下同じ。

追加型証券投資信託
インベスコ 店頭・成長株オープン
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、三井アセット信託銀行株式会社を受託者とします。

(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。

② 追加信託が行われたときは、受託者はその引受を証する書面を委託者に交付します。

③ 委託者は、受託者と合意のうえ、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。

(受益証券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証券の取得申込の勧誘は、証券取引法第2条第3項第1号に掲げる場合に該当し、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第13項で定める公募により行われます。

(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証券取得申込者とし、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。

② 委託者は、受託者と協議の上、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。

(追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法)

第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。

② 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。

(受益証券の発行)

第9条 委託者は、第6条の規定により分割された受益権を表示する収益分配金交付票付きの無記名式の受益証券を発行します。

(受益証券の発行についての受託者の認証)

第10条 委託者は、前条の規定により受益証券を発行するときは、その発行する受益証券がこの投資信託約款に適合する旨の受託者の認証を受けなければなりません。

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

(受益証券の申込単位、価額および手数料等)

第11条 委託者の指定する証券会社（証券取引法第2条第9項に規定する証券会社をいい、外国証券業者に関する法律第2条第2号に規定する外国証券会社を含みます。以下同じ。）および登録金融機関（証券取引法第65条の2第3項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。）は、第9条の規定により発行された受益証券を、その取得申込者に対し、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。

- ② 前項の受益証券の価額は、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証券の価額は、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。

- ③ 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証券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証券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証券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証券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証券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。

- ④ 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証券の価額は、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。
- ⑤ 前各項の規定にかかわらず、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、委託者の判断により、受益証券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 委託者が発行する受益証券は、1万口券、5万口券、10万口券、50万口券、100万口券、500万口券、1,000万口券、5,000万口券の8種類とします。

- ② 前項に定めるもののほか、委託会社は、1口の整数倍の口数を表示した受益証券を発行することができるものとします。

(受益証券の記名式、無記名式への変更ならびに名義書換手続)

第13条 委託者は、受益者が委託者の定める手続きによって請求したときは、無記名式の受益証券と引き換えに記名式の受益証券を、または記名式の受益証券と引き換えに無記名式の受益証券を交付します。

- ② 記名式の受益証券の所持人は、委託者の定める手続きによって名義書換を委託者に請求することができます。
- ③ 前項の規定による名義書換の手続は、第42条に規定する毎計算期間の末日の翌日から15日間停止します。

(記名式の受益証券譲渡の対抗要件)

第14条 記名式の受益証券の譲渡は、前条の規定による名義書換によらなければ、委託者および受益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 委託者は無記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託者の定める手続きによって、公示催告による除権判決の謄本を添え再交付を請求したときは、無記名式の受益証券を再交付します。

(記名式の受益証券の再交付)

第16条 委託者は、記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託者の定める手続きによって再交付を請求したときは、記名式の受益証券を再交付します。

(受益証券を毀損した場合などの再交付)

第17条 受益証券を毀損または汚染した受益者が、受益証券を添え、委託者の定める手続きにより再交付を請求したときは、委託者は、受益証券を再交付します。ただし、真偽を鑑別しがたいときは、前2条の規定を準用します。

(受益証券の再交付の費用)

第18条 委託者は、受益証券を再交付するときは、受益者に対して実費を請求することができます。

(投資の対象とする資産の種類)

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

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
 - イ. 有価証券
 - ロ. 有価証券指数等先物取引に係る権利

- ハ. 有価証券オプション取引に係る権利
- ニ. 外国市場証券先物取引に係る権利
- ホ. 金銭債権（イ. およびト. に掲げるものに該当するものを除きます。以下同じ。）
- ヘ. 金融先物取引（金融先物取引法第2条第1項に規定する金融先物取引をいいます。以下同じ。）に係る権利
- ト. 金融デリバティブ取引（投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第4条第5号で定める「スワップ取引」に限ります。）に係る権利
- チ. 指定金銭信託の受益権

（運用の指図範囲等）

第19条の2 委託者は、信託金を、主としてインベスコ投信投資顧問株式会社を委託者とし、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券
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「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
6. 資産の流動化に関する法律（平成10年法律第105号）に規定する特定社債券
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（証券取引法第2条第1項第5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または優先出資引受権を表示する証券（証券取引法第2条第1項第5号の2で定めるものをいいます。）
9. 資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券（単位未満優先出資証券を含みます。以下同じ。）または新優先出資引受権を表示する証券
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. 外国または外国法人の発行する証券または証券で、前各号の証券または証券の性質を有するもの
13. 証券投資信託または外国証券投資信託の受益証券（証券取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券または外国投資証券（証券取引法第2条第1項第7号の2で定めるものをいいます。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（証券取引法第2条第1項第10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券（証券取引法第2条第1項第10号の2で定めるものをいいます。）
17. 預託証券（証券取引法第2条第1項第10号の3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券
19. 貸付債権信託受益権（証券取引法第2条第2項第1号で定めるものをいいます。）
20. 外国法人に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

なお、第1号の証券または証券、第12号ならびに第17号の証券または証券のうち第1号の証券または証券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号の証券または証券のうち第2号から第6号までの証券の性質を

有するものを以下「公社債」といい、第13号の証券および第14号の証券を以下「投資信託証券」といいます。

- ② 委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品により運用することを指図することができます。
 1. 預金
 2. 指定金銭信託
 3. コール・ローン
- ③ 第1項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、前項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。
- ④ 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。
- ⑤ 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を超えることとなる投資の指図をしません。
- ⑥ 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ます。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券についてはこの限りではありません。

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

(同一銘柄の株式等への投資制限)

第22条 委託者は、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。

- ② 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。
- ③ 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ならびに新株予約権付社債のうち商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるもの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。

- ② 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。

- ② 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。
- ③ 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するものとします。

(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、有価証券指数等先物取引および有価証券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次の範囲で行な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。
- ② 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、為替の買予約と合わせて、外貨建有価証券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。
- ③ 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有価証券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有価証券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有価証券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。
- ② スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として第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。
 - ③ 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。

- ④ 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。
- ⑤ 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。
- ⑥ 委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

(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。
- ② 前項各号に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- ③ 委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

(外貨建資産への投資制限)

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。

- ② 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。

- ② 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。

- ② 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から、売買代金及び償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または証券会社が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または証券会社の名義で混蔵寄託できるものとします。

(一括登録)

第35条 (削除)

(投資信託財産の表示および記載の省略)

第36条 投資信託財産に属する有価証券については、委託者または受託者が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

(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。)を目的として、または再投資にかか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。

- ② 一部解約に伴う支払資金の手当にかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する金融商品の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から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、資金借入額は当該有価証券の売却代金、金融商品の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- ③ 収益分配金の再投資にかかる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、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- ④ 借入金の利息は投資信託財産中より支弁します。

(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。

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

(信託の計算期間)

第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。

- ② 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。

- ② 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。

- ② 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。
- ③ 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。
- ④ 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。
- ⑤ 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。

- ② 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。

- ③ 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益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
2. 売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、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。

- ② 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委託者への交付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の前日までに、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、その全額を委託者に交付します。

- ② 受託者は前項の規定により委託者に収益分配金、償還金および一部解約金を交付した後は、受益者に対する支払につき、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収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払います。

- ② 前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者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、委託者は、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金を委託者の指定する証券会社および登録金融機関に交付します。この場合、委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益証券の売付を行います。
- ③ 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から受益証券と引き換えに受益者に支払います。
- ④ 一部解約金は、受益者の請求を受け付けた日から起算して、原則として、4営業日目から受益者に支払います。
- ⑤ 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ます。
- ⑥ 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証券の価額等に応じて計算されるものとします。
- ⑦ 記名式の受益証券を有する受益者は、あらかじめその印鑑を届け出るものとし、第1項の場合には収益分配金交付票に、第3項および第4項の場合には受益証券に記名し、届出印を押捺するものとします。
- ⑧ 委託者は、前項の規定により押捺された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて収

益分配金および償還金もしくは一部解約金の支払をしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害について、その責を負わないものとします。

(収益分配金および償還金の時効)

第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、委託者が受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

(受益証券の買取り)

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証券を買取ります。

- ② 前項の場合、受益証券の買取価額は、買取申込を受け付けた日の基準価額から、当該買取り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。
- ③ 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項による受益証券の買取りを中止することができます。
- ④ 前項により受益証券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、当該証券の買取価額は、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、自己の有する受益証券につき、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証券については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。

- ② 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。
- ③ 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。
- ④ 受益者が、第1項の一部解約の実行の請求をするときは、委託者の指定する証券会社および登録金融機関に対し、受益証券をもって行うものとします。
- ⑤ 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。
- ⑥ 前項により一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行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、当該証券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。

(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。

- ② 委託者は、前項の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に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。
- ③ 前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- ④ 前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1項の信託契約の解約をしません。
- ⑤ 委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨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。
- ⑥ 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。

- ② 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。

(委託者の認可取消等に伴う取扱い)

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

- ② 前項の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第58条第4項に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託者との間において存続します。

(委託者の営業の譲渡および承継に伴う取扱い)

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

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

(受託者の辞任に伴う取扱い)

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。この場合、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。

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

(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。

- ② 委託者は、前項の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの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。

- ③ 前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- ④ 前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1項の投資信託約款の変更をしません。
- ⑤ 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、自己の有する受益証券を、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証券の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。また、同条同項に規定する「各受益者毎の信託時の受益証券の価額等」とは、原則として、各受益者毎の信託時の受益証券の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。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証券の価額は、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。

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 東京都千代田区内幸町一丁目1番1号
インベスコ投信投資顧問株式会社

受託者 東京都中央区日本橋本町三丁目4番10号
三井アセット信託銀行株式会社

（参考）「インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド」約款（抜粋）

運用の基本方針

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

- ①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。
- ②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。
- ③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。
- ④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。
- ⑤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。）を行うことができます。

（3）投資制限

- ①株式への投資には、制限を設けません。
- ②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。
- ③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。
- ④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。
- ⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ⑥同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるものへの投資は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- ⑦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。
- ⑧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（五十音順）＝

1. 運用報告書

運用会社が、ファンドの運用状況・実績等を受益者に開示するための報告書です。販売会社を通じて、ファンドを保有している全受益者に交付されます。

2. EDINET（エディネット）

Electronic Disclosure for Investors' NETwork の略で、「証券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。受益者は、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。

3. 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。基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額となります（当ファンドにおいては信託財産留保額を徴収しません。）。

4. 基準価額

信託財産に属する資産を法令及び社団法人投資信託協会規則にしたが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。なお、便宜上1万口当たりに換算した価額で表示することがあります。

5. 個別元本

追加型投資信託における受益者毎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。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。

6. 信託財産留保額

償還時まで投資を続ける受益者との公平性の確保やファンド残高の安定的な推移を図るため、解約ができない期間の有無に関係なく、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、信託財産に繰り入れられます。なお、当ファンドにおいては信託財産留保額を徴収しません。

インベスコ 店頭・成長株オープン

追加型株式投資信託 / 国内株式型 (店頭株型) / 自動けいぞく投資可能

インベスコ投信投資顧問株式会社

本書は、証券取引法第13条の規定に基づく目論見書です。

投資信託説明書(請求目論見書)

2006.3

1. インベスコ 店頭・成長株オープン（以下、「当ファンド」といいます。）の受益証券の募集については、委託会社は、証券取引法（昭和23年法第25号）第5条の規定により有価証券届出書を平成18年3月17日に関東財務局長に提出しており平成18年3月18日にその届出の効力が生じております。
2. 本書「投資信託説明書（請求目論見書）」は、証券取引法第15条第3項本文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。
3. 本書は、当ファンドの有価証券届出書「第三部 ファンドの詳細情報」の内容を記載した目論見書で、投資家の請求に基づき販売会社を通じてお渡しするものです。なお、販売会社に「投資信託説明書（請求目論見書）」の交付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。
4. 当ファンドのお申込みの取扱いに当たっては、原則として、投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので、本書のご利用に際しては、当該投資信託説明書（交付目論見書）も併せてご覧ください。

ファンドの詳細情報

第1 ファンドの沿革

第2 手続等

1. 申込（販売）手続等
2. 換金（解約）手続等

第3 管理及び運営

1. 資産管理等の概要
 - (1) 資産の評価 (2) 保管 (3) 信託期間 (4) 計算期間 (5) その他
2. 受益者の権利等

第4 ファンドの経理状況

1. 財務諸表
 - (1) 貸借対照表 (2) 損益及び剰余金計算書 (3) 附属明細表

2. ファンドの現況

純資産額計算書

第5 設定及び解約の実績

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	自動けいぞく投資コースの併設、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

第2 手続等

1. 申込（販売）手続等

(1) 申込コース

当ファンドの申込コースには、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」、分配金が税引き後自動的に無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」、確定拠出年金制度に基づく「確定拠出年金コース」の3コースがあります。

なお、販売会社により、取扱う申込コースが異なりますので、詳しくは、お申込みの販売会社にお問い合わせください。

(2) 申込みの方法

受益証券の取得申込みを行う投資者は、販売会社所定の方法で申込みを行います。

「自動けいぞく投資コース」をお申込みいただく方は、取得申込みに際して、自動けいぞく投資契約をお申込みの販売会社との間で結んでいただきます。

なお、「一般コース」および「自動けいぞく投資コース」の両方を取扱う販売会社において、受益証券の取得のお申込みをされる場合は、「一般コース」または「自動けいぞく投資コース」のいずれかのコースをお選びいただくこととなります。ただし、分配金の受取方法を途中で変更することはできません。

また、「確定拠出年金コース」は、確定拠出年金制度のご利用による取得申込者の申込みのみを対象とします。確定拠出年金制度のご利用による取得申込みの場合には、確定拠出年金制度にかかる手続きが必要となります。

(3) 申込みの受付

申込期間における販売会社の毎営業日に、取得申込みを受付けます。

受益証券の取得申込みの受付は、原則として、毎営業日の午後3時（半日営業日は午前11時）までに取得申込みが行われ、かつ当該取得申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。当日の受付終了後のお申込みについては、翌営業日に取得申込みが行われたものとして取扱います。

なお、証券取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得な

い事情があるときは、委託会社の判断で取得申込みの受付を中止することおよび既に受付けた取得申込みを取消すことがあります。

(4) 受益証券の申込価額

取得申込受付日の基準価額とします。

「自動けいぞく投資コース」および「確定拠出年金コース」において収益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) 受益証券の申込単位

申込単位につきましては、お申込みの販売会社にお問合わせください。ただし、「確定拠出年金コース」は1円以上1円単位とします。

(6) 申込代金

① 「一般コース」

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

② 「自動けいぞく投資コース」

ファンドの申込単位にしたがった投資者ご指定の金額を申込代金として、お申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（税込）は、当該投資者ご指定の金額から差し引かれます。

2. 換金（解約）手続等

(1) ファンドの換金方法

買取請求制度と一部解約請求制度があります。ただし、「確定拠出年金コース」においては、「反対者の買取請求権」を行使する場合を除き、一部解約請求制度のみのお取扱いとなります。

(2) 換金申込みの受付

換金のお申込みは、原則として毎営業日の午後3時まで（半日営業日は午前11時まで）の受付とし、かかる受付時間を過ぎた場合は翌営業日の取扱いとします。

(3) 換金代金の支払

買取請求制度、一部解約請求制度いずれの場合も、換金代金は、原則としてご請求を受付けた日より起算して4営業日目から、販売会社の営業所等において受益者に支払います。

(4) 買取請求制度

① 受益証券の買取り

販売会社は、受益者の請求があるときは、販売会社がそれぞれ定める単位をもつ

てその受益証券を買取ります。

買取単位については、お申し込みの販売会社にお問合わせください。

②買取価額

受益証券の買取価額は、買取請求を受付けた日の基準価額から、当該買取りに関して、当該買取りをを行う販売会社にかかる源泉徴収税額に相当する金額を控除した額とします^{*}。なお、買取価額は、販売会社に問い合わせることにより知ることができます。

^{*} 当該額を差し引かない場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。

③受益証券の買取りの中止

販売会社は、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、委託会社との協議に基づいて受益証券の買取りを中止することができます。

受益証券の買取りが中止された場合には、受益者は買取中止以前に行った当日の買取請求を撤回できます。ただし、受益者がその買取請求を撤回しない場合には、当該証券の買取価額は、買取中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に買取りを受付けたものとして上記②の規定に準じて計算された価額とします。

(5) 一部解約請求制度

①一部解約の単位

受益者は、販売会社がそれぞれ定める単位をもって、委託会社に一部解約の実行を請求することができます。

一部解約の単位については、お申し込みの販売会社にお問合わせください。ただし、「確定拠出年金コース」は1口単位とします。なお、投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口解約には制限を設ける場合があります。

②一部解約の実行の請求

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、受益証券をもって行うものとします。

③信託の一部解約

委託会社は、一部解約の実行の請求を受付けた場合には、ファンドの信託契約の一部を解約します。

④解約価額

解約価額は、一部解約の実行の請求を販売会社が受付けた日の基準価額とします。受益者の手取額は、当該基準価額が個別元本^{*1}を上回った場合のその超過額に対する所得税および地方税^{*2}を、当該基準価額から差し引いた金額となります。

なお、解約価額は、委託会社の営業日に日々計算されます。

^{*}1 「個別元本」とは、受益者毎の信託時の受益証券価額等（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。）をいいます。

^{*}2 法人の受益者の場合、地方税の源泉徴収はありません。

⑤一部解約の申込受付の中止等

委託会社は、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、一部解約の実行の請求受付を中止することができます。一部解約の実行の請求受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該証券の一部解約価額は、当該受付中止を解除した後、最初の基準価額の計算日に一部解約の実行請求を受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。

第3 管理及び運営

1. 資産管理等の概要

(1) 資産の評価

① 基準価額の算定

基準価額とは、当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。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。

なお、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。

また、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^{※1}は、原則として、受益者毎の信託時の受益証券価額等^{※2}に応じて計算されるものとします。

※1 「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益証券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。

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

② 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、下記照会先に問い合わせ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 >

名 称 : インベスコ投信投資顧問株式会社

電 話 番 号 : 03-3506-6859

[受付時間 : 営業日の午前9時から午後5時まで (半日営業日は午前9時から正午まで)]

ホームページ : <http://www.invesco.co.jp/>

(2) 保管

① 受益証券の保護預り

- a. 「一般コース」を選択した受益者は、販売会社との保護預り契約に基づき、受益証券を販売会社に保管（保護預り）ができます。保護預りの場合、受益証券は混蔵保管されます。保護預りを行わない場合、受益証券は、受益者の責任において受益者によ

り保管されます。

- b. 「自動けいぞく投資コース」または「確定拠出年金コース」を選択した受益者の受益証券は、全て販売会社における保護預りとなります。なお、「自動けいぞく投資コース」または「確定拠出年金コース」において保護預りとなっている受益証券について受益者から返還請求があった場合、販売会社は、当該受益者から一部解約の実行の請求があったものとして取扱います。

②受益証券の再交付

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

(3) 信託期間

ファンドの信託期間は、無期限とします。ただし、後記「(5)その他－①繰上償還」に該当する場合には、信託契約を解約し、当該信託を終了させることがあります。

(4) 計算期間

- ①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。
- ②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。ただし、最終計算期間の終了日は、後記「(5)その他－①繰上償還」に記載した繰上償還の日とします。

(5) その他

①繰上償還

a. 信託契約の解約

イ. 委託会社は、信託契約の一部を解約することにより、信託契約締結日から3年経過した日以降において、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を下回る事となった場合、または信託終了前にこ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、もしくはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

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。

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、一定の期間は一月を下らないものとします。

ニ. 当該一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託契約を解約しません。

ホ. 委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。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。

ヘ. 前記ハ. 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。

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。

c. 委託会社の認可取消等

委託会社が監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託業者に引継ぐことを命じたときは、この信託は、後記「④投資信託約款の変更 d. 」に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者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

受託会社は委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託会社は、後記「④投資信託約款の変更」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。ただし、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

②ファンド資産の保管

a. 保管業務の委任

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。

b. 有価証券の保管

受託会社は、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。

c. 混蔵寄託

金融機関または証券会社から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された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。

d. 投資信託財産の表示および記載の省略

投資信託財産に属する有価証券については、委託会社または受託会社が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

③運用報告書

当ファンドについて、計算期間の終了毎および償還時に、運用報告書を作成し、かつ知られたる受益者に販売会社を通じて交付します。

④投資信託約款の変更

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、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。

b. 委託会社は、当該変更事項のうち、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。

c. 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会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

d. 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、投資信託約款の変更をしません。

e. 委託会社は、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、公告をしません。

f. 委託会社は、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、前a. からe. 記載の手続きにしたがいます。

⑤委託会社の営業の譲渡および承継に伴う取扱い

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

⑥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「受益証券の募集・販売の取扱い等に関する契約書」（別の名称で同様の権利義務を規定する契約書を含みます。）に基づき、受益証券の募集の取扱い等を行います。同契約は、期間満了の3ヵ月前までに、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、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。

⑦公告

委託会社が受益者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

⑧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通りです。

(1) 収益分配金に対する請求権

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

②収益分配金は、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日目）から、販売会社の営業所等において、収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払います。

ただし、記名式の受益証券を有する受益者が収益分配金の支払を受ける場合には、収益分配金交付票に記名し、あらかじめ届け出た印鑑を押捺するものとします。委託会社は、押捺された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて収益分配金の支払をしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害について、その責を負いません。

③前②の規定にかかわらず、「自動けいぞく投資コース」または「確定拠出年金コース」において収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金を販売会社に交付します。この場合、販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益証券の売付けを行います。

④受益者が収益分配金について、支払開始日から5年間請求を行わない場合は、その支払を請求する権利を失い、その金銭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

①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。

②償還金は、信託期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日）から起算して5営業日目）から、販売会社の営業所等において、受益証券と引き換えに受益者に支払います。

ただし、記名式の受益証券を有する受益者が償還金の支払を受ける場合には、受益証券に記名し、あらかじめ届け出た印鑑を押捺するものとします。委託会社は、押捺された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて償還金の支払をしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害について、その責を負いません。

③受益者が、信託終了による償還金について、支払開始日から10年間請求を行わない場合は、その支払を請求する権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

(3) 受益証券の一部解約請求権

受益者は、自己の有する受益証券について、委託会社に販売会社が定める単位（「確定拠出年金コース」の場合は1口単位）をもって一部解約を請求する権利を有します。

(4) 受益証券の買取請求権

受益者（「確定拠出年金コース」を選択した受益者を除きます。）は、販売会社が定める単位をもって、受益証券の買取りを販売会社に請求することができます。

(5) 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－ ①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－④投資信託約款の変更」に規定する投資信託約款の変更を行う場合において、受益者は所定の期間内（一月を下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。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、委託会社に対し、自己の有する受益証券を、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。

(6) 受益権均等分割

受益者は、所有する受益証券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。

(7) 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、「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

- (2) 当ファンドは、証券取引法第193条の2の規定に基づき、第11期計算期間(平成15年12月23日から平成16年12月21日まで)及び第12期計算期間(平成16年12月22日から平成17年12月21日まで)の財務諸表について、中央青山監査法人による監査を受けております。

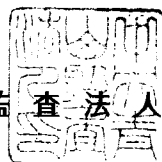
独立監査人の監査報告書

平成17年2月22日

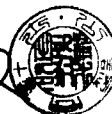
インベスコ投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

中央青山監査法人



代表社員
関与社員 公認会計士

清水 教 

当監査法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているインベスコ 店頭・成長株オープンの前年12月23日から平成16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及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、インベスコ 店頭・成長株オープンの平成16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関与社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

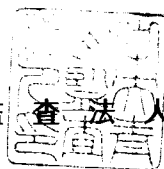
以上

独立監査人の監査報告書

平成18年2月21日

インベスコ投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

中央青山監査法人



指定社員 公認会計士
業務執行社員

清水 毅 

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、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているインベスコ 店頭・成長株オープンの平成16年12月22日から平成17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及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者であり、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17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)

区 分	注記 番号	第11期	第12期
		(平成16年12月21日現在)	(平成17年12月21日現在)
		金 額	金 額
資 産 の 部			
流動資産			
金 銭 信 託		25,185,361	61,243,284
親投資信託受益証券		8,172,491,615	14,271,450,874
未 収 入 金		446,505,300	13,106,009
流動資産合計		8,644,182,276	14,345,800,167
資 産 合 計		8,644,182,276	14,345,800,167
負 債 の 部			
流動負債			
未払収益分配金		395,291,041	699,225,989
未 払 解 約 金		30,468,145	53,927,395
未払受託者報酬		4,561,652	5,210,081
未払委託者報酬		41,054,823	46,890,699
その他未払費用		315,000	520,944
流動負債合計		471,690,661	805,775,108
負 債 合 計		471,690,661	805,775,108
純 資 産 の 部			
元 本			
元 本		3,593,554,919	3,884,588,831
剰 余 金			
期末剰余金		4,578,936,696	9,655,436,228
(うち分配準備積立金)		(101,136,451)	(3,271,448,319)
剰余金合計		4,578,936,696	9,655,436,228
純資産合計		8,172,491,615	13,540,025,059
負債・純資産合計		8,644,182,276	14,345,800,167

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

区 分	注記 番号	第11期	第12期
		自 平成15年12月23日 至 平成16年12月21日	自 平成16年12月22日 至 平成17年12月21日
		金 額	金 額
経常損益の部			
営業損益の部			
営業収益			
受取利息		6,101	—
有価証券売買等損益		1,587,702,646	5,031,065,113
営業収益合計		1,587,708,747	5,031,065,113
営業費用			
受託者報酬		7,675,607	10,154,932
委託者報酬		69,080,279	91,394,295
その他費用		630,000	1,015,367
営業費用合計		77,385,886	102,564,594
営業利益		1,510,322,861	4,928,500,519
経常利益		1,510,322,861	4,928,500,519
当期純利益		1,510,322,861	4,928,500,519
一部解約に伴う当期純利益分配額		1,733,044,896	900,411,208
期首剰余金		1,130,238,157	4,578,936,696
剰余金増加額		8,668,943,005	5,353,259,436
(当期追加信託に伴う剰余金増加額)		(8,668,943,005)	(5,353,259,436)
剰余金減少額		4,602,231,390	3,605,623,226
(当期一部解約に伴う剰余金減少額)		(4,602,231,390)	(3,605,623,226)
分配金		395,291,041	699,225,989
期末剰余金		4,578,936,696	9,655,436,228

重要な会計方針

項 目	第11期	第12期
	自 平成15年12月23日 至 平成16年12月21日	自 平成16年12月22日 至 平成17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. その他の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15年12月21日が休日のため、信託約款第42条により、当計算期間開始日を平成15年12月23日とし、このため、当計算期間は365日となっております。	計算期間末日の取扱い —————

注記事項

(貸借対照表関係)

第11期 (平成16年12月21日現在)		第12期 (平成17年12月21日現在)	
期首元本額	1,918,068,835 円	期首元本額	3,593,554,919 円
期中追加設定元本額	5,906,527,297 円	期中追加設定元本額	2,953,809,046 円
期中解約元本額	4,231,041,213 円	期中解約元本額	2,662,775,134 円

(損益及び剰余金計算書関係)

第11期 自 平成15年12月23日 至 平成16年12月21日	第12期 自 平成16年12月22日 至 平成17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利益分配後の配当等収益から費用を控除した額(0円)、解約に伴う当期純利益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(4,873,091,286円)及び分配準備積立金(101,136,451円)より分配対象収益は4,974,227,737円(1万口当たり13,842.07円)であり、うち395,291,041円(1万口当たり1,100円)を分配金額としております。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分配後の配当等収益から費用を控除した額(46,110,704円)、解約に伴う当期純利益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(3,876,805,070円)、信託約款に規定される収益調整金(6,383,987,909円)及び分配準備積立金(47,758,534円)より分配対象収益は10,354,662,217円(1万口当たり26,655.73円)であり、うち699,225,989円(1万口当たり1,800円)を分配金額としております。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>

(有価証券関係)

第11期(平成16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	8,172,491,615	827,234,659
合 計	8,172,491,615	827,234,659

第12期(平成17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	14,271,450,874	4,127,069,760
合 計	14,271,450,874	4,127,069,760

(デリバティブ取引等関係)

第11期(自 平成15年12月23日 至 平成16年12月21日)

該当事項はありません。

第12期(自 平成16年12月22日 至 平成17年12月21日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

第11期 (平成16年12月21日現在)	第12期 (平成17年12月21日現在)
1口当たり純資産額 2.2742円 (1万口当たり純資産額 22,742円)	1口当たり純資産額 3.4856円 (1万口当たり純資産額 34,856円)

(3) 附属明細表

第1 有価証券明細表

①株 式

該当事項はありません。

②株式以外の有価証券（親投資信託受益証券）

（平成17年12月21日現在）（単位：円）

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託 受益証券	インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド	2,537,237,035	14,271,450,874	
	合 計		14,271,450,874	

第2 有価証券先物取引等及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

参考情報

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。

なお、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。

(1) 貸借対照表

(単位：円)

区 分	注記 番号	(平成16年12月21日現在)	(平成17年12月21日現在)
		金 額	金 額
資産の部			
流動資産			
金 銭 信 託		438,001	976,789
コール・ローン		1,092,379,904	1,367,449,256
株 式		7,635,759,600	13,641,168,000
未 収 入 金		112,312,432	175,720,708
未 収 配 当 金		2,359,800	2,326,387
未 収 利 息		29	37
流動資産合計		8,843,249,766	15,187,641,177
資産合計		8,843,249,766	15,187,641,177
負債の部			
流動負債			
未 払 金		62,346,820	326,899,059
未 払 解 約 金		446,977,896	13,106,009
流動負債合計		509,324,716	340,005,068
負債合計		509,324,716	340,005,068
純資産の部			
元 本			
元 本		2,412,945,273	2,639,696,025
剰 余 金			
剰 余 金		5,920,979,777	12,207,940,084
剰余金合計		5,920,979,777	12,207,940,084
純資産合計		8,333,925,050	14,847,636,109
負債・純資産合計		8,843,249,766	15,187,641,177

重要な会計方針

項目	自 平成15年12月23日 至 平成16年12月21日	自 平成16年12月22日 至 平成17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、証券取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、証券取引所が発表する基準値段（平成16年12月10日までは日本証券業協会が発表する基準値）、又は証券会社等から提示される気配相場に基づいて評価しております。	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、証券取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、証券取引所が発表する基準値段、又は証券会社等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額、未だ確定していない場合には予想配当金額の90%を計上し、残額については入金時に計上しております。	受取配当金 同左

注記事項

(貸借対照表関係)

(平成16年12月21日現在)	
本報告書における開示対象ファンドの期首における 当該親投資信託の元本額	1,327,162,340 円
同期中における追加設定元本額	1,993,983,908 円
同期中における解約元本額	908,200,975 円
同期末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	2,366,231,865 円
インベスコ店頭・成長株オープンVA1 (適格機関投資家私募投信)	46,713,408 円
合計	2,412,945,273 円

(平成 17 年 12 月 21 日現在)

本報告書における開示対象ファンドの期首における 当該親投資信託の元本額	2,412,945,273 円
同期中における追加設定元本額	1,976,429,746 円
同期中における解約元本額	1,749,678,994 円
同期末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	2,537,237,035 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)	102,458,990 円
合 計	2,639,696,025 円

(有価証券関係)

(平成 16 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	7,635,759,600	17,591,005
合 計	7,635,759,600	17,591,005

(平成 17 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	13,641,168,000	4,162,988,638
合 計	13,641,168,000	4,162,988,638

(デリバティブ取引等関係)

(自 平成 15 年 12 月 23 日 至 平成 16 年 12 月 21 日)

該当事項はありません。

(自 平成 16 年 12 月 22 日 至 平成 17 年 12 月 21 日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

(平成 16 年 12 月 21 日現在)		(平成 17 年 12 月 21 日現在)	
1口当たり純資産額	3.4538 円	1口当たり純資産額	5.6248 円
(1万口当たり純資産額	34,538 円)	(1万口当たり純資産額	56,248 円)

(2) 附属明細表

第1 有価証券明細表

①株 式

(平成17年12月21日現在) (単位:円)

通貨	銘柄	株数	評価額		備考
			単価	金額	
日本円	田中化学研究所	49,800	1,382.00	68,823,600	
	日本高純度化学	260	1,300,000.00	338,000,000	
	沢井製薬	80,400	4,020.00	323,208,000	
	ハーモニック・ドライブ・システムズ	230	1,160,000.00	266,800,000	
	日本マイクロニクス	60,000	4,720.00	283,200,000	
	朝日インテック	60,000	2,845.00	170,700,000	
	アーク	91,800	7,930.00	727,974,000	
	トランコム	82,700	2,795.00	231,146,500	
	ビック東海	235,000	1,312.00	308,320,000	
	テレパーク	700	330,000.00	231,000,000	
	テレパーク(新)	430	335,000.00	144,050,000	
	インタートレード	258	1,080,000.00	278,640,000	
	ゼンテック・テクノロジー・ジャパン	240	682,000.00	163,680,000	
	ワークスアプリケーションズ	920	120,000.00	110,400,000	
	ソフトブレーン	338	220,000.00	74,360,000	
	ACCESS	205	2,750,000.00	563,750,000	
	インデックス	1,599	156,000.00	249,444,000	
	USEN	62,730	3,190.00	200,108,700	
	インテリジェント ウェイブ	480	410,000.00	196,800,000	
	クインランド	924	310,000.00	286,440,000	
	テレウェイヴ	204	888,000.00	181,152,000	
	ガリバーインターナショナル	13,580	12,660.00	171,922,800	
	白銅	80,000	2,970.00	237,600,000	
	レックス・ホールディングス	184	959,000.00	176,456,000	
	クリエイト・レストランツ	6,600	8,650.00	57,090,000	
	スギ薬局	83,200	4,820.00	401,024,000	
	エイチ・エス証券	119,300	3,370.00	402,041,000	
	イー・トレード証券	889	790,000.00	702,310,000	
	スパークス・アセット・マネジメント投信	1,370	300,000.00	411,000,000	
	アドバンスクリエイト	164	340,000.00	55,760,000	
ニッシン	1,463,800	280.00	409,864,000		
ロプロ	266,000	594.00	158,004,000		

通貨	銘柄	株数	評価額		備考
			単価	金額	
	SFCG	8,600	27,550.00	236,930,000	
	パーク24	125,000	3,450.00	431,250,000	
	レオパレス21	51,000	4,360.00	222,360,000	
	アーバンコーポレイション	43,200	11,100.00	479,520,000	
	原弘産	130	1,340,000.00	174,200,000	
	エリアリンク	1,040	302,000.00	314,080,000	
	ファースト住建	65,000	1,522.00	98,930,000	
	やすらぎ	81,400	3,680.00	299,552,000	
	アイディーユー	380	597,000.00	226,860,000	
	アルデプロ	3,204	146,000.00	467,784,000	
	船井財産コンサルタンツ(新)	70	1,020,000.00	71,400,000	
	日本パーキング	1	870,000.00	870,000	
	スタジオアリス	72,600	1,989.00	144,401,400	
	ルネサンス	70,000	1,880.00	131,600,000	
	日本エイム	291	710,000.00	206,610,000	
	ゲンダイエージェンシー	210	420,000.00	88,200,000	
	パシフィックゴルフグループインターナショナル ホールディングス	1,314	181,000.00	237,834,000	
	フュートレック	7	270,000.00	1,890,000	
	ドリームインキュベータ	130	694,000.00	90,220,000	
	ラウンドワン	397	506,000.00	200,882,000	
	サイバーエージェント	112	267,000.00	29,904,000	
	カルチュア・コンビニエンス・クラブ	104,800	4,660.00	488,368,000	
	エフアンドエム	420	785,000.00	329,700,000	
	エン・ジャパン	114	761,000.00	86,754,000	
	合計	3,393,725		13,641,168,000	

②株式以外の有価証券

該当事項はありません。

第2 有価証券先物取引等及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

2. ファンドの現況

純資産額計算書

(平成18年1月31日現在)

I 資産総額	18,256,122,992 円
II 負債総額	109,231,067 円
III 純資産総額 (I - II)	18,146,891,925 円
IV 発行済口数	4,633,340,158 口
V 1口当たり純資産額 (III / IV)	3.9166 円

(参考)インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド

(平成18年1月31日現在)

I 資産総額	19,347,740,951 円
II 負債総額	445,363,304 円
III 純資産総額 (I - II)	18,902,377,647 円
IV 発行済口数	2,996,376,709 口
V 1口当たり純資産額 (III / IV)	6.3084 円

第5 設定及び解約の実績

	設定数量 (口)	解約数量 (口)
第1期計算期間	13,083,190,000	10,094,010,000
第2期計算期間	7,812,860,000	5,991,020,000
第3期計算期間	6,834,620,000	7,430,080,000
第4期計算期間	2,740,300,000	2,643,550,000
第5期計算期間	494,740,000	2,346,420,000
第6期計算期間	2,353,430,000	3,391,460,000
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

(注1) 第1期の設定数量には当初募集期間中の設定数量を含みます。

(注2) 本邦外における設定、解約の実績はありません。

