

# 「2023年産募集馬会員募集のご案内」

## 匿名組合契約の締結前交付書面

(本書は、金融商品取引法第37条の3第1項及び金融商品の販売等に関する法律第3条第1項に基づき、本書記載の金融商品取引契約の締結に先立ち、契約の内容を説明の上交付させていただくものです。)

## 競走馬への出資：匿名組合契約 会員規約

### 保存版

#### 契約成立前（時）の交付書面

匿名組合契約（以下「本商品投資契約」といいます。）は、契約成立後、本書面掲載の会員規約に則って運用されます。

出資契約が終了するまでの間、本書面を保存ください。

(登録番号：関東財務局長（金商）第2629号）金融商品取引業者  
株式会社ノルマンディーオーナーズクラブ

会員の方は、愛馬会法人と「匿名組合契約」に則った商品投資契約を締結します。

本書面には、契約に関する重要な事項が記載されておりますので、本書面の全てを必ず十分にお読みいただき、十分ご理解いただいた上で、その採否をご判断いただきますようお願い申し上げます。

本書面にに基づきご案内させていただきます匿名組合契約の営業者が営む事業は、競走馬を出走等させることにより運営される匿名組合事業に対する匿名組合出資です。

当該匿名組合出資持分は、競走馬の運用に係る収益及び当該競走馬の売却等により得られる利益を原資として収益の配当及び元本の償還がなされる商品ですので、当該競走馬の成績、価額等の変動により損失を生ずるおそれがございます。

## 【ご注意点】 競走用馬ファンドの手数料及びリスク等特徴について

### ◎手数料等の諸費用について

本書面にに基づきご案内させていただきます本件取引に関する契約をご締結いただく場合には、以下の金額を本件取引に関する契約締結時にお支払いいただきます。

匿名組合契約に基づく当初出資金	募集馬カタログをご確認下さい。
入会金	11,000 円（消費税込み）
会費	月額 1,650 円（消費税込み）

その他本件取引に関する契約締結後に生じる費用や対価等については、下記をご参照下さい。

匿名組合契約に基づく追加出資金等	5. 「愛馬会法人が会員から徴収する会費及び追加出資金等の徴収方法 (1) から (6)」をご確認下さい。
営業者報酬	14. (2)、27 (1) の各記載をご確認下さい。

### ◎匿名組合契約に関する損失発生のおそれ

本書面にに基づきご案内させていただきます匿名組合契約における営業の対象は、競走馬の出走等を営業とする匿名組合契約出資（以下「クラブ法人出資」という。）をすることです。

当該クラブ法人出資は、競走馬の出走による賞金等に係る収益及び当該競走馬の売却により得られる利益を原資として収益の配当及び元本の償還がなされる商品ですので、当該競走馬の成績、価額等競走馬の状況、市況の変動により損失を生ずるおそれがございます。

◎競走馬によっては、馬体状況等により競走に出走することなく引退することがあり、また、出走した場合においても、競走成績不振により出資元本を上回る賞金を獲得できないことがあります。したがって、競走用馬ファンドは、収入の保証されているものではなく、また、会員の方が出資した元本の保証はありません。

◎本商品投資契約は、商法第 535 条に規定される匿名組合契約に基づいており、匿名組合営業者の報酬は、当該出資馬が獲得した賞金の 5% です（種牡馬売却に際しては別途規定となります）

が、その他事故見舞金等並びに賞金に係わる手当のうち特別出走手当に対しては、営業者の報酬はいただきません。会員の方の出資金支払いにつきましては、競走馬の代金に相当する競走馬出資金納入のほか、競走馬の維持費相当額等を毎月追加出資する仕組みとなります。

◎競走用馬ファンドは金融商品取引法第 37 条 6（書面による解除）の適用を受けず、本商品投資契約にクーリングオフ制度（契約成立直後の一定期間内における無条件契約解除）はありません。また、契約成立から終了までの間、中途解約など契約の解除はできませんのでご注意ください。

◎会員が出資した出資馬の権利義務（以下「商品投資受益権」や「維持費出資義務等」といいます）は譲渡できません。また、会員名義の変更は、相続等による承継を除いて行いません。

◎金融商品取引法第 47 条 3 により、顧客は、金融商品取引業者が内閣府令に基づいて提出した事業報告書を、業者の本店において縦覧することができます。

◎本商品投資契約の詳細につきましては、本書面掲載の会員規約に記載しています。また、競走馬の血統並びに飼養管理に係わる繋養先につきましては、「募集馬カタログ」に記載しています。両書面をよくお読みいただき、競走用馬ファンド及び本商品投資契約の特徴とリスクをご理解のうえ出資申込みをご検討ください。

◎本書面掲載の会員規約は、金融商品取引法第 37 条 3 に規定する『契約締結前の交付書面』並びに同法第 37 条 4 に規定する『契約締結時の交付書面』を兼ねるものです。会員規約に基づいて当該出資馬の運用等が行われますので、契約終了まで本書面及び「募集馬カタログ」を保存ください。出資する方法と契約の締結につきましては、出資申込書を郵送する等により出資申込を行い、出資申込書が愛馬会法人に到着した時点、あるいはインターネットからのお申込が完了した時点で契約が成立します。

出資契約成立後に愛馬会法人は、『契約締結時の交付書面』として出資会員の方に出資申込結果通知書を郵送、あるいはインターネットからのお申込の場合は愛馬会法人ホームページ上の会員様専用マイページにて通知し、この通知日をもって契約締結を確認します。

# 会員規約

## 競走用馬ファンドの契約にあたって《契約成立前（時）の交付書面》

発行：株式会社ノルマンディーオーナーズクラブ  
(作成年月日：令和6年8月31日)

### 目 次

1	クラブ法人及び愛馬会法人	1	(8) 匿名組合契約の終了事由		
	(1) クラブ法人		13	商品投資販売契約等の種類並びに会員の権利及び責任の範囲	11
	(2) 愛馬会法人			(1) 商品投資販売契約の種類	
2	会員から出資された財産の運用形態	1		(2) 事業報告書の縦覧について	
3	愛馬会法人への入会	2		(3) 会員から出資された財産の所有関係	
	(1) 入会資格と入会手続			(4) 会員の第三者に対する責任の範囲	
	(2) 暴力団等反社会的勢力でないことの表明・確約			(5) 出資された財産が損失により減じた場合の会員の損失分担に関する事項について	
	(3) 「犯罪収益移転防止法」と「マイナンバー法」			(6) 会員から出資された財産に関する収益及び出資馬の売却に伴う代金の受領権	
4	商品投資受益権の販売に関する事項	3		(7) 匿名組合契約に基づく持分の内容	
	(1) 出資申込の方法並びに出資金等払込の期日及び方法等		14	競走用馬ファンド（当該出資馬）の賞金から出費・拠出される管理報酬及び手数料について	14
	(2) 『会員証』の送付			(1) 賞金からの控除	
	(3) 会員資格の喪失及び遅延利息の支払等			(2) 営業者の報酬	
	(4) 商品投資受益権の名称		15	分配に係る出資返戻金と匿名組合契約に基づく利益分配額への区分方法	15
	(5) 販売予定総額及び口数		16	競走用馬ファンド（当該出資馬）の支払金の分配方法及び分配時期に関する事項	15
	(6) 販売単位			(1) 月次分配	
	(7) 出資申込期間及び取扱場所			(2) 年次分配	
	(8) 競走馬出資金のクラブポイント制度について			(3) 引退等の運用終了時の精算分配	
	(9) 本店の所在地等及び顧客が営業者に連絡する方法			(4) 適用除外（支払金の留保）	
	(10) 販売の取り止め		17	運用終了（引退）時の支払について	16
	(11) 再販売			(1) 引退精算分配の金額の計算方法	
5	愛馬会法人が会員から徴収する会費及び追加出資金等の徴収方法	6		(2) 支払方法及び支払時期	
	(1) 会費		18	会員への運用状況の報告の方法、頻度及び時期	16
	(2) 維持費出資金		19	競走用馬ファンド（当該出資馬）に係る資産評価に関する事項	16
	(3) 保険料出資金（競走馬保険料相当額）		20	計算期間に係る競走用馬ファンド（当該出資馬）の貸借対照表及び損益計算書の書類に関する公認会計士又は監査法人の監査を受ける予定の有無	16
	(4) 海外遠征出資金		21	紛議について	16
	(5) G I 競走優勝に係わる「祝賀費用預り金」及び「祝賀費用精算金」		22	商品投資契約に係る法令等の概要	17
6	匿名組合損益の帰属	8	23	愛馬会法人の本店において事業報告書を縦覧できる旨	17
7	会員への利益分配額に対する課税方法及び税率	8	24	賞品売却分配金の算出方法について	17
	(1) 会員が個人の場合		25	当該出資馬の海外遠征	18
	(2) 会員が法人の場合		26	地方入厩予定馬及び中央入厩予定馬の地方転籍について	18
8	匿名組合契約（商品投資契約）期間に関する事項	9		(1) 地方入厩予定馬と中央入厩予定馬	
9	匿名組合契約（商品投資契約）の変更に関する事項	9		(2) 地方入厩予定馬の中央競馬の競走への出走について	
10	匿名組合契約の解除に関する事項	9		(3) 中央入厩予定馬の地方転籍とその判断	
	(1) 解約の可否及び買取りの有無		27	種牡馬となる場合について	19
	(2) 商品投資契約解除によるファンドへの影響			(1) 繋養先並びに売却価格等の決定について	
	(3) クーリングオフの制度はありません			(2) 種牡馬賃貸契約の概要について	
11	商品投資受益権の譲渡に関する事項	9	28	個人情報の取扱い及び利用目的の特定（プライバシーポリシー）について	19
12	会員から出資された財産の投資の内容及び方針に関する事項	9			
	(1) 商品投資の内容及び投資制限				
	(2) 借入れ、集中投資、他の商品ファンドへの投資及び流動性に欠ける投資対象への投資の有無				
	(3) 当該出資馬の繰上げ運用終了の有無				
	(4) 運用開始予定日について				
	(5) 運用終了予定日について				
	(6) 競走用馬ファンドの運用に係る計算期間				
	(7) 会員から出資を受けた財産の分別管理				

消費税率（10%）は本書面作成時のもので、法改正に応じて変更となります。

## 1 クラブ法人及び愛馬会法人

### (1) クラブ法人

商号：株式会社ノルマンディーサラブレッドレーシング  
住所：東京都中央区日本橋人形町3-8-2 人形町ミハマビル8階

代表取締役：岡田 将一

登録番号：関東財務局長（金商）第2628号  
第二種金融商品取引業者

資本金：1,000万円

主要株主：岡田将一、岡田壮史、岡田牧雄

事業目的：1. 競走馬の保有、育成、販売及び競走参加  
2. 商品投資販売業  
3. 第二種金融商品取引による競走用馬ファ  
ンドの匿名組合組成  
4. 前各号に附帯する一切の業務

他にしている事業：該当なし

設立年月：平成23年6月

過去の商号変更：なし

訴訟事件その他の重要事項：該当なし

適格請求書登録番号：T7010001141744

### (2) 愛馬会法人（金融商品取引業者の概要）

商号：株式会社ノルマンディーオーナーズクラブ  
住所：東京都中央区日本橋人形町3-8-2 人形町ミハマビル8階（本店所在地・営業所所在地）

代表取締役：岡田 壮史

登録番号：関東財務局長（金商）第2629号  
第二種金融商品取引業者

資本金：1,000万円

主要株主：岡田壮史、岡田将一、岡田牧雄

行う業務内容及び方法の概要：有価証券の募集又は私募  
愛馬会法人との間の匿名組合契約に基づく有価証券の募集  
又は私募を行う業務

事業目的：1. 競走馬の保有、育成、販売及び競走参加  
2. 商品投資販売業  
3. 第二種金融商品取引による競走用馬ファ  
ンドの匿名組合組成  
4. 前各号に附帯する一切の業務

他にしている事業：該当なし

設立年月：平成23年6月

過去の商号変更：なし

加入している金融商品取引業協会の有無：有

加入している金融商品取引業協会の名称：一般社団法人  
第二種金融商品取引業協会

対象事業者となっている認定投資者保護団体の有無：有

対象事業者となっている認定投資者保護団体の名称：特  
定非営利活動法人 証券・金融商品あっせん相談セン  
ター

訴訟事件その他の重要事項：該当なし

適格請求書登録番号：T1010001141741

## 2 会員から出資された財産の運用形態

顧客は、愛馬会法人の運営する愛馬会に入会し愛馬会  
会員となります（以下「会員」または「出資会員」とい  
う）。会員と愛馬会法人との間の匿名組合契約及び愛馬  
会法人とクラブ法人との匿名組合契約を通じて行われる  
競走用馬（または「競走馬」という）への出資、運用、  
分配の仕組みは、概略以下のとおりとなります。

- ① 会員は、出資の対象となる競走用馬を選択し、愛  
馬会法人との匿名組合契約に基づき、これに対応す  
る出資金を愛馬会法人に支払う。
- ② 愛馬会法人は、この出資金をもって競走用馬（本  
書面において「当該出資馬」という）を取得する。
- ③ 愛馬会法人は、クラブ法人との匿名組合契約に基  
づき、当該出資馬を日本中央競馬会（以下「JRA」と  
いう）及び地方競馬全国協会（以下「NAR」という）  
に馬主登録のあるクラブ法人に現物出資する。
- ④ クラブ法人は、当該出資馬をJRA等（※NAR  
が管轄する地方競馬に登録・在籍させる場合があり、  
この詳細については、後述「26. 地方入厩予定馬及  
び中央入厩予定馬の地方転籍について」記載のと  
おり）の競走に出走させることにより運用する。
- ⑤ クラブ法人は、当該出資馬をJRA等の競走に出  
走させることにより得られた賞金（※後述「13. (6)  
会員から出資された財産に関する収益及び出資馬の  
売却に伴う代金の受領権①記載のとおり」）その他  
収入から諸経費等を控除した額（本書面において経  
費等を控除した額は「獲得賞金等分配対象額」と  
いう。詳細は「14. (1) 賞金からの控除」に記載のと  
おり。）を、愛馬会法人に対して分配する。
- ⑥ 愛馬会法人は、当該分配額を出資口数に応じて算  
出し、会員に対して分配する。
- ⑦ 会員は、競走用馬の購入代金に対応する出資金（以  
下「競走馬出資金」という）のほか、維持費出資金  
その他の会員規約に定める追加出資金を愛馬会法人  
に対して支払う。

獲得賞金等分配対象額は、一定の基準（※後述「15.  
分配に係る出資返戻金と匿名組合契約に基づく利益分配  
額への区分方法」記載のとおり）に従い出資返戻金と利  
益分配額に区分計算します。愛馬会法人は、この分配作

業を月次において行い、会員に分配します（以下「月次分配」という）。

獲得賞金等分配対象額のうち、JRA 等がクラブ法人に支払う賞金からは、源泉徴収が行われます（以下「JRA 等の源泉徴収」という）。また、愛馬会法人とクラブ法人との間の当該出資馬の現物出資は匿名組合契約で行われることから、クラブ法人から愛馬会法人に分配される際、匿名組合の利益分配に対して 20.42% が源泉徴収されます（以下「クラブ法人の源泉徴収」という）。

「JRA 等の源泉徴収」に伴う源泉所得税はクラブ法人に帰属し、また、「クラブ法人の源泉徴収」に伴う源泉所得税は愛馬会法人に帰属しますが、計算期間（※後述「12. (6) 競走用馬ファンドの運用に係る計算期間」記載のとおり）終了後において、クラブ法人及び愛馬会法人の各々の決算にあたって上記各源泉所得税を精算し、クラブ法人が「JRA 等の源泉徴収」を、愛馬会法人が「クラブ法人の源泉徴収」を受けた場合には、このいずれの源泉所得税についても、源泉税精算相当額として愛馬会法人から会員に分配されるものとします。この分配作業は年次において行い、一定の基準（※後述「15. 分配に係る出資返戻金と匿名組合契約に基づく利益分配額への区分方法」記載のとおり）に従い出資返戻金と利益分配額に区分計算して会員に分配します（以下「年次分配」という）。

当該出資馬について、やむを得ない理由により JRA 等の競走馬登録を断念せざるを得ない、あるいは JRA 等の競走馬登録を抹消する、などの事由で運用が終了する際に分配金のある場合には、愛馬会法人は引退時における分配作業を行い、一定の基準（※後述「15. 分配に係る出資返戻金と匿名組合契約に基づく利益分配額への区分方法」記載のとおり）に従い出資返戻金と利益分配額に区分して会員に分配します（以下「引退精算分配」という）。

なお、分配は収入を得た場合に行われますので、「月次・年次・引退精算」による各分配は、予定、保証されたものではありません。

愛馬会法人は、月ごとの計算期間（前月 6 日から当該月の 5 日）の毎月 5 日に係る会員への分配金・追加出資金等を算出した上、原則として同月 15 日までに通知します。

### 3 愛馬会法人への入会（新規に入会される方はよくお読みください）

#### (1) 入会資格と入会手続

募集馬に対して出資を希望する顧客については、まず、愛馬会法人に入会して会員資格を取得していただ

く必要があります。ただし、20 歳未満の者、成年被後見人、被保佐人、破産者、競馬法施行規則第 15 条の定め（競馬関与禁（停）止者、禁錮以上の刑に処せられた者等）に該当する者、暴力団関係者等のいわゆる暴力団等の反社会的勢力とみなされる者（「3. 愛馬会法人への入会（2）①」記載のとおり）は入会できません。顧客は、暴力団等反社会的勢力でないことを表明、確約します。また、顧客自らの事業目的に愛馬情報等を利用する蓋然性があると愛馬会法人が判断した場合、入会をお断りする場合があります。なお、いずれかの募集馬にご出資いただかないと、ご入会いただけません。そのほか、本書面記載内容を理解するに十分な日本語の素養がないと思われる方や、海外に居住する等の理由により、出資、請求、分配等に関わる愛馬会法人と会員間の通信事務が滞る恐れが生じる、もしくは愛馬会法人が行う源泉徴収において国内居住者と同様の整合性確保が難しいと判断される恐れのある場合、その他愛馬会法人の裁量により円滑な業務運営に支障を来す恐れがあると判断される場合なども入会をお断りすることがあります。

本書を熟読の上、以下に定める所定の手続きを行ってください。

本書面『2023 年産募集馬会員募集のご案内』に『入会申込書』及び『出資馬申込書』を同封しています。

『入会申込書』

『出資馬申込書』

『本人確認書類』添付（※運転免許証等のコピー）

に必要事項の記入等を行い、愛馬会法人に送付してください。または、WEB 入会申込フォームより同様の手続を行ってください。

『会員証』の発行は、後述「4. (2)『会員証』の送付」記載のとおり、出資馬の商品投資契約成立後となります。また、会員資格が喪失する場合については、後述「4. (3) 会員資格の喪失及び遅延利息の支払等」に記載しています。

#### (2) 暴力団等反社会的勢力でないことの表明・確約

① 会員（顧客）は、現在または将来にわたって、次に掲げる反社会勢力のいずれにも該当しないことを表明、確約します。

- ・暴力団、暴力団員、暴力団準構成員、暴力団関連企業、総会屋もしくは社会運動等標榜ゴロ
- ・特殊知能暴力集団等
- ・暴力団員でなくなってから 5 年を経過していない者
- ・その他前記に準ずる者

② 会員（顧客）は、現在または将来にわたって、前

号の反社会的勢力または反社会的勢力と密接な友好関係にある者（以下、「反社会的勢力等」という）と次に掲げる事項のいずれかに該当する関係がないことを表明、確約します。

- ・反社会的勢力等によって、その経営を支配される関係
- ・反社会的勢力等が、その経営に実質的に関与している関係
- ・自己、自社もしくは第三者の不正の利益を図り、または第三者に損害を加えるなどの目的で、反社会的勢力等を利用している関係
- ・反社会的勢力等に対して資金等を提供し、または便宜を供与するなどの関係
- ・役員等または経営に実質的に関与している者が、反社会的勢力等との社会的に非難されるべき関係

③ 会員（顧客）は、自らまたは第三者を利用して次に掲げる事項に該当する行為を行わないことを表明、確約します。

- ・暴力的な要求行為。法的な責任を超えた不当な要求行為
- ・取引に関して脅迫的な言動をし、または暴力を用いる行為
- ・風説を流布し、偽計または威力を用いて信用を毀損し、業務を妨害する行為
- ・マネーロンダリング等の公序良俗に反する取引、及び不正、不法取引に利用する行為
- ・その他前記に準ずる行為

④ 会員（顧客）は、前各号のいずれかに反したと認められることが判明した場合、及び、この表明・確約が虚偽の申告であることが判明した場合には、通知により会員資格を失効したとしても一切異議を申し立てることができません。また、これにより損害が生じた場合でも、一切会員（顧客）の責任とします。

(3) 「犯罪収益移転防止法」と「マイナンバー法」

① 犯罪による収益の移転防止に関する法律（犯罪収益移転防止法）に規定する本人確認作業は、所定の確認書類を本人確認書類記載の顧客住所に特定封筒郵便にて送付することにより実施します。したがって愛馬会法人は、会員指定の郵便物送付先が自宅であるか否かにかかわらず、当該確認書類を本人確認住所（自宅）に転送不可の特定封筒郵便にて送付し、会員となられた方にはこの方法にてお受取りいただきます。あらかじめご了承ください。なお、会員が法人の場合は、法人の所在地及び代表者の自宅に各1通送付します。

② 行政手続における特定の個人を識別するための番号の利用等に関する法律（マイナンバー法）に規定する、いわゆるマイナンバーの収集、保管等に関わる作業は、本書面作成時点において、株式会社エコミックが愛馬会法人に代わって行います。当該マイナンバーは、愛馬会法人の行う会員の所得税源泉徴収についての官公庁への届出事務に限って使用されます。

#### 4 商品投資受益権の販売に関する事項

(1) 出資申込の方法並びに出資金等払込の期日及び方法等

① 出資申込の方法等

会員は、『出資馬申込書』に必要事項を記入して送付、あるいはインターネットよりお申込ください。（初めて出資される会員は前述「3. 愛馬会法人への入会」の書類もあわせて送付してください）出資馬が決定した場合には、愛馬会法人は、会員に対して『出資申込結果通知書』を郵送、あるいはインターネットからのお申込の場合は愛馬会法人ホームページ上の会員様専用マイページにて通知します。

② お支払いの方法

i 初めて出資される会員の場合

愛馬会法人より毎月15日までに通知する「ご請求とお支払金額について」に記載している後述「④「ご請求とお支払金額について」の記載事項」の金額を愛馬会法人が指定の納入期日までに愛馬会法人が指定する金融機関口座に入金されるようお振込ください（振込手数料は会員負担となります）。領収書は発行いたしませんので、お振込手続時の控えを保管ください。

ii それ以外の会員の場合

会員指定の金融機関口座（ただし、会員本人名義の口座に限る）から自動振替による方法となりますので、会員指定の金融機関口座に振替日の前日までに資金をご用意ください。振替日は「ご請求とお支払金額について」発行月と同月の27日となります。（金融機関が休業日の場合は翌営業日）なお、自動振替の手続きが完了していない会員は、「ご請求とお支払金額について」に記載されている金額を振替日と同月の25日までに愛馬会法人が指定する金融機関口座に入金されるようお振込ください（振込手数料は会員負担となります）。領収書は発行いたしませんので、お振込手続時の控えを保管ください。

③ ご注意

本商品投資契約につきましては、出資元本の保証

されたものではありません（※後述「13. (5) 出資された財産が損失により減じた場合の会員の損失分担に関する事項」について参照）。また、契約成立から契約終了までの間、中途解約など契約の解除はできません（※後述「10. 匿名組合契約の解除に関する事項」参照）。また、当該出資馬の血統及び飼養管理に係わる繋養先につきましては、「募集馬カタログ」に記載しています。入厩先の厩舎は変更になる場合がありますので、予めご了承ください。本書面をよくお読みいただき、競走用馬ファンドの特徴とリスクをご理解のうえ、出資をお申込みください。

④ 「ご請求とお支払金額について」の記載事項

i 基本的な記載項目

○入会金：11,000 円（消費税込み）

※初めて出資される会員のみ

○競走馬出資金：

1 頭の募集総額並びに 1 口当りの募集価格については「募集馬カタログ」に明記しています。

一括払いの場合には全額を記載しております。

分割払い（回数は 3 回、5 回、6 回払いからご選択ください）の場合には初回金分を記載しております。ただし、分割払いの場合には、当該出資馬が 2 歳 5 月に到達する月分までの期間内に分割払いを完了することが必要です。したがって、分割払いの回数は、出資のお申込み時期により短縮されますのでご注意ください。

なお、競走馬出資金の分割払いをしている会員にあって、当該出資馬が 2 歳 5 月までに疾病又は事故により運用が終了した時点で尚、未払いの競走馬出資金がある場合（分割払いの制度に基づき支払い期限が到来していない分を含む。）には、同分割払いの規定にかかわらず、会員はかかる未払い競走馬出資金を愛馬会に対し納入することを要します。ただし、死亡保険金等（後述、「5. (3) ②v」参照）に関する支払を受ける場合、当該会員に支払われるべき保険金に関する会員への分配金は、まず競走馬出資金の未納分に充当され、残額のみが会員に分配されます。また、競走馬出資金の金額については、後述 (8) の「クラブポイント」に該当する場合、所定の計算により算出された金額が競走馬出資金に充当されます。

ii 当該出資馬の 2 歳 1 月以降に出資する場合に付加する項目

○維持費出資金（飼養管理相当額）：

※後述「5. (2) 維持費出資金」参照。

○保険料出資金（競走馬保険料相当額）：

※後述「5. (3) 保険料出資金（競走馬保険料相当額）」参照。

(2) 『会員証』の送付

愛馬会法人は、入会后、初回「出資申込結果通知書」の送付時に『会員証』（※新規会員に限ります）を同封します。

(3) 会員資格の喪失及び遅延利息の支払等

① 会員が、支払義務の発生している競走馬出資金、維持費出資金、保険料出資金、会費等について、愛馬会法人指定の納入期日までに支払いを履行しない場合、愛馬会法人は会員に対して、当該債務額に対して年率 14.6%の割合による延滞利息の支払を求めます。また、愛馬会法人から会員に分配される予定の支払いは、保留・延期されます（後述「16. (4) 適用除外（支払金の留保）」参照）。なお、かかる滞納が頻繁に繰り返される場合、当該会員からの新規出資、牧場見学、優勝記念撮影、優勝ゼッケン、優勝賞品、クオカード、優勝記念品、懇親会への参加等の申込、その他当該会員へのクラブサービス（本規約に基づき会員に対して提供する物品、役務等の一切を含みます。）の提供は一時的にこれを停止し又はお断りすることがあります。

② 会員が、前項の納入期日から 2 ヶ月以上納入義務を履行しない場合、過去 1 年間に 3 回以上各納入期日までに支払いを履行しない場合には、会員資格は喪失するものとし、さらに会員が有していた分配請求権並びに当該出資馬に係る一切の権利も消滅するものとし（なお、会員から届け出られた住所が不正確であったために、又は住所変更の通知がなされなかった若しくは遅滞したために、通知が到達せず又は到達が遅れたときは、愛馬会法人は通知が遅れたことによる責任を負わず、当該通知は、住所が正確であった場合に当該通知が到達したと合理的に予想される時点又は日に到達したものとみなします）。この場合、当該出資馬の商品投資受益権は愛馬会法人が承継します。また、会員は速やかに『会員証』を愛馬会法人に返還するものとし、会員が、次の事項に該当した場合、愛馬会法人はかかる会員を事前に催告することなく退会させることができるものとします。また、退会させなかった場合においても、新規出資、牧場見学、優勝記念撮影、優勝ゼッケン、優勝賞品、クオカード、優勝記念品、懇親会への参加等の申込、その他当該会員へのクラブサービス（本規約に基づき会員に対して提供する



物品、役務等の一切を含みます。)の提供は一時的にこれを停止し又はお断りすることがあります。

- ・後述「13. (4) 会員の第三者に対する責任の範囲」の記載内容に違反した場合
- ・愛馬会法人、クラブ法人と、あたかも密接な係わり合いのあるよう公表し、事業目的に利用するなどの迷惑行為をした場合
- ・愛馬会法人が会員に提供する物品及び記念品などを転売目的で公にするなどし、愛馬会法人及び、物品提供元のある場合はその提供元などに対して迷惑行為をした場合
- ・愛馬会法人以外の関係各所に、みだりに訪問するなど迷惑行為をした場合
- ・愛馬会法人が会員に貸与しているホームページ等の会員個々のユーザー ID、パスワードを公表漏洩し、不正使用と認められた場合
- ・配布物、ホームページ等、愛馬会法人に権利が属するものを無断に複製・転載等した場合
- ・愛馬会法人、クラブ法人、当該出資馬及びそれらの関係者に対して、公共の媒体(テレビ、ラジオ、インターネット、雑誌等、個人で発信することができる媒体(SNS・動画共有サービス・ブログ等))または公の場にて、誹謗中傷と受け取れる内容の発言等を行い、社会的評価を低下させ、愛馬会法人及びクラブ法人に不利益を及ぼし、あるいはその可能性が生じた場合
- ・メールや電話等で愛馬会法人、クラブ法人、当該出資馬及びそれらの関係者に対する迷惑行為をした場合
- ・支払の停止、私的整理手続き又は破産手続開始、会社更生手続開始、民事再生手続開始若しくは特別清算手続開始の申立があった場合、さらに、会員の愛馬会法人に対する商品投資契約に基づく債権その他一切の債権のいずれかについて仮差押、保全差押又は差押の命令、通知が發送された場合
- ・上記の他、公序良俗に反する行為を行う場合

- ③ 会員が、継続して1年以上にわたり有効な商品投資受益権を所有しない場合で、会員資格継続の明確な意思表示が得られない場合、愛馬会法人は、当該会員が退会したものとみなすことができます。

- ④ 会員が、前述「3. (2)」に該当した場合

#### (4) 商品投資受益権の名称

本書面『2023年産募集馬会員募集のご案内』をご覧ください。

#### (5) 販売予定総額及び口数

1頭当りの募集価格は、募集馬によってそれぞれ異

なりますので、「募集馬カタログ」をご参照下さい。

#### (6) 販売単位

1頭を40口、100口、400口に分割し、愛馬会法人は、募集馬について1口単位で販売しています。

#### (7) 出資申込期間及び取扱場所

##### ① 申込期間

売出日(『競走用馬ファンドの出資ハンドブック2024』に明記)から、競走馬登録を申請する時点、募集口数が満口になった時点、又は愛馬会法人が指定する募集終了日時のいずれかの早い日までとします。

##### ② 申込取扱場所

お申込みは、愛馬会法人の事務所(※後述(9)参照)において営業時間内に受け付けています。

また、インターネットでは、愛馬会法人ホームページ上の出資申込フォームにて随時受け付けておりますが、営業時間が過ぎている場合には、出資契約締結のご案内が翌営業日以降となりますので、ご注意ください。

#### (8) 競走馬出資金のクラブポイント制度について

競走馬出資金の納入をもって、新規出資する際に競走馬出資金の金額に充当することなどができる『クラブポイント』が会員に付与されます。尚、このポイント利用については、別途定めるクラブポイント利用規定に従います。

#### (9) 本店の所在地等及び顧客が営業者に連絡する方法

本店所在地並びに電話番号は以下のとおりです。顧客が営業者(愛馬会法人)に連絡する方法等については、訪問もしくは電話連絡の方法により、東京本店において受け付けます。

本店：〒103-0013

東京都中央区日本橋人形町3-8-2

人形町ミハマビル8階

TEL.03-3527-2427

(天災事変、疫病等の不可抗力等により電話受付を休止させていただく場合がございますので、公式ホームページのお知らせをご確認ください。)

#### (10) 販売の取り止め

当該馬の馬体状況等により愛馬会法人は、『2023年産募集馬会員募集のご案内』に記載された競走用馬ファンドの販売(出資会員募集)を取り止める場合があります。速やかに取り止めに公表します。

販売の取り止めは、当該馬が2歳1月1日に到達する前(運用開始前。「12. (4)」参照)に行うものとし、競走馬出資金、保険料出資金がすでに納入済みである場合は、「13. (5)」記載の、死亡もしくは競走能力を

喪失したことにより廃用となった場合に準じて、全額出資会員に返金されます。

#### (11) 再販売

前項により販売取り止めとなった競走用馬ファンドについて、当該馬の馬体状況に回復が見られる等の理由により愛馬会法人は、再販売を行う場合があります。販売条件は、必ずしも『2023年産募集馬会員募集のご案内』の記載と同一ではない場合があります。

### 5 愛馬会法人が会員から徴収する会費及び追加出資金等の徴収方法

愛馬会法人は、以下の項目について、その支払義務の発生に応じて会員指定の金融機関口座（ただし、会員本人名義の口座に限る）から自動振替をする該当月の原則15日までに会員に対して「ご請求とお支払金額について」を通知します。

#### (1) 会費（新規に会員になられる方は、よくお読み下さい。）

会費は、愛馬会法人の運営費等に充てられるもので、商品投資契約成立の日の属する翌月分（商品投資契約成立の日が当月5日までの場合は当月分）から支払義務が発生し、出資口数にかかわらず毎月1名につき1,650円（消費税込み）の費用をお支払いいただくこととなります。

会費のお支払方法は、毎月15日までに預金口座届出書を愛馬会法人にご提出いただきますと、翌月27日（金融機関が休業日の場合は翌営業日）から自動振替を開始させていただきます。

また、自動振替の手続きが完了していない会員は、「ご請求とお支払金額について」に記載されている金額を同記載の納入期日までに愛馬会法人が指定する金融機関口座に入金されるようお振込ください（振込手数料は会員負担となります）。領収書は発行いたしませんので、お振込手続時の控えを保管ください。なお、自動振替が不能となった場合は、振替月の末日までに愛馬会法人が指定する金融機関口座に入金されるようお振込ください。

#### (2) 維持費出資金

維持費出資金は、当該出資馬の運用において生じる飼養管理に要する費用（育成費・厩舎預託料・各種登録料※G Iレース等の追加登録料を含む・治療費・輸送費等。以下これらを総称して「維持費」という）に相当するものです。

会員は、2歳1月1日から、当該経費の負担義務が生じますので、次の方法により追加出資します。

① 会員は、クラブ法人の維持費出費に備え、当該出資金の初回金として、1頭当たり70万円の金額を出資口数に応じて按分し、当該出資馬の2歳1月27日（金融機関が休業日の場合は翌営業日）の自動振替により支払い、愛馬会法人は、クラブ法人に当該出資金相当額を出資します。

② クラブ法人は、毎月生じる維持費を前述①で会員の納入した70万円を原資として愛馬会法人が出資した出資額の内から出費します。当該月の出費が70万円を超える場合には、クラブ法人がその不足額につき一時的に立て替えて出費します。会員は、その翌月より、当該出費により減じた維持費出資金が毎月初回金と同じ70万円に戻るよう、70万円に対する不足額を出資口数に応じて追加出資します。したがって、会員が支払う維持費出資金の追加出資額は、毎月一定ではなく変動します。

③ 当該出資馬の2歳2月27日（金融機関が休業日の場合は翌営業日）から自動振替を開始させていただきます。

④ 初回金の1頭当たり70万円は、出資馬が引退・運用終了する際に、会員への返金対象として分配します。

なお、会員が当該出資馬に2歳1月に到達した月以降に出資申込みをした場合であっても、2歳1月分からの維持費出資金は遡及して、会員に負担していただくこととなりますので、初回の競走馬出資金と合わせてお支払いいただきます。

※2歳2月以降に募集を行う場合の当該馬の維持費出資金については、募集開始月分より発生するものとします。

また、自動振替の手続きが完了していない会員は、「ご請求とお支払金額について」に記載されている金額を振替日と同月の25日までに愛馬会法人が指定する金融機関口座に入金されるようお振込ください（振込手数料は会員負担となります）。領収書は発行いたしませんので、お振込手続時の控えを保管ください。自動振替が不能となった場合は、振替月の末日までに愛馬会法人が指定する金融機関口座に入金されるようお振込ください。

なお、クラブ法人が出費する維持費には、特別登録料（G Iレース等の追加登録料を含む）、手術代金、輸送費（引退退厩時を含む）、売却先決定に至る間の繁養経費等の売却経費（引退に際してサラブレッドオークションを利用することにより売却する場合の経

費等については、「12. (5) ④サラブレッドオークション利用による売却」を参照)、会員・調教師等に供する写真代金等の優勝記念品代金等、馬主慣行に則った経費及び、ファンド収益を目的に支出した諸経費の一切が含まれます。

### (3) 保険料出資金（競走馬保険料相当額）

当該出資馬に関してクラブ法人は、民間の損害保険会社を取り扱う競走馬保険（死亡保険・保険金額は募集価格を限度とする）に2歳1月1日より加入するものとし、保険期間は1月1日に始まり12月31日までとします。

保険料に係る会員の負担義務は、当該出資馬が2歳1月に到達した月に発生します。同様に3歳馬以降の競走馬保険料のお支払いについては、当該馬齢に到達する当該年1月に負担義務が発生します。会員には、保険料出資金を当該出資馬の出資口数に応じて当該年齢に達する前月（12月）に下記①の方法によりお支払いいただきます。

なお、負担義務発生後に会員が当該出資馬に出資申込みをした場合であっても、2歳馬の年間保険料出資金は、会員に負担していただくこととなりますので、初回の競走馬出資金お支払いと合わせてお支払いいただきます。

※2歳2月以降に募集を行う場合の当該馬の保険料出資金については、募集開始月分より発生するものとします。

#### ① 当該出資金のお支払い方法

当該出資馬の1歳12月27日（金融機関が休業日の場合は翌営業日）に自動振替によりお支払いいただきます。

3歳馬以降の競走馬保険については、当該馬齢に到達する前年12月27日（金融機関が休業日の場合は翌営業日）に自動振替によりお支払いいただきます。

また、自動振替の手続きが完了していない会員は、「ご請求とお支払金額について」に記載されている金額を振替日と同月の25日までに愛馬会法人が指定する金融機関口座に入金されるようお振込みください（振込手数料は会員負担となります）。領収書は発行いたしませんので、お振込手続き時の控えを保管ください。なお、自動振替が不能となった場合は、振替月の末日までに愛馬会法人が指定する金融機関口座に入金されるようにお振込みください。

#### ② 注意事項

クラブ法人は、保険約款に従って当該出資馬の競走馬保険に対応することになります。当該保険約款

を要約すると以下のとおりとなりますのでご注意ください。

i 当該出資馬の保険加入額は、2歳馬については募集価格の100%、3歳馬については70%、4歳馬以降については50%とします。

ただし、当該出資馬がGⅢ以上の平地重賞競走（海外におけるGⅢ以上、地方競馬におけるGⅢ・JpnⅢ以上、および条件変更などの理由により本来の格付が付されなかった場合の重賞競走、それ以外であっても、高額賞金競走など諸条件から判断し、同格と見做す競走、及び地方競馬指定交流競走（G格付け及びJpn格に限る）を含む）において優勝した場合には、馬齢に関係なく募集価格の100%が保険加入額となりますので、不足金額が生じた場合には月割り計算して会員にはご負担していただく必要があります。

但し、その後、当該出資馬が障害競走に出走した場合（以下これを「入障」という）、保険事故発生の際の保険給付が後述「iii」に記載する内容に変更となるため、会員の保険料相当額の負担軽減を目的として、入障翌年度以降の保険加入額を前述の馬齢基準に改めるものとします。

また、当該出資馬の競走成績、血統等から将来種牡馬となることが想定され、クラブ法人において、その種牡馬としての将来価値が、上記馬齢基準に基づく保険加入額を著しく上回ると判断する場合には、会員の利益保護を主たる目的として、保険加入額を増額することがあります。この場合の増額に対応する保険料についても会員の負担となります。ご了承下さい。

ii 年間の保険料は、保険加入額の3.2%（本書面作成日現在）となっています。

iii 当該出資馬が障害競走に出走する場合、レース当日のみ（障害競走中に起因した事故によりレース翌日以降に保険金支払い対象となる場合を含む）、馬齢、募集価格に係りなく保険金額は200万円に変更となります。この場合でも、保険料の追徴・返戻等は行われません。

iv 当該出資馬が年度途中で引退した際に保険会社より支払われる解約返戻金があった場合には、当該匿名組合の損益計算において費用の戻りとして取り扱い、引退精算分配（※後述「16. (3) 引退等の運用終了時の精算分配」に記載のとおり）により会員に返戻、分配します。

v 当該出資馬につき不慮の事故が起こった場合

は、支給された保険金をもってその損害全てに対する補填とします。会員は、愛馬会法人及びその関係者に対して何らの損害請求はできませんので、ご承知おきください。

vi 分割払にて出資を申込まれた会員については、競走馬出資金の分割払期間中に保険事故が発生した場合、4. (1) ④に記載のとおり、分割払いの制度に基づき支払い期限が到来していない競走馬出資金を愛馬会法人に出資することを要するものとし、同出資金に充当した上で、当該保険金に関する分配を受けることが可能です。ただし、未納となっている競走馬出資金相当額分の保険金の分配請求権はありませんのでご了承下さい。

vii 加入する競走馬用馬保険には以下の通り特約条項があります。

保険会社の指定する獣医師より競走能力喪失の診断を受けた場合、死亡保険加入金額の10%が加入者に給付されます。

また、保険会社の指定する獣医師より競走能力喪失の診断を受けた当該出資馬が未出走馬で、且つ中央競馬馬主相互会の競走能力喪失に係わる「規程3号・4号の事故見舞金」支給要件に該当しない場合、死亡保険加入金額の50%が加入者に給付されます。

#### (4) 海外遠征出資金

当該出資馬が海外における競走に出走（以下「海外遠征」という）するために生じた、輸送費、検疫・輸送等の帯同人件費、登録料、海上保険等の経費について、会員は、これを出資口数に応じて負担する義務があります。この経費を賄うため、海外遠征以前に概算による費用見込み額、並びに不足額等を適宜、愛馬会法人所定の指示に従って、会員は追加出資します（※詳細については後述「25. 当該出資馬の海外遠征」を参照）。

#### (5) G I 競走優勝に係わる「祝賀費用預り金」及び「祝賀費用精算金」

当該出資馬がG I 重賞競走（J・G I、海外、G I・Jpn I 等地方における競走を含む）に出走して優勝した際、祝賀行事が行われる場合があり、出資会員は、愛馬会法人の案内にしたがって祝賀費用（祝賀会開催、優勝記念品制作など）の概算見積額相当額を「祝賀費用預り金」として、出資口数に応じて愛馬会法人に自動振替の方法により納入します。祝賀費用預り金は、優勝本賞金の10%を上限金額とします。愛馬会法人は、祝賀費用預り金から費用実費を賄い、精算した後

余剰金となる場合は、「祝賀費用精算金」として出資会員に返金します。なお、祝賀費用預り金、祝賀費用精算金については、匿名組合運用に係わる出資・分配とは取り扱われないものとします。

## 6 匿名組合損益の帰属

クラブ法人は、計算期間末に匿名組合契約に係る損益計算書を作成します。当該損益計算は、賞金等の収入から厩舎預託料、保険料、進上金、営業者報酬等の費用を控除して、利益あるいは損失を算出します。算出された匿名組合損益は、出資馬に対する出資口数の割合に応じ会員に帰属します。

## 7 会員への利益分配額に対する課税方法及び税率

愛馬会法人は、確定申告の用に供するため、『匿名組合契約等の利益の分配金の所得税申告資料』を会員に通知します。

### (1) 会員が個人の場合

個人会員（愛馬会法人の個人会員）の「2. 及び14. (1)」で定める獲得賞金等分配対象額のうち利益分配額となる金額は、雑所得として他の所得と合算され通常の所得税率により総合課税されます。（分配の際に源泉徴収の対象となり徴収された所定の所得税（20.42%）は、確定申告時に精算となります。）

また、計算期間中に当該出資馬の匿名組合契約から生じた損失金は、次の計算期間以降に生じた利益により填補されるまで繰越します。したがって、他の出資馬の匿名組合契約から生ずる利益に対する必要経費に算入することはできません。ただし、当該出資馬の匿名組合契約が終了した際に生じた損失金は雑所得内で損益通算が可能です。なお、雑所得は他の所得とは損益通算できません。

### (2) 会員が法人の場合

法人会員（愛馬会法人の法人会員）の「2. 及び14. (1)」で定める獲得賞金等分配対象額のうち利益分配額となる金額は、法人税の課税所得の計算上、益金の額に算入し、通常の法人税率により課税されます。また、期末における当期損益分配額が損失の場合、当該損失金は当該法人会員の課税所得の計算上損金の額に算入されます。

当該出資馬の匿名組合契約が終了した際に利益分配額として受け取った金額は、益金として通常の法人税により課税されます。一方、当該出資馬の匿名組合契約が終了した際の損失金については、法人税の課税所得の計算上、損金の額に算入されます。

## 8 匿名組合契約（商品投資契約）期間に関する事項

当該出資馬の匿名組合契約期間は、会員と愛馬会法人との商品投資契約成立日から、当該出資馬の運用終了後、愛馬会法人から会員に請求するうえで最終となる維持費出資金等追加出資金の納入、及び愛馬会法人から会員に支払う引退精算分配等（後述「16. (3) 引退等の運用終了時の精算分配」参照）に係る引退精算金等の分配の、双方の支払いが完了した期日までとなります。当該出資馬の匿名組合契約は、上記の「双方の支払いが完了した期日」をもって解除するものとします（運用終了については、後述「12. (5) 運用終了予定日について」参照）。

## 9 匿名組合契約（商品投資契約）の変更に関する事項

当該出資馬の商品投資契約は、当該契約が終了するまで本書面に記載する事項の内容が適用されますが、仮に、記載事項の内容について変更しなければならない事態が生じた場合には、愛馬会法人は、会員様専用マイページ上で変更内容を開示の上、原則として会員に対して同意を得た上で変更を行います。但し、変更が会員の一般の利益に適合するとき又は契約をした目的に反せず、かつ変更の必要性、変更後の内容の相当性及び変更内容その他の変更に係る事情に照らして合理的なものであるときは、事前に会員様専用マイページ上で変更する旨、変更内容及び効力発生時期を開示することにより、会員の同意を得ることなく変更することができるものとします。また、現在適用になっている法律の改正及びその他新たな法律の適用を受けることになった場合においては、その法律が優先される為、記載事項の内容について、会員様専用マイページ上であらかじめ変更内容を開示することにより、会員の同意を得ることなく変更できるものとします。

## 10 匿名組合契約の解除に関する事項

### (1) 解約の可否及び買取りの有無

当該出資馬の匿名組合契約が終了するまで、中途解約、契約解除はできません（配当金分配事務の不履行など、愛馬会法人が著しい義務の不履行を行った場合を除く）。

これに違反した場合、会員資格の喪失（※前述「4. (3) 会員資格の喪失及び遅延利息の支払等」参照）となりますのでご注意ください。出資にあたっては、十分にご検討のうえ出資してください。また、愛馬会法人は、商品投資受益権の買取申出は一切受けつけません。

### (2) 商品投資契約解除によるファンドへの影響

会員資格喪失などにより、万が一多数の商品投資契約解除があった場合でも、当該出資馬の運用に影響はありません。

### (3) クーリングオフの制度はありません

競走用馬ファンドは金融商品取引法第37条6（書面による解除）の適用を受けず、本商品投資契約にクーリングオフ制度（契約成立直後の一定期間内における無条件契約解除）はありません。ただし、愛馬会法人がやむを得ないと判断した場合は、当該契約の解除を認める場合があります。この場合、会員は出資契約が成立した日から原則5日以内に愛馬会法人が定める方法にて契約解除を希望する旨を通知します。かかる契約解除が頻繁に行われる場合など、愛馬会法人は、当該会員に対して新たな出資申込を受け付けかねる場合があります。

## 11 商品投資受益権の譲渡に関する事項

会員は、会員資格並びに商品投資契約上の地位または商品投資契約上の権利義務を、会員が愛馬会法人に事前に通知することによる相続、遺贈、その他これらに準ずる譲渡をする場合もしくは愛馬会法人に譲渡（ただし、無償放棄となり、前述「10. (1) 解約の可否及び買取りの有無」が適用となります。）する場合を除き、第三者に譲渡することはできません。また、商品投資契約上の地位または商品投資契約上の諸権利を、第三者に対し、質入、その他担保設定することはできません。ただし、会員名義の錯誤訂正等に愛馬会法人は、応じる場合があります。

## 12 会員から出資された財産の投資の内容及び方針に関する事項

### (1) 商品投資の内容及び投資制限

会員から出資された財産は、金融商品取引業等に関する内閣府令第7条4ニ記載の競走用馬投資関連業務の規定に基づき、競走用馬（競馬法第14条及び第22条に基づき、JRAもしくはNARが行う登録を受け又は受けようとする競走用馬）に限定して投資を行います。

### (2) 借入れ、集中投資、他の商品ファンドへの投資及び流動性に欠ける投資対象への投資の有無

#### ① 借入れについて

当該出資馬の運用に伴う預託料等の費用は、会員から出資される維持費出資金で充当します。会員から出資された維持費出資金で賄えない超過額が発生した場合、及び見込むことが困難な出来事に伴う費

用については、一時的に愛馬会法人等から資金を借入れることによって補い、最終的な費用負担は当該匿名組合の損益計算を通じて、会員に帰属しますので、会員に対して負担を求めることとなります。

② 集中投資、他の商品ファンドへの投資及び流動性に欠ける投資対象への投資の有無

クラブ法人は、JRA 等から支払われた賞金等を活用して、別のファンド等への投資は一切行いません。また、愛馬会法人においても利益分配額、出資返戻金を活用して別のファンド等への投資は一切行いません。

よって、利益分配額、出資返戻金については、会員に対して支払うまでの間、銀行等の金融機関へ預託し、適切な資金管理を行います。

(3) 当該出資馬の繰上げ運用終了の有無

当該出資馬は、馬体状況、競走成績及びその他の事由により、運用終了日が繰上がる場合があります。

(4) 運用開始予定日について

当該出資馬の運用開始予定日は、2歳到達時（1月1日）とします。

※2歳2月以降に募集を行う場合の当該出資馬の運用開始日は、募集開始月の1日とします。

(5) 運用終了予定日について

① 運用終了

愛馬会法人は、当該出資馬をクラブ法人に現物出資します。現物出資された当該出資馬は、馬体状況及び競走成績等を考慮し、クラブ法人が当該出資馬の所有権に基づいて、JRA または NAR の競走馬登録の抹消、並びに競走馬登録されていない当該出資馬についての登録をしないことの変更手続を判断し手続します（次の②に掲げる「種牡馬賃貸契約」の場合を除く）ので、運用終了予定日は未定です。これらの競走馬登録抹消等の時期において、JRA の競走馬登録抹消後に NAR に競走馬登録をしない場合を含めて、クラブ法人は、愛馬会法人と会員との間で交わされた匿名組合契約の解除または継続を判断します（本書面において匿名組合契約の解除を「引退」又は「運用終了」という）。

なお、当該出資馬に係る第三者に対しての債権債務が確定していない場合は、当該債権債務が確定した期日をもって運用終了日とします。

② 牡馬（去勢馬を含む）の場合

引退期限の定めはありません。当該出資馬の引退後における第三者等への売却もしくは無償供与等についてはクラブ法人が判断します。

なお、当該出資馬が種牡馬賃貸契約として供されることとなった場合には、種牡馬の賃貸収入を原資とする収益が数年にわたり会員に支払われる場合があります（後述「27. (2) 種牡馬賃貸契約の概要について」記載のとおり）。よって、この場合の「運用終了」とは、上記賃貸収入が最後に会員に支払われ、同賃貸契約が終了した時として読み替えるものとします。また、この場合は、競走生活終了と同時にクラブ法人は愛馬会法人に当該出資馬を現物出資契約書記載のとおり現物で返却しますので、当該種牡馬賃貸契約の貸主は愛馬会法人となります。

③ 牝馬の場合

当該出資馬が牝馬の場合には、6歳3月末を引退期限としますが、馬体状況及び競走成績等を考慮し運用終了日を延長する場合があります。

④ サラブレッドオークション利用による売却

当該出資馬の引退・運用終了に際してクラブ法人は、サラブレッドオークション（以下「オークション」という）に出品して売却する場合があります。オークションへの出品要領については概略以下のとおりとなります。

オークションは毎週木曜日に開催され、落札馬の売却代金は翌日金曜日（金融機関が休業日の場合は翌営業日）に決済されます。

繋養経費については決済日翌日の出品馬引渡し以降、買主の負担となりますので、売却代金決済日まで会員負担となります。

落札価格に消費税を加えた金額が売却代金となり、かかる売却代金からオークション事務局に支払う売却手数料（売却代金の5%相当額。消費税込み。ただしこの一部である1%相当額は、後述「14. (2) ②」に記載のとおり愛馬会法人の営業者報酬となります）、銀行振込手数料等が控除され入金を受けます。

(6) 競走用馬ファンドの運用に係る計算期間

当該出資馬の計算期間は、毎年12月1日（初年度については運用開始日）に始まり翌年11月30日に終了するものとし、毎年11月30日を決算日とします。したがって、12月1日から11月30日までに出走した場合の賞金等、並びに同時期に愛馬会法人が受領した事故見舞金等に係わる分配金は、当計算期間（当年の所得計算）に帰属します。ただし、計算期間末の11月に抹消引退となった競走馬の引退精算分配並びに後述「16. (1) 月次分配」に記載の11月21日から11月30日の間に地方競走馬及び地方競馬指定交流競

走に出走した場合の賞金については、収入費用が計算期間終了後の12月の事務計算にて確定（分配期日は1月末日）となることから、翌計算期間に帰属するものとします。

その他、費用収益が確定していない事項については、費用収益が確定した時期の計算期間に帰属するものとします。

(7) 会員から出資を受けた財産の分別管理

金融商品取引法第40条の3及び内閣府令第125条に従い、事業者の財産と会員の出資財産とを分別管理するため、営業者（愛馬会法人及びクラブ法人）は、それぞれの固有の財産（営業者口座にて管理）と顧客から出資された財産（ファンド運用口座にて管理）を分別して適切に管理します。

○愛馬会法人の営業者口座

北洋銀行 静内支店 普通預金 3156828  
口座名義人 株式会社ノルマンディーオーナーズ  
クラブ  
代表取締役 岡田 壮史

○クラブ法人の営業者口座

北洋銀行 静内支店 普通預金 3156839  
口座名義人 株式会社ノルマンディーサラブレッド  
レーシング  
代表取締役 岡田 将一

※愛馬会法人およびクラブ法人の上記の口座は、振込先口座ではありませんのでご注意ください。

(8) 匿名組合契約の終了事由

匿名組合契約は以下の場合に終了します。

- ① 「10. 匿名組合契約の解除に関する事項」に基づき匿名組合契約が解除された場合
- ② 「12. (5) 運用終了予定日について」の各規定に基づき運用が終了した場合

### 13 商品投資販売契約等の種類並びに会員の権利及び責任の範囲

(1) 商品投資販売契約の種類

商法（明治32年法律第48号、以降の改正を含む）第二篇第四章第535条により規定された匿名組合の契約形態であって、会員が匿名組合員となり営業者（本書面において「愛馬会法人」という）に出資し、愛馬会法人が行う営業から生じる利益を匿名組合員（本書面において「会員」という）に分配することを約束す

る契約です。

(2) 事業報告書の縦覧について

金融商品取引法第47条の2に基づき、金融商品取引業者（クラブ法人及び愛馬会法人）が内閣府令に基づき内閣総理大臣に提出する事業報告書は、事業年度終了4ヵ月後から1年間の間縦覧することができます。縦覧を希望する顧客（会員に限らず広く一般が対象となります）は、3営業日前に通知したうえで、通常の営業時間中に愛馬会法人の本店にて行います。

(3) 会員から出資された財産の所有関係

会員から出資された財産により取得した競走用馬（本書面において「当該出資馬」という）の所有権は、商法第536条の規定に基づき愛馬会法人に帰属します。愛馬会法人は、当該出資馬を、愛馬会法人とクラブ法人との間の匿名組合契約に基づき、JRA等に馬主登録のあるクラブ法人に対して現物出資を行うことにより所有権がクラブ法人に移転します。これに伴いクラブ法人は、当該出資馬の飼養管理、JRA等への競走用馬としての登録、当該出資馬を預託する調教師及び出走する競走（地方指定交流競走、海外の競走、地方競馬の競走を含む）の選択、当該出資馬の引退手続及び引退後の第三者等への処分（※前述「12. (5) 運用終了予定日について」参照）を行うものとします。

(4) 会員の第三者に対する責任の範囲

当該出資馬の会員は、組合員として匿名組合契約に基づき出資した資金、同契約に基づく出資義務及びそれより得られた利益の範囲内で愛馬会法人の行為に基づく責任を負うこととなります。

また、当該出資馬に出資した会員は、愛馬会法人の経営及び運用管理に参加することはできません。

なお、会員は当該出資馬の出資者であるが故をもって当該出資馬について競馬場の馬主席やトレーニングセンターへの入場等馬主行為を行ったり、当該出資馬について調教師、調教助手、騎手、厩務員等と接触したりすること及びJRA等の厩舎地区に立ち入ることはできません。当該出資馬に関しての問い合わせ等は、必ず愛馬会法人を通じて行うものとします。

(5) 出資された財産が損失により減じた場合の会員の損失分担及び各種出資金の納入義務に関する事項について

獲得賞金等分配対象額に含まれる出資返戻金の合計額が、当該出資馬に出資した元本を下回る場合があり、この場合、会員が出資した元本の全額は戻りませんので、本商品投資契約は元本が保証されたものではありません。

また、競走用馬によっては、馬体状況等により、競

馬に出走することなく引退してしまうこともあるため、収益が保証されているものでもありません。

なお、当該出資馬に関する会員の損失負担は2歳1月1日より発生します。従って、2歳1月1日到達前に当該出資馬が死亡もしくは競走能力を喪失した事態を含めて、何らかのやむを得ない事由により当該出資馬の運用を終了し、これに伴い匿名組合契約を終了することになった場合には、当該出資馬の競走馬出資金及び保険料出資金は、会員に対して全額返金されます。

当該出資馬が2歳1月1日以降においては、死亡、競走能力を喪失した事態を含めて、何らかのやむを得ない事由により匿名組合契約を終了することになった場合、当該出資馬の競走成績の如何に関わらず、またいかなる場合（天災事変、疫病等の不可抗力、第三者の帰責事由その他の理由により競馬開催もしくは個別の競走が中止となった場合を含む）であっても、当該出資馬の競走馬出資金、維持費出資金及び保険料出資金等その他愛馬会法人に納入済みの一切の金額は会員に対して返金致しません。また、競走馬出資金について会員は、愛馬会法人の請求にしたがって募集価格に充つるまでの金額納入義務から逃れられないものとします。（※前述「4. (1) ④」参照）。

(6) 会員から出資された財産に関する収益及び出資馬の売却に伴う代金の受領権

以下に定める受領権は、当該出資馬の競走馬出資金を一括納入された会員または分割払いを完納した会員が所有します。

① 賞金等に関して会員が有する受領権

会員が賞金に関して有する本契約上の権利（以下「受領権」といいます。）は、クラブ法人が馬主として当該出資馬を競馬に出走させて得た本賞金、距離別出走奨励賞、内国産馬所有奨励賞、付加賞、出走奨励金および特別出走手当の合計額（本書面において「賞金」という）から、JRA等からの賞金交付時に係る源泉所得税、並びにクラブ法人が愛馬会法人に分配する際に係る匿名組合の利益分配に対する源泉所得税、進上金、消費税、クラブ法人営業経費（営業者報酬）の各項目の合計額、及び愛馬会法人が会員に利益の分配を行う際の源泉所得税を控除した金額を計算した上、算出された利益について発生します。ただし、JRA等からの賞金交付時に係る源泉所得税（※後述「③iv」参照）、並びにクラブ法人が愛馬会法人に分配する際に係る匿名組合の利益分配に対する源泉所得税（※後述「③v」参照）及び消費税（※後述「③vi」参照）は、クラブ法

人及び愛馬会法人が精算又は還付後に会員に分配する方法により、次の②に掲げる、JRA 源泉精算金、クラブ法人源泉精算金及び消費税精算金として分配されるため、会員に受益権があります。

また、サマーマイル、サマースプリント、サマー2000等、シリーズに係わる褒賞金、同一年度にJRAが定める競走に優勝した馬に対する褒賞金、有馬記念における褒賞金、海外の競走に出走する馬に対する褒賞金及び、NAR主催のグランダム・ジャパンのボーナス賞金など、競馬主催者または競馬統括組織による各種褒賞金等の交付を受けた際には、賞金分配と同様の方法により会員に分配されます。ただし、市場取引馬について、セレクトセール・プレミアムなど市場開設者から支給された重賞競走優勝等に係わる奨励金に類する金品についてはクラブ法人に帰属し、会員に受益権はありません。

なお、地方競馬の競走に出走する場合については、各競馬場ごとに独自の賞金体系となりますが、本項規定に準拠します。

② その他の受領権

- ・賞品売却分配金（消費税抜き。※後述「③i」参照）
- ・事故見舞金（※後述「③ii」参照）
- ・JRA 源泉精算金
- ・クラブ法人源泉精算金
- ・競走取り止め交付金  
（賞金にこれらを加えたものを本書面において「賞金等」という）
- ・競走馬登録抹消給付金、同付加金
- ・売却代金（※後述「③iii a 及び b」参照）
- ・保険金（保険事故により支給された額または解約保険料返戻金）
- ・消費税精算金（※後述「③vi」参照）の各項目の合計額を合算した額（本書面において「引退精算金」という）
- ・診療費補助金、装蹄費補助金、飼料価格高騰臨時給付金（※後述「③vii」参照）

から必要となる経費等を踏まえて算出された利益について発生します（賞金及び本項のその他の受領権から診療費補助金、装蹄費補助金、飼料価格高騰臨時給付金を除いたものを本書面において「支払金」という）。

③ 注意事項

i 賞品売却分配金の算出について

クラブ法人が馬主としてJRA及びNARの管



轄する競馬主催者から取得した純金メダル、金製品、宝飾品等の賞品については、希望する当該出資馬の出資会員に対して売却した代金となります。かかる希望者が複数であった場合には、抽選もしくは入札方式とします。

ただし、10万円以下（消費税込み）の比較的低価な賞品の交付を受けた場合や、冠スポンサー提供のいわゆる寄贈賞品のほか、参加賞、盾、優勝馬のレイ、賞状、及び優勝DVD等については、受領権はクラブ法人にあり、会員に受領権はありません（※詳細については、後述「24. 賞品売却分配金の算出方法について」参照）。

ii 事故見舞金、競走馬登録抹消給付金・同付加金について

事故で一定期間出走できない場合、又はJRAの競走用馬としての登録を抹消する場合に交付を受けるものです。なお、休養に係る事故見舞金は、支給規程に定める休養期間以前に復帰・出走した場合、支給済みの金額の一部について返還を求められる場合があります。競走用馬ファンドでは、事故見舞金の交付を受けた時点では会員に分配を行わず、当該出資馬が休養期間等について支給規程の諸条件を満たすことを確認したことをもって会員に分配します。また、当該出資馬が支給規程に定める休養期限以前に復帰する場合には、返還金に係る精算手続きを完了した後、当初の交付金から当該返還金を控除した額を会員に分配します。

iii 当該出資馬の売却代金の算出

a 牡馬（去勢馬を含む）について、競走馬として第三者に売却ができた場合は、その売却代金（消費税抜き）を会員に分配します。ただし、サラブレッドオークション（「12. (5) ④」参照）で売却できた場合には、売却代金から売却手数料（5%）が控除された金額となります。

また、種牡馬となる場合には、その売却代金（種牡馬賃貸契約による場合の利益金を含む）の60%相当額を計算した上で算出された利益を会員に対して分配します（詳細については、後述の「27. 種牡馬となる場合について」を参照）。

b 牝馬については、当該出資馬の生産者（愛馬会法人に当該馬を提供した牧場。以後「生産（提供）牧場」という）等が買戻しを希望する場合、募集総額の10%で生産（提供）牧場が買戻した代金（※ただし、消費税相当額を控除した額）となります。生産（提供）牧場が買戻しを希望

しない場合は、第三者に売却ができた場合に、その売却代金（消費税抜き）を会員に分配します。ただし、サラブレッドオークション（「12. (5) ④」参照）で売却できた場合には、売却代金から売却手数料（5%）が控除された金額となります。

iv JRA 源泉精算金

JRA（NARの管轄する地方競馬主催者の場合があります）が賞金支払時に控除した源泉徴収所得税額は、クラブ法人の決算において法人税額に充当し精算します。精算後のJRA源泉税は、JRA源泉精算金として、クラブ法人が愛馬会法人に支払い、支払いを受けた愛馬会法人は、同精算金を計算した上で算出された利益を会員に支払います（※後述「16. (2) 年次分配」参照）。

v クラブ法人源泉精算金

クラブ法人が愛馬会法人に分配する際に係る匿名組合の利益分配に対する源泉所得税を控除した源泉徴収所得税額は、愛馬会法人の決算において法人税額に充当し精算します。精算後のクラブ法人源泉税は、クラブ法人源泉精算金として愛馬会法人を通じて同精算金を計算した上で算出された利益を会員に支払います（※後述「16. (2) 年次分配」参照）。

vi 消費税精算金

匿名組合契約に係わる税務規定にしたがって、営業者（クラブ法人及び愛馬会法人）は、匿名組合員（会員）に代わって消費税を確定申告します。営業者は、賞金分配等に際して消費税を預かり、また、競走馬の購入・預託料等の維持経費について、牧場・調教師等に消費税込みの金額で支払いますので、会員は、消費税を含んだ金額で、競走馬出資金・維持費出資金を支払います。営業者は、確定申告を通じて消費税の精算をし、その結果として、会員は、競走馬の購入代金及び預託料等維持経費に係わる消費税の合計額について消費税精算金として分配を受けます。当該精算金に係る会員の分配請求権は、運用終了時に生じます（後述「16. (3) 引退等の運用終了時の精算分配」参照）。

なお、今後の税制改正並びに営業者の消費税申告において、競走馬の購入代金・預託料等の消費税が全額控除できなくなった場合など、営業者の申告内容が本項記載の内容と異なることとなった場合、当該精算金が減額もしくは分配対象ではなくなる場合があります。

vii 診療費補助金・装蹄費補助金等

中央競馬馬主相互会から診療費補助金及び装蹄費補助金等の各種補助金が支給されます。現役競走期間中に当該補助金が交付されている場合は、同補助金を計算した上で算出された利益を会員に受領権がありますが、運用終了・引退後に交付を受けた当該補助金については、愛馬会法人に受領権があるものとします。当該補助金は、当該出資馬に毎月生じる維持費と適宜相殺する方法により精算します。なお、飼料価格高騰臨時給付金の扱いについても本項 vii の規定を準用するものとします。

(7) 匿名組合契約に基づく持分の内容

匿名組合契約に基づく持分は、愛馬会法人とクラブ法人との間の匿名組合契約に基づく競走用馬の現物出資により得られた利益の配当を受けることができる権利です。

#### 14 競走用馬ファンド（当該出資馬）の賞金から出費・拠出される管理報酬及び手数料について

(1) 賞金からの控除

クラブ法人は、当該出資馬が競馬に出走して得た賞金等から、以下の項目のうち①及び②に掲げる額をJRA等により控除されて支払を受けます。

また、クラブ法人は、JRA等から支払われた金額から、以下の項目のうち③及び④に掲げる額を控除し、このうちから⑤の源泉徴収所得税を除いた額（獲得賞金等分配対象額）を愛馬会法人に支払います。支払を受けた愛馬会法人は、当該支払金額から、以下の項目のうち⑥及び⑦に掲げる額を控除して会員の出資口数に応じて支払います。

① 進上金

当該項目は、当該出資馬を管理する調教師、厩務員及び当該出資馬に騎乗した騎手に対して支払われるものであって、平地競走の場合は、賞金（ただし、付加賞及び特別出走手当を除いた額）の20%を、付加賞の5%をそれぞれ乗じた額が支払われます。

また、障害競走の場合は、賞金（ただし、付加賞及び特別出走手当を除いた額）の22%を、付加賞の7%をそれぞれ乗じた額が支払われます。ただし、騎手に関わる進上金のうち、外国人騎手（中央競馬の通年免許を付与されている外国人騎手を除く）が騎乗した場合については、後述「14. (1) ⑧」参照。

② JRA等からの賞金交付時に係る源泉徴収所得税

当該項目は、当該出資馬が1回の出走につき得た賞金額が75万円を超えた場合には所得税が課税さ

れることとなり、JRA等が賞金から源泉徴収所得税として控除します。

なお、源泉徴収所得税の計算方法は以下のとおりです。

○源泉徴収所得税の計算式

$$\{賞金 - (賞金 \times 0.2 + 60 \text{ 万円})\} \times 0.1021$$

※当該源泉税は、JRA源泉精算金として、クラブ法人の決算において法人税額に充当精算後に年次分配します。

③ 消費税

当該項目は、当該出資馬が1回の出走につき得た賞金から、以下の計算方法により控除されます。

○消費税の計算式

$$(賞金 - 進上金 - 営業者報酬) \times 10/110$$

※1円未満は切り捨て。

※「10/110」は、本書面作成日現在の消費税率。税率変更とともに変更となります。

④ 営業者報酬（クラブ法人営業経費）

当該項目は、JRA等から支払われた賞金（ただし、特別出走手当は除く）及び褒賞金の3%の額を、クラブ法人営業経費として賞金から控除します。

⑤ クラブ法人が愛馬会法人に分配する際の匿名組合の利益分配に係る源泉徴収所得税

○源泉徴収所得税の計算式

$$\text{クラブ法人が愛馬会法人に支払う利益分配額} \times 0.2042$$

※当該源泉税は、クラブ法人源泉精算金として、愛馬会法人の決算において法人税額に充当精算後に年次分配します。

⑥ 愛馬会法人が匿名組合契約に基づく利益分配時に係る源泉徴収所得税

当該項目は、愛馬会法人が利益分配額を会員に支払う場合には所得税が課税されることとなり、愛馬会法人が利益分配額から源泉徴収所得税として控除します。

なお、源泉徴収所得税の計算方法は以下のとおりです。

○源泉徴収所得税の計算式

$$\text{愛馬会法人が会員に支払う利益分配額} \times 0.2042$$

⑦ 営業者報酬（愛馬会法人営業経費）

当該項目は、JRA等から支払われた賞金（ただし、特別出走手当は除く）及び褒賞金の2%の額を、愛馬会法人営業経費として賞金から控除します。

⑧ 外国人騎手の騎乗と「国外事業者進上金」について  
消費税法改正により平成28年4月1日以降、国外事業者が日本国内で行う役務提供について、いわ

ゆる「特定役務の提供」と位置づけること、並びにいわゆる「リバースチャージ方式による消費税の申告・納税」を実施することなどの仕組みが導入されました。外国人騎手（中央競馬または地方競馬の通年免許を付与されている外国人騎手を除く）が騎乗した場合の進上金（ここでは「国外事業者進上金」といい「特定役務の提供」に該当）にかかる消費税の申告・納付についても同規定が適用となりますので、JRA等が賞金を馬主に支払う際や、クラブ法人が消費税の申告・納付を行う際などでは、本邦騎手が騎乗した場合と異なる事務対応が求められます。ただし、本項記載の分配作業並びに「13. (6) ③vi」に記載の会員が受領する「消費税精算金」の計算など、愛馬会法人が出資会員に対して行う分配等の事務作業については本書面記載のとおりとなります。

## (2) 営業者の報酬

### ① クラブ法人の営業者報酬

- i 上記「(1) ④」記載のクラブ法人営業経費（特別出走手当を除く賞金及び褒賞金の3%）
- ii 種牡馬売却手数料（売却代金の40%）

### ② 愛馬会法人の営業者報酬

- i 上記「(1) ⑦」記載の愛馬会法人営業経費（特別出走手当を除く賞金及び褒賞金の2%）
- ii 入会金、会費及び賞品売却に際しての事務手数料（※後述「24. 賞品売却分配金の算出方法について」参照）
- iii サラブレッドオークション（「12. (5) ④」参照）にて売却する場合において、売却代金から控除される売却手数料5%のうちの1%相当額
- iv 種牡馬賃貸契約の場合の手数料

## 15 分配に係る出資返戻金と匿名組合契約に基づく利益分配額への区分方法

獲得賞金等分配対象額（※前述「14. 競走用馬ファンド（当該出資馬）の賞金から出費・拠出される管理報酬及び手数料について」記載のとおり）及びその他の分配のうち、①の金額から②の金額を控除した金額を出資口数に応じて按分して各会員への出資返戻金とします。

- ① 賞金等（引退精算金を含む）獲得時における競走馬出資金及び維持費出資金（初回金の70万円を含まない）、保険料出資金、海外遠征出資金、事故見舞金返還義務出資金の累積出資金額（過去に出資返戻金があった場合は当該金額控除後の金額）
- ② 競走馬の賞金分配月の前月末簿価

なお、上記金額の計算方法は以下の通りです。

## ○競走馬の賞金分配月の前月末簿価の算出方法

競走馬の取得価格の算出

$$\text{取得価格} = \{(\text{競走馬の募集価格} - \text{割引額}) + 2 \text{歳} 1 \text{月} \sim 3 \text{月の預託料}\} \times 100/110$$

減価償却累計額の算出

$$\text{取得価格} \div 48 \times (\text{2歳} 4 \text{月} 1 \text{日から賞金分配月の前月までの月数})$$

前月末簿価の算出

$$\text{取得価格} - \text{減価償却累計額}$$

※1円未満は切り捨て。

※「100/110」は、本書面作成日現在の消費税率。税率変更とともに変更となります。

※分配月：金融機関営業日、非営業日に係らず当該月の月末

獲得賞金等分配対象額のうち、出資返戻金以外の金額は匿名組合契約に基づく利益分配額となります。

## 16 競走用馬ファンド（当該出資馬）の支払金の分配方法及び分配時期に関する事項

愛馬会法人は、支払金がある場合には、以下の月次分配、年次分配、引退精算分配の方法により、当該支払金のうち、利益分配額（※前述「15. 分配に係る出資返戻金と匿名組合契約に基づく利益分配額への区分方法」記載のとおり）にかかる源泉徴収額を控除して出資口数に応じて会員に支払います。したがって、月次分配、年次分配、引退精算分配は、当該収入を得た場合であって、必ずしも予定されたものではありません。

支払時期は、月次分配の賞金は、原則として、当該出資馬がJRA等の競走に出走した日の属する月の翌月末日、また、賞金以外の受領権に係る項目については、当該収入をクラブ法人が受領した日の属する月の翌月末日とします。年次分配は、計算期間終了後の翌年3月末日とします。また、引退精算分配は、当該出資馬の運用終了に際して会員が支払う最後の維持費出資金の自動振替が行われた月の翌月末日とします。

いずれも月末（金融機関休業日の場合は前営業日）に会員指定の金融機関口座（ただし、会員本人名義の口座に限る）へ振り込むとともに、原則として同月15日までに会員に対して『ご請求とお支払金額について』及び必要に応じてその補助明細を通知します。

### (1) 月次分配

出走により得た賞金、及び当該計算期間内に受領した賞金以外の受領権に係る項目の獲得賞金等分配対象額は、その出走の日の属する月（ただし、賞金以外については受領した日の属する月の計算期間）（なお、毎月

1日から末日までの日)に属し、翌月末日に分配します。

賞金(※控除される内容など分配方法は前述「14.競走用馬ファンド(当該出資馬)の賞金から出費・拠出される管理報酬及び手数料について」参照)及び、賞品売却分配金(消費税抜き)、事故見舞金、競走取り止め交付金(天候悪化等により競走が取り止めまたは不成立となった場合に交付)は、月次分配の方法により分配します。

なお、賞金のうち、海外遠征による競走については、収入費用の確定した日の計算期間内に属することとなり、その翌月末日に分配します。後述「26.」に記載のNAR在籍馬及び、JRA在籍馬が地方競馬指定交流競走に出走する場合などで、21日以降31日までに地方競馬の競走に出走した場合は、翌々月末日の分配となります。したがって、地方競馬指定交流競走等に11月21日から11月30日に出走した場合、収入費用の確定する12月(翌計算期間)に属することとなり、1月末日に分配します。

#### (2) 年次分配

当該計算期間内(12月1日から翌年11月30日)に出走して獲得した賞金に係る、JRA等からの賞金交付時に係る源泉徴収所得税、並びにクラブ法人が愛馬会法人に分配する際に係る匿名組合の利益分配に対する源泉徴収所得税は、それぞれJRA源泉精算金、クラブ法人源泉精算金として、当該計算期間終了後の翌年3月末日に会員に分配します。年次分配における会員の分配請求権は翌年3月末日に生じ、分配金受取り時の計算期間の所得として扱われます。

#### (3) 引退等の運用終了時の精算分配

当該出資馬の引退・運用終了に際して、競走馬登録抹消給付金・同付加金、売却代金(消費税抜き。牝馬の場合に規定される買戻し売却代金を含む)、保険金、保険料解約返戻金、引退に係る事故見舞金、消費税精算金、及び運用開始にあたって会員が出資した維持費出資金の初回納付金は、引退精算分配の方法により分配します。引退精算分配は、原則として競走馬登録の抹消、競走馬の死亡といった引退事由の生じた月の翌月の事務計算により金額が確定し、金額が確定した月の翌月末日に分配が行われます。引退精算分配に係わる会員の分配請求権は、事務計算により金額が確定した日に生じます。

また、上記(2)の年次分配を予定していたJRA源泉精算金、クラブ法人源泉精算金は、運用終了に際して分配時期を繰り上げて、引退精算分配します。

#### (4) 適用除外(支払金の留保)

会員が、納入期限の到来した会費、競走馬出資金、維持費出資金、保険料出資金並びにその他の競走用馬ファンドに係る追加出資金等が未納になっている場合は、当該会員に対する支払金の分配は留保します。完納後は、愛馬会法人所定の手続に従って会員に分配されます。

## 17 運用終了(引退)時の支払について

### (1) 引退精算分配の金額の計算方法

愛馬会法人は、当該出資馬の引退時に、当該出資馬に係る引退精算分配に係る分配金がある場合には、当該精算金額を出資返戻金と利益分配額に区分し、出資口数に応じて算出し、当該算出額から利益分配額に対する源泉徴収所得税(20.42%)を控除して会員に支払います。

### (2) 支払方法及び支払時期

愛馬会法人は、当該精算金額を原則として、当該出資馬の運用を終了することとなった日の属する月の翌々月末日に、出資口数に応じて会員指定の金融機関口座(ただし、会員本人名義の口座に限る)へ振込みます。

なお、会員に対して事前に『ご請求とお支払金額について』及び必要に応じてその補助明細を通知します。

## 18 会員への運用状況の報告の方法、頻度及び時期

愛馬会法人は、金融商品取引法第42条の7の定めに従って、運用報告書として、当該出資馬の運用状況、獲得した賞金等に関わる『ご請求とお支払金額について』及び必要に応じてその補助明細書を、原則として毎月15日までに会員に通知します。

## 19 競走用馬ファンド(当該出資馬)に係る資産評価に関する事項

前記「18. 会員への運用状況の報告の方法、頻度及び時期」を参照して下さい。

## 20 計算期間に係る競走用馬ファンド(当該出資馬)の貸借対照表及び損益計算書の書類に関する公認会計士又は監査法人の監査を受ける予定の有無

当該出資馬に関する貸借対照表及び損益計算書の書類について公認会計士または監査法人の監査を受ける予定はありません。

## 21 紛議について

当該商品投資受益権に関する訴訟について管轄権を有する裁判所の名称及び住所は以下の通りです。

東京地方裁判所

〒100-8920 東京都千代田区霞が関1-1-4

東京簡易裁判所

〒100-8971 東京都千代田区霞が関1-1-2

また、愛馬会法人が加入する一般社団法人第二種金融商品取引業協会が委託する、苦情処理措置及び紛争解決措置についての委託先の名称及び住所は以下の通りです。  
特定非営利活動法人

証券・金融商品あっせん相談センター

〒103-0025 東京都中央区日本橋茅場町2-1-1 第2証券会館

## 22 商品投資契約に係る法令等の概要

匿名組合契約は、商法535条から同法542条に規定されている匿名組合契約であって、匿名組合員となる出資者が営業者の営業のために出資し、その営業から生じる利益の分配を受ける契約です。匿名組合においては全ての営業が営業者の名前で行われるため、その営業のため取得された資産は全て営業者の所有に帰し、匿名組合員となる出資者は第三者に対して権利義務が生じませんが、自己の出資金、匿名組合契約に基づく出資義務及びそれより得られた利益を限度に責任を負担します。

また、会員に対し交付する書面、不当な勧誘等の禁止等の行為については、金融商品取引法第38条及び第40条など、金融商品取引法の規定に基づいて行為規制を受けております。

なお、馬主登録、競走用馬としての登録及び抹消については、競馬法（昭和23年法律第158号）の規定に基づいて規制を受けております。

会員の入会については、「3. (3)」に記載する「犯罪収益移転防止法」及び「マイナンバー法」の規制を受けております。

## 23 愛馬会法人の本店において事業報告書を縦覧できる旨

前述「13. (2) 事業報告書の縦覧について」記載のとおり、顧客は事業報告書を縦覧することができます。

## 24 賞品売却分配金の算出方法について

クラブ法人が馬主としてJRA及び地方競馬主催者から取得した10万円（消費税込み）を超える純金メダル、金製品、宝飾品等のいわゆるJRA賞品（NARの管轄する地方競馬主催の場合を含む。以下「賞品」という）については、当該出資馬の出資会員の内の希望者に売却する方法等により換価して利益金となり、出資会員に分配します。

ただし、10万円以下（消費税込み）の比較的低価な

賞品の交付を受けた場合や冠スポンサー提供のいわゆる寄贈賞品のほか、参加賞、盾、優勝馬のレイ、賞状、及び優勝DVD等については、受領権はクラブ法人にあり、会員に受領権はありません。

〈賞品購入等の取り決め事項〉

a 愛馬会法人は、「賞品」について、受賞馬の出資者から購入者1名を募り、売却します。売却代金は、愛馬会法人の事務手数料22,000円（消費税込み）及び当該売却代金に係る消費税を控除したうえ、賞品購入代金の振込を受けた翌月末日に出資会員あてに分配します。購入希望者が複数の場合、所定の日に抽選により購入者1名を決定します。尚、この分配の適用除外については、前述「16. (4)」と同様の扱いとなります。

b 購入価格は、純金メダル及び金製品については、宝飾品等の専門業者の提示する市中価格が基準となり、購入希望者が現れない場合は専門業者に売却して換価します。なお、市中時下相当額が、JRA購入価格の6割に満たない場合は、例外的にJRA購入価格の6割をもって購入価格とします。また、金製品以外の宝飾品等については、JRA購入価格で購入者を募りますが、この価格で希望者がいない場合は、5割、4割、3割、2割、1割の選択制にて再度購入者を募り、最高額提示者を購入者とします。最高額提示者が複数の場合は抽選により購入者を決定します。この段階においても購入希望者のいない場合は、やむを得ないこととして、愛馬会法人は生産牧場（提供）牧場にJRA購入価格の1割にて換価します。なお、重賞競走のカップ等について、生産（提供）牧場から買い取り申し出のあった場合は、これを最優先の売却先として市中時価（金製品以外の宝飾品等についてはJRA等購入価格の6割）にて売却することがあります。

c 「賞品」の購入者は、購入代金を愛馬会法人の所定手続きにしたがって、銀行振込により直ちに納入します。振込の遅延、購入の取消はできませんので、慎重に購入申込をしてください。

これに違反した場合、次回以降の「賞品」購入者になれません。また、愛馬会法人が会員に提供したキャンペーン等などいろいろな特典を取り下げたうえ、あらたな出資申込を受け付けかねます。

他の出資者の方にご迷惑が及ばないように、厳しく取り扱わせていただきますのでご理解ください。

d 一般競走の優勝賞品（純金メダル）は、1月～5月の期間、JRAより送付されることが通例となっ

ていますので、送付され次第ご案内します。また、競走の主催者がJRAと異なる賞品取扱いを行う場合についても、これまでご説明の趣旨にそって事務取扱いをいたします。なお、当該出資馬が1月～5月に引退し、運用終了精算までに賞品の到着及び会員への売却が不可能な場合は、JRA 購入価格をもって売却代金とし、愛馬会法人の事務手数料 22,000 円（消費税込み）及び当該売却代金に係る消費税を控除したうえ、出資会員あて分配します。

## 25 当該出資馬の海外遠征

当該出資馬を海外における競走に出走させる場合には、その出否を当該出資馬の所有権があるクラブ法人が決定し、愛馬会法人は会員に対してその旨を通知します。

出資馬の海外遠征に際して生じた、輸送費、検疫・輸送の帯同人件費、登録料、海上保険等の経費については、やむなく出走を直前に取消した場合を含め、当該出資馬の競走成績に関わりなく、海外遠征出資金として、会員に負担義務があります（「5. (4) 海外遠征出資金」記載のとおり）。賞金等については、他の獲得賞金と同様に、本規約に従い処理され、分配されることとなります。

海外遠征では、クラブ法人への賞金等の入金時期が遠征先の事情により異なり、また、遠征費用のすべてを把握するのに時間を要することから、愛馬会法人は、収入費用が確定し次第、分配・追加出資（※前述「5. (4) 海外遠征出資金」参照）等の事務作業を行います。

海外遠征に伴う賞品（当該競馬主催者等からの寄贈賞品、参加賞、盾、優勝馬のレイ、賞状等を含む）については、クラブ法人に受領権があり、会員に受領権はありません（賞品売却金分配はJRA及びNARの管轄する競馬主催者からの優勝賞品についてのみ適用される）。

海外遠征の場合の進上金の取扱いについては、控除率など遠征先の控除規定を優先しますが、この控除規定において本邦規定の調教師・騎手・厩務員が対象となっていない場合、または著しく扱いが異なる等の場合、適宜本邦規定等を準用する場合のあることを会員は了承するものとします。また、騎手の騎乗依頼にあたっては、別途報酬の定めを交わすなどの場合があります。JRA 交付の褒賞金を受ける場合については、これを進上金の対象とします。

## 26 地方入厩予定馬及び中央入厩予定馬の地方転籍について

### (1) 地方入厩予定馬と中央入厩予定馬

地方入厩予定馬は、地方競馬に競走馬登録して、主

に地方競馬の競走に出走させます。中央入厩予定馬は、中央競馬に競走馬登録して、主に中央競馬の競走に出走させます。ただし、地方入厩予定馬が中央競馬の競走に出走する場合があります（※本条で後述する(2)参照）、また、中央入厩予定馬が地方競馬の競走に出走する場合があります（※本条で後述する(3)参照）。

会員は、出資馬がJRA・NARのいずれに競走馬登録された場合においても、匿名組合契約が終了するまでの間、本書面に定める権利義務にしたがって、維持費出資金等の追加出資金納入等を行い、また、賞金等の分配を受けます。

### (2) 地方入厩予定馬の中央競馬の競走への出走について

地方入厩予定馬は、地方競馬における認定競走または指定競走に優勝することによって3歳の年度末までに限り、JRAの主催する特別指定競走への出走資格が与えられます。この制度を利用して、地方入厩予定馬が中央競馬の競走に参戦する場合があります。

その他、認定競走優勝の有無及び馬齢に関わらず、JRAの主催する指定競走などに、地方入厩予定馬が出走する場合があります。また、地方入厩予定馬が中央競馬に競走馬登録を行い、NAR所属からJRA所属へと転籍する場合があります。なお、賞金体系等については、主催者（各地方競馬場）ごとに別途定められており、各主催者の定める内容に従います。馬体状況その他の事情により、地方競馬でデビューした出資馬が、その後JRAの競走馬登録を1度も行わない場合があります。

### (3) 中央入厩予定馬の地方転籍とその判断

#### ① JRAにて運用されていた中央入厩予定馬が地方に転籍する場合について

JRAにて運用されていた中央入厩予定馬は、地方に転籍して運用を継続する場合があります。

より多くの収益を期待して地方競馬に転厩させるほか、JRAの再登録の利用を目的とする場合があります。

#### ② 引退・運用終了の判断とその後の地方競馬への出走について

JRAの競走馬登録を抹消する、あるいはJRAに競走馬登録を行わないことをもって、引退・運用終了、匿名組合契約終了とする判断については、当該出資馬の運用継続による採算性等を考慮してクラブ法人が行います。したがって、当該出資馬が未勝利馬の場合において、地方への転籍は必ずしも行われるものではありません。また、地方競馬に転籍後、地方競馬にて運用中に、引退・運用終了、匿名組合契約

終了とする判断をとる場合がありますので、JRAの再登録は必ずしも行われるものではありません。

また、愛馬会法人と会員との間の当該出資馬の匿名組合契約が終了する際、当該出資馬が譲渡されることがありますが、当該譲渡によりあらたに当該競走馬の所有権を取得した第三者もしくは営業者（クラブ法人、愛馬会法人）に関わりのある馬主登録者が、当該競走馬を地方競馬の競走に出走させることのあることを当該出資馬の会員は了承するものとします。クラブ法人は、係る匿名組合契約終了とする判断について、出資会員の利益を最優先に誠実に行うものとします（ただし、その判断の結果責任を負うものではありません）。

## 27 種牡馬となる場合について

### (1) 繋養先並びに売却価格等の決定について

当該出資馬を種牡馬として供用する判断及び、その繋養先、売却価格（無償で寄贈する場合があります）等は、クラブ法人が決定します。また、売却する方法でなく、次項(2)に掲げる種牡馬賃貸契約を締結する方法を採る場合があります。この場合、当該出資馬の所有権はクラブ法人から愛馬会法人に返還されたうえ、これら諸事項は愛馬会法人が決定することとなります。繋養先については、種付業務全般に関わる実績等を考慮のうえ適宜判断します。売却価格については、競走成績、血統背景、売買事例、景気動向等による需要予測をもとに判断し、売却する方法でなく、種牡馬賃貸契約を締結する方法を採る場合があります。

なお、売却代金（種牡馬賃貸契約による純利益金の場合を含む）については、その60%が会員に対する獲得賞金等分配対象額となります。（「13. (6)③iii a」に記載する「当該出資馬の売却代金の算出」及び「14. (2)」に記載する「営業者の報酬」を参照）。

### (2) 種牡馬賃貸契約の概要について

種牡馬賃貸契約の契約内容については、個々によって一部異なる場合がありますが、概ね次の形式となります。

クラブ法人が競走馬登録を抹消した当該出資馬の所有権は、愛馬会法人に返還されます。愛馬会法人は、契約開始から複数年（最長5年）にわたり当該出資馬を賃貸します。得られた賃貸収入から繋養経費（預託料、保険料、種牡馬登録料等）を除いた純利益金（消費税控除後）のうち60%が会員に対する獲得賞金等分配対象額となります（「13. (6) ③iii a」に記載する「当該出資馬の売却代金の算出」及び「14. (2) ②」

に記載する「営業者の報酬」を参照）。愛馬会法人は、獲得賞金等分配対象額のうちから匿名組合契約に関わる源泉徴収所得税（20.42%）を控除のうえ、各年度の種付シーズン終了後に出資口数に応じて会員あてに分配します。導入初年度に受胎率保険に加入するほか、その後の傷害や疾病による当該年度の種付頭数減少、受胎率の低下及び種付不能など不測の事態については、一部の免責事項を除いて保険により補填される仕組みを採用しており、予定した賃貸収入が会員に分配される内容が基本となります。賃貸期間終了後は、残存簿価相当額（残存簿価が10万円以下の場合は10万円とします）で繋養先に譲渡されます。

## 28 個人情報の取扱い及び利用目的の特定（プライバシーポリシー）について

愛馬会法人は、会員と商品投資契約をするにあたって取得した個人情報については、取り扱う個人情報に関する情報の漏えい、滅失またはき損の防止等を図るため、個人情報に関する情報の安全管理、従業者の監督及び当該情報の取扱いを委託する場合にはその委託先を監督するとともに、以下に掲げる利用目的の範囲内で取扱いを致します。ただし、法令に基づく場合、又は人の生命、身体又は財産の保護等のために必要がある場合には、当該利用目的の範囲を超えて利用する場合がありますのでご了承下さい。なお、利用目的を変更した場合には、変更された利用目的を書面またはインターネットのホームページでお知らせ致します。

- ①当該出資馬の状況や各種お問合せ、お支払またはご請求金額、募集馬のご案内などの各種通知等に係ること
- ②広告、イベント、優勝写真等ご案内物につき愛馬会法人が預かって送付すること
- ③牧場見学の来場の際し、牧場が必要として愛馬会法人に提供を求めた氏名、年齢、性別、出資状況、来場履歴等の情報を提供すること  
（※なお、会員からの求めがあれば直ちに、当該会員分の個人情報の提供を停止致しますが、牧場見学に参加することはできませんのでご了承願います。）
- ④愛馬会法人が個人情報（氏名、生年月日、性別、住所・居所、電話番号、職業、指定金融機関の口座番号、出資状況等）を保有するため、電子情報処理組織を使用する方法等により情報を最新かつ正確に保つようつとめること
- ⑤マイナンバーは、愛馬会法人の行う会員の所得税源泉徴収についての官公庁への届出事務に限って使用すること