

たわらノーロード 最適化バランス

(保守型) / (安定型) / (安定成長型) / (成長型) / (積極型)

追加型投信 / 内外 / 資産複合

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「たわらノーロード 最適化バランス」は、2018年10月12日に第1期の決算を行いました。各ファンドは、主としてマザーファンドへの投資を通じて実質的に国内外の株式、公社債および不動産投資信託証券に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として、運用を行います。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

作成対象期間 2018年1月24日～2018年10月12日

第1期		決算日：2018年10月12日				
第1期末（2018年10月12日）						
	(保守型)	(安定型)	(安定成長型)	(成長型)	(積極型)	
基準価額	9,833円	9,790円	9,769円	9,720円	9,689円	
純資産総額	2百万円	3百万円	21百万円	11百万円	25百万円	
第1期	騰落率	△1.7%	△2.1%	△2.3%	△2.8%	△3.1%
	分配金合計	0円	0円	0円	0円	0円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書(全体版)は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

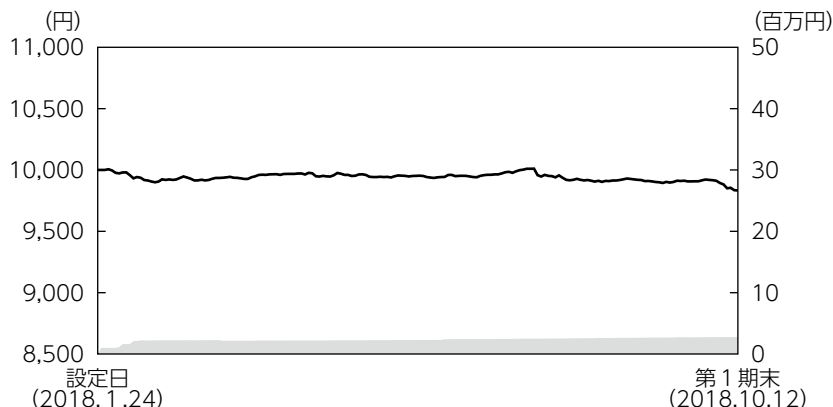
アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2 <http://www.am-one.co.jp/>

運用経過の説明

たわらノーロード 最適化バランス (保守型)

基準価額等の推移



設定日：10,000円

第1期末：9,833円

(既払分配金0円)

騰落率：△1.7%

(分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) - - 分配金再投資基準価額 (左軸)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 基準価額は、設定日前日を10,000円として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000円として指数化しています。
- (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

投資家への利益還元策等を背景に国内リートが上昇したことがプラスに寄与したものの、好調な米国経済や主要国での金融政策の正常化観測等を背景に多くの国で長期金利が上昇（債券価格は下落）したこと、米中貿易摩擦の激化や長期金利の上昇等を嫌気し国内外の株式や新興国資産が下落したこと等がマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。

1万口当たりの費用明細

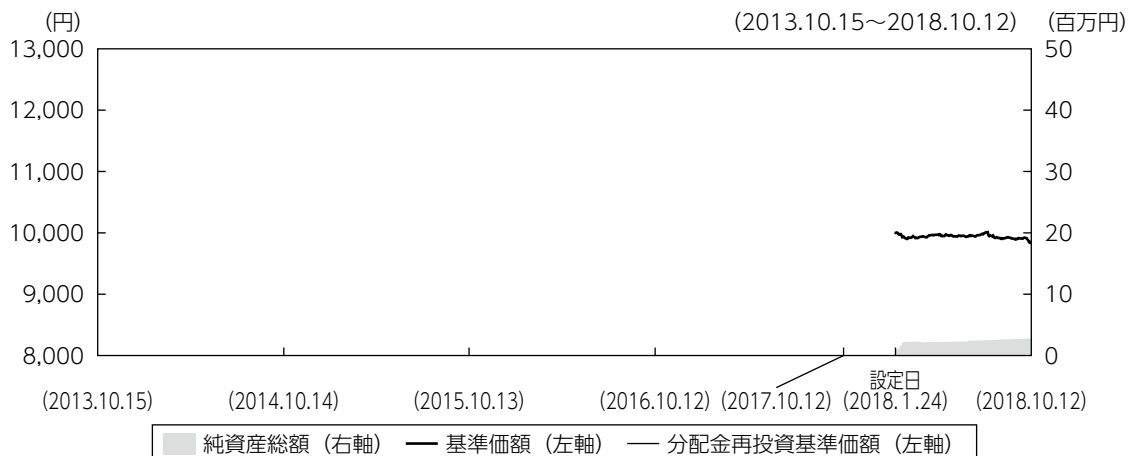
項目	第1期		項目の概要
	(2018年1月24日 ～2018年10月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	39円	0.388%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,940円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(18)	(0.178)	
(販売会社)	(18)	(0.178)	
(受託銀行)	(3)	(0.031)	
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	0	0.003	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
(保管費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	39	0.390	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

最近5年間の基準価額等の推移



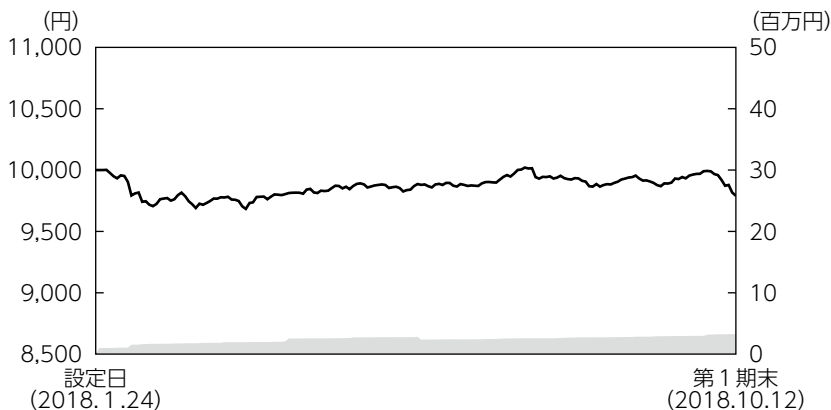
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。

	2018年1月24日 設定日	2018年10月12日 決算日
基準価額 (分配落) (円)	10,000	9,833
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	0
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△1.7
純資産総額 (百万円)	1	2

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を定めておりません。

たわらノーロード 最適化バランス (安定型)

基準価額等の推移



設定日： 10,000円
第1期末： 9,790円
(既払分配金0円)
騰落率： △2.1%
(分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) - - 分配金再投資基準価額 (左軸)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

投資家への利益還元策等を背景に国内リートが上昇したことがプラスに寄与したものの、好調な米国経済や主要国での金融政策の正常化観測等を背景に多くの国で長期金利が上昇（債券価格は下落）したこと、米中貿易摩擦の激化や長期金利の上昇等を嫌気し国内外の株式や新興国資産が下落したこと等がマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。

1 万口当たりの費用明細

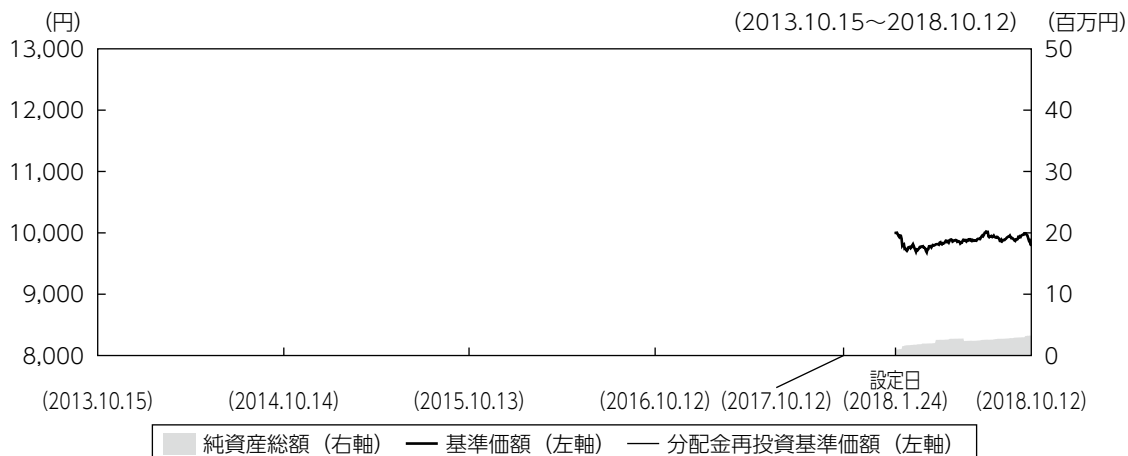
項目	第1期		項目の概要
	(2018年1月24日 ～2018年10月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	38円	0.387%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,867円です。
(投信会社)	(18)	(0.178)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(18)	(0.178)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託銀行)	(3)	(0.031)	受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	1	0.009	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.005)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(その他)	(0)	(0.004)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	39	0.399	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

最近5年間の基準価額等の推移



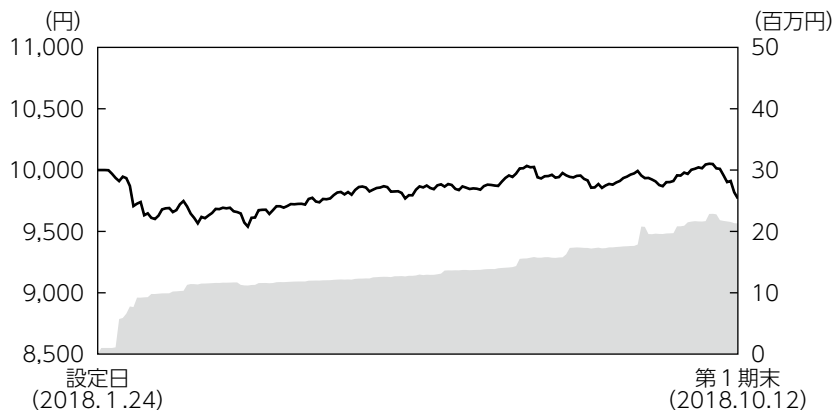
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。

	2018年1月24日 設定日	2018年10月12日 決算日
基準価額 (分配落) (円)	10,000	9,790
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	0
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△2.1
純資産総額 (百万円)	1	3

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を定めておりません。

たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)

基準価額等の推移



設定日： 10,000円
 第1期末： 9,769円
 (既払分配金0円)
 騰落率： $\Delta 2.3\%$
 (分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

投資家への利益還元策等を背景に国内リートが上昇したことがプラスに寄与したものの、好調な米国経済や主要国での金融政策の正常化観測等を背景に多くの国で長期金利が上昇（債券価格は下落）したこと、米中貿易摩擦の激化や長期金利の上昇等を嫌気し国内外の株式や新興国資産が下落したこと等がマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。

1 万口当たりの費用明細

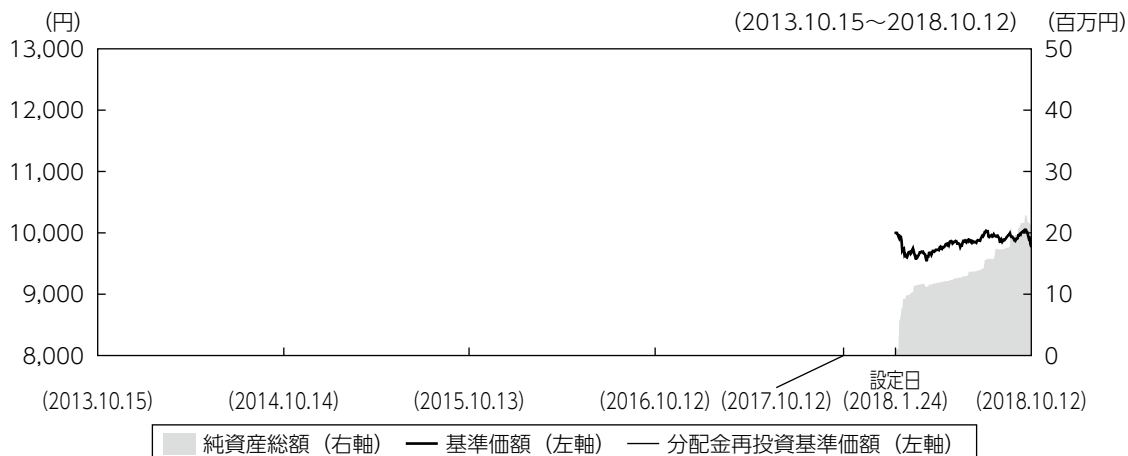
項目	第1期		項目の概要
	(2018年1月24日 ～2018年10月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	38円	0.387%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,836円です。
(投信会社)	(18)	(0.178)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(18)	(0.178)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託銀行)	(3)	(0.031)	受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.004	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.003)	
(d) その他費用	2	0.019	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.007)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(1)	(0.009)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	41	0.413	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

最近5年間の基準価額等の推移



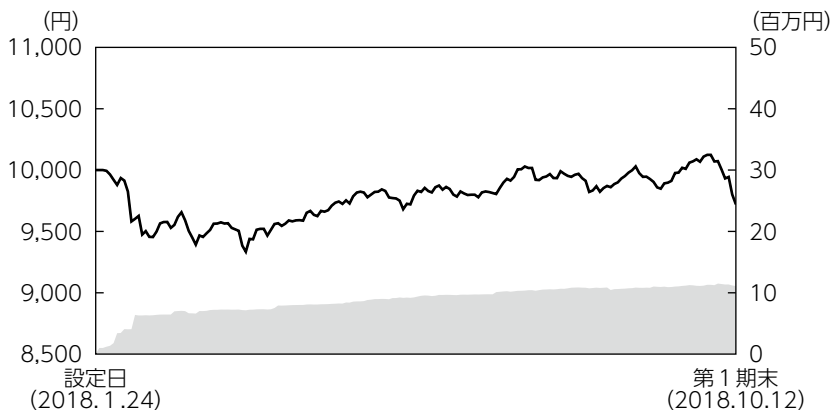
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。

	2018年1月24日 設定日	2018年10月12日 決算日
基準価額 (分配落) (円)	10,000	9,769
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	0
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△2.3
純資産総額 (百万円)	1	21

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を定めておりません。

たわらノーロード 最適化バランス (成長型)

基準価額等の推移



設定日： 10,000円
第1期末： 9,720円
(既払分配金0円)
騰落率： $\Delta 2.8\%$
(分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

投資家への利益還元策等を背景に国内リートが上昇したことがプラスに寄与したものの、好調な米国経済や主要国での金融政策の正常化観測等を背景に多くの国で長期金利が上昇（債券価格は下落）したこと、米中貿易摩擦の激化や長期金利の上昇等を嫌気し国内外の株式や新興国資産が下落したこと等がマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。

1 万口当たりの費用明細

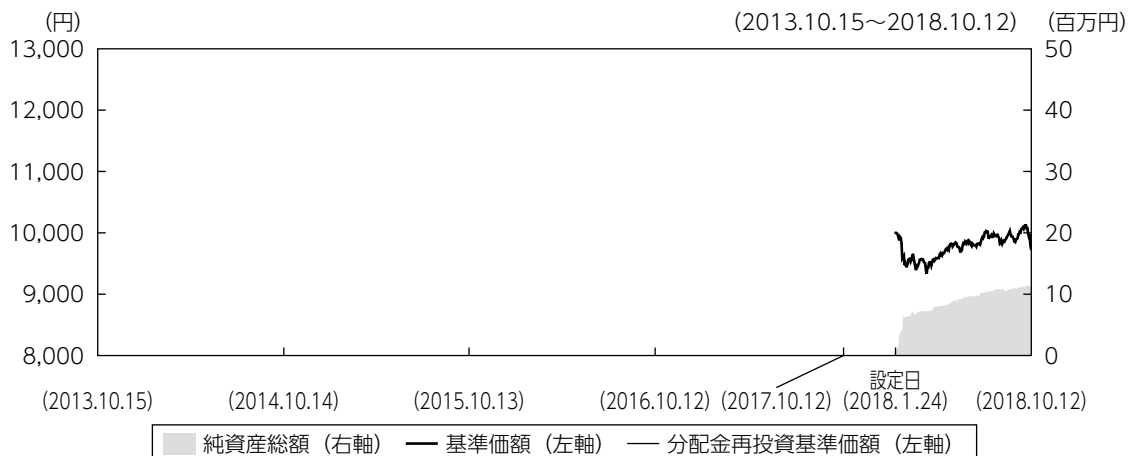
項目	第1期		項目の概要
	(2018年1月24日 ～2018年10月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	38円	0.388%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,782円です。
(投信会社)	(17)	(0.178)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(17)	(0.178)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託銀行)	(3)	(0.031)	受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.005	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(0)	(0.002)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	1	0.007	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.005)	
(d) その他費用	2	0.024	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.009)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(1)	(0.013)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	41	0.424	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

最近5年間の基準価額等の推移



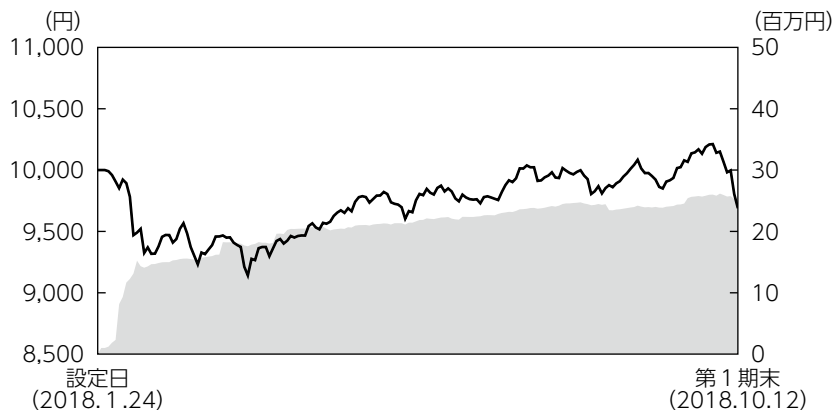
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。

	2018年1月24日 設定日	2018年10月12日 決算日
基準価額 (分配落) (円)	10,000	9,720
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	0
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△2.8
純資産総額 (百万円)	1	11

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を定めておりません。

たわらノーロード 最適化バランス (積極型)

基準価額等の推移



設定日： 10,000円
 第1期末： 9,689円
 (既払分配金0円)
 騰落率： △3.1%
 (分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) - - 分配金再投資基準価額 (左軸)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

投資家への利益還元策等を背景に国内リートが上昇したことがプラスに寄与したものの、好調な米国経済や主要国での金融政策の正常化観測等を背景に多くの国で長期金利が上昇（債券価格は下落）したこと、米中貿易摩擦の激化や長期金利の上昇等を嫌気し国内外の株式や新興国資産が下落したこと等がマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。

1 万口当たりの費用明細

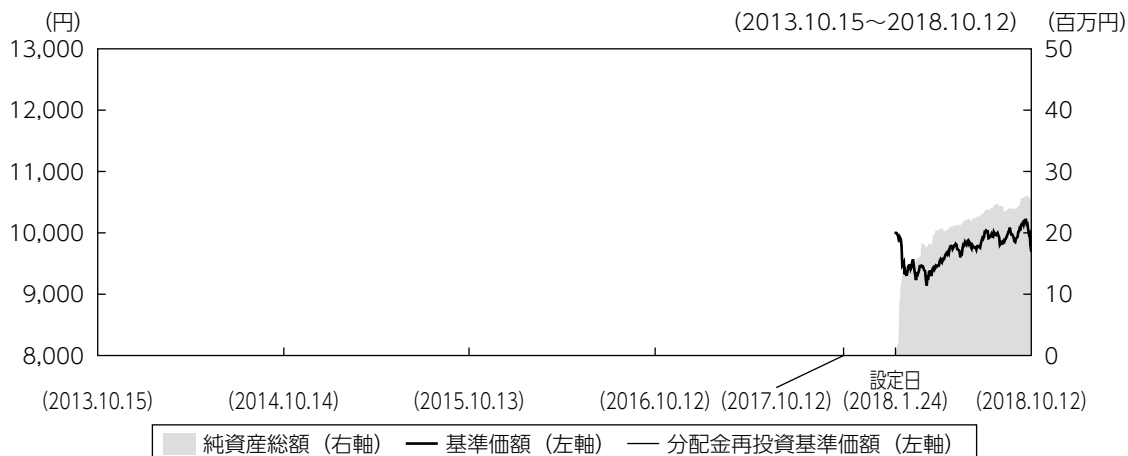
項目	第1期		項目の概要
	(2018年1月24日 ～2018年10月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	38円	0.387%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,740円です。
(投信会社)	(17)	(0.178)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(17)	(0.178)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託銀行)	(3)	(0.031)	受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.007	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(0)	(0.002)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	1	0.010	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.003)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(1)	(0.007)	
(d) その他費用	3	0.032	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.011)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(2)	(0.019)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	43	0.437	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

最近5年間の基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。

	2018年1月24日 設定日	2018年10月12日 決算日
基準価額 (分配落) (円)	10,000	9,689
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	0
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△3.1
純資産総額 (百万円)	1	25

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を定めておりません。

投資環境

国内株式市場は、設定当初から2018年3月下旬にかけては円高進行、米国株安、安倍政権の不安定さなどを嫌気し、下落しました。その後は、米中を始めとした貿易摩擦、為替動向、シリアや北朝鮮などの地政学リスクなどの影響により、一進一退の展開となりました。9月後半は、米国の長期金利上昇に伴い円安が進行したことや自動車関税問題が後退したことなどを要因として上昇したものの、期末にかけては米国株安や円高進行などを要因として反落しました。

国内債券市場は下落（利回りは上昇）しました。設定当初から2018年7月にかけては、日銀が「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続する中、海外の長期金利の動向等をにらみつつ、10年国債利回りは概ね0.02～0.10%程度の狭い範囲で揉み合いました。7月中旬以降は、日銀の大規模金融緩和の修正観測などを背景に、10年国債利回りは上昇圧力がかかりやすい展開となり、概ね0.10～0.16%程度で推移しました。

米国株式市場は長期金利の上昇が嫌気され、2月上旬にかけて急落したものの、その後は米中貿易摩擦が警戒されながらも、良好な企業決算などを背景に堅調な展開となりました。期末にかけては米国長期金利の上昇が嫌気され、世界同時株安の展開となり、設定時と比べ下落しました。欧州株式市場は、6月以降方向感の定まらない展開となりました。期末にかけてはイタリア財政への懸念などから軟調に推移し、欧州各国市場は設定時と比べ概ね下落となりました。

先進国債券市場では、米国債の利回りは上昇し、欧州債の利回りは概ねレンジ内での推移となりました。米国では堅調な経済情勢を背景に段階的に利上げが行われ、米国債利回りは上昇しました。欧州圏ではE C B（欧州中央銀行）が金融緩和政策を継続する中で金利の上昇は抑えられ、欧州債の利回りは概ねレンジ内での推移となりました。

新興国株式市場は、設定当初は米国の長期金利の急上昇を背景に、新興国株式市場からの資金流出が懸念されて下落しました。その後は米国トランプ政権が通商面での対外強硬姿勢を強めたことから米中貿易摩擦拡大の不安が強まる一方、中国当局による景気下支えへの期待も高まり、方向感の定まらない展開となりました。また、米国長期金利上昇の影響に対する懸念が継続し、期末にかけては軟調な推移となりました。

新興国債券市場では利回りは上昇しました。ベースとなる米国の長期金利は、米中貿易摩擦への懸念を背景に揉み合う局面もありましたが、F R B（米連邦準備理事会）による利上げや良好な米雇用統計等の影響により上昇しました。対米国債スプレッド（利回り格差）は、貿易摩擦などを背景に、新興国を中心にリスク回避の動きが強まったことから、拡大しました。

国内リート市場は、投資信託の解約売りが細る中で配当利回りの高さからの押し目買いも入って上昇しました。海外の長期金利が上昇傾向を示す中で、国内金利の上昇は限定的なものにとどまるとの見方が強まったことも好感されました。このため東証REIT指数（配当込み）は期末を3,459.69ポイントで迎えました。

米国リート市場は、設定当初は調整したものの、米国景気の緩やかな拡大などを背景に上昇しました。期末にかけて米長期金利が上昇傾向を強めたことを受けて下落し、通期ではほぼ横ばいとなりました。欧州リート市場はイタリアやフランスを中心に下落となりました。豪州リート市場は豪長期金利の上昇により調整する場面も見られましたが、商品市況を背景とした豪州経済への期待などから持ち直し、通期では上昇しました。

為替市場ではドルを除く多くの主要通貨に対して円高となりました。ドル／円相場は、設定時から2018年3月にかけてリスク回避的な動き等を背景に円高に振れました。その後は、米国の経済指標が良好だったことや、それに伴い米長期金利が上昇し日米金利差が拡大したこと等を背景に円安に振れ、設定来では小幅な円安ドル高となりました。一方、イタリアやドイツの政治情勢等が懸念されたユーロや、貿易摩擦による悪影響が懸念された豪ドルや新興国通貨に対しては円高・現地通貨安となりました。

ポートフォリオについて

各ファンドは、マザーファンドを通じて実質的に国内外の株式、債券およびリートに投資を行いました。また、各ファンドは決定された投資比率に基づき、各マザーファンドの組入れを行い、先進国株式については各ファンドにおいてその一部または全部の為替ヘッジを行いました。なお、2018年7月に投資比率を変更しました。

○組入ファンドの当作成期間の騰落率および期末時点の組入比率

投資対象資産	組入ファンド	騰落率	組入比率				
			(保守型)	(安定型)	(安定成長型)	(成長型)	(積極型)
国内株式	国内株式パッシブ・ファンド (最適化法) ・マザーファンド	△8.7%	3.9%	5.7%	7.7%	12.7%	16.7%
国内債券	国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	△0.3%	57.8%	26.0%	18.0%	7.8%	0.1%
先進国株式	外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	△4.6%	1.9%	6.6%	10.4%	17.3%	25.2%
先進国債券	外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	△2.9%	—	7.0%	8.1%	7.1%	5.1%
	為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	△2.1%	29.9%	32.4%	26.5%	18.5%	8.7%
新興国株式	エマージング株式パッシブ・マザーファンド	△21.1%	—	0.9%	1.8%	2.8%	2.8%
新興国債券	エマージング債券パッシブ・マザーファンド	△3.8%	6.0%	7.9%	7.0%	5.0%	3.0%
国内リート	J-REITインデックスファンド・マザーファンド	2.1%	—	9.0%	12.1%	15.3%	18.6%
先進国リート	外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	△1.7%	—	3.8%	7.8%	12.8%	18.9%
現金等	—	—	0.6%	0.7%	0.7%	0.6%	0.6%

(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

各組入ファンドはベンチマークのリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

○組入ファンドのベンチマーク

組入ファンド	ベンチマーク
国内株式パッシブ・ファンド (最適化法) ・マザーファンド	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	NOMURA-BPI総合
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)
外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース、為替ヘッジなし)
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース、為替ヘッジあり)
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	JPMorgan・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算ベース、為替ヘッジなし)
J-REITインデックスファンド・マザーファンド	東証REIT指数 (配当込み)
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	S&P 先進国 REITインデックス (除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、各ファンドとも無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当 期				
	(保守型)	(安定型)	(安定成長型)	(成長型)	(積極型)
当期分配金（税引前）	-円	-円	-円	-円	-円
対基準価額比率	-%	-%	-%	-%	-%
当期の収益	-円	-円	-円	-円	-円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	78円	114円	126円	159円	184円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

各ファンドでは、各ファンドとも各資産の保有比率が決定された投資比率に維持されるように各マザーファンドへの投資を実施します。マザーファンドの組入比率につきましては、高位組入れを維持します。

各組入ファンドは、引き続きベンチマークに連動する投資成果を目標としたパッシブ運用を行います。

お知らせ

- 各ファンドが投資対象とする「外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド」のベンチマークの名称に変更が生じたため約款に所要の変更を行いました。

変更前：シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジなし）

変更後：F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジなし）

なお、当該名称変更は、「シティ債券インデックス」のロンドン証券取引所グループによる買収に伴うものであり、ファンドの運用方針および運用プロセスを変更するものではありません。

(2018年3月1日)

- 各ファンドが投資対象とする「為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド」のベンチマークの名称に変更が生じたため約款に所要の変更を行いました。

変更前：シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）

変更後：F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）

なお、当該名称変更は、「シティ債券インデックス」のロンドン証券取引所グループによる買収に伴うものであり、ファンドの運用方針および運用プロセスを変更するものではありません。

(2018年3月1日)

- 各ファンドが投資対象とする全てのマザーファンドにおいて、信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド：2018年3月1日)

(国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド：2018年3月1日)

(外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド：2018年3月1日)

(外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド：2018年3月1日)

(為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド：2018年3月1日)

(エマージング株式パッシブ・マザーファンド：2018年3月1日)

(エマージング債券パッシブ・マザーファンド：2018年3月1日)

(J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド：2018年3月1日)

(外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド：2018年3月1日)

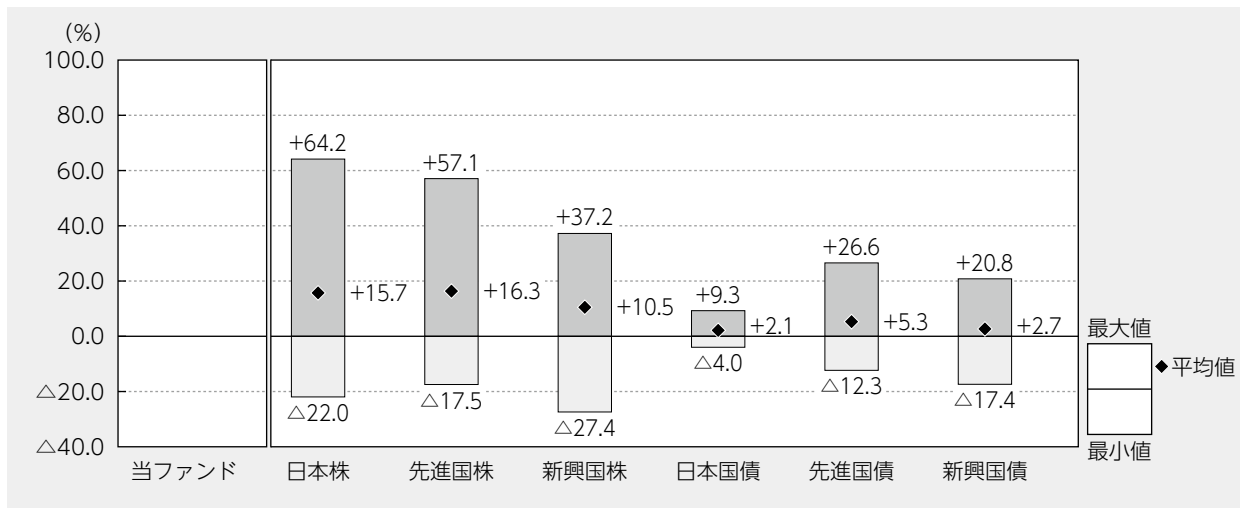
当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／資産複合											
信託期間	2018年1月24日から無期限です。											
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、運用を行います。											
主要投資対象	ベビーファンド*	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、「DIAMマネーマザーファンド」受益証券や短期金融資産等に直接投資する場合があります。										
	国内株式パッシブ・ファンド(最適化法)・マザーファンド	東京証券取引所第1部に上場されている株式を主要投資対象とします。										
	国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。										
	外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	海外の株式を主要投資対象とします。										
	外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	海外の公社債を主要投資対象とします。										
	為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	海外の公社債を主要投資対象とします。										
	エマージング株式パッシブ・マザーファンド	海外の証券取引所に上場している株式*を主要投資対象とします。 *DR(預託証券)もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。										
	エマージング債券パッシブ・マザーファンド	新興国の公社債を主要投資対象とします。										
	J-REITインデックスファンド・マザーファンド	東京証券取引所に上場し、東証REIT指数に採用されている(または採用予定の)不動産投資信託証券を主要投資対象とします。										
	外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券*を主要投資対象とします。 *海外の証券取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券とします。										
運用方法	<p>主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、各資産クラスの代表的な指数に連動する投資成果をめざして運用を行い、実質的に国内株式、国内債券、国内リート、先進国株式(除く日本)、先進国債券(除く日本)、先進国債券(除く日本、ヘッジあり)、先進国リート(除く日本)、新興国株式、新興国債券へ投資します。なお、先進国株式(除く日本)については、各ファンドにおいて部分的に為替ヘッジ^(注)を行う場合があります。</p> <p>(注) 一部の通貨については流動性の観点等から対円での為替ヘッジが困難であるため、主要国通貨で代替的にヘッジする場合があります。</p> <p>ファンドごとに目標とするリスク水準(標準偏差)(*)を設定します。</p> <p>(*) 目標とするリスク水準(標準偏差)とは、ファンドの月次収益率の標準偏差(年率)の用途を指し、保有資産比率を決定する際の目標値として使用します。このため実際のリスク水準が目標リスク水準を上回る場合や下回る場合があります。また目標リスク水準は今後変更される場合があります。</p>											
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>ファンド名</th> <th>(保守型)</th> <th>(安定型)</th> <th>(安定成長型)</th> <th>(成長型)</th> <th>(積極型)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>目標リスク水準(年率標準偏差)</td> <td>約2%程度</td> <td>約5%程度</td> <td>約7%程度</td> <td>約10%程度</td> <td>約13%程度</td> </tr> </tbody> </table> <p>資産別の投資比率は、各資産に期待される収益率や過去一定期間における資産価格変動性(標準偏差)等、客観的に入手しうるデータに基づき、最適化計算(目標リスク水準に対してリターンが最大化されるような投資比率を求める計算)を行い定量的に算出されます。決定された投資比率に基づき、各マザーファンド受益証券への投資を行いポートフォリオを構築します。投資比率の見直しは原則として年2回行うこととします。なお、一部のマザーファンドへの投資配分比率がゼロとなる場合があります。各資産への投資比率の決定にあたっては、みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社から投資助言を受けず。</p>	ファンド名	(保守型)	(安定型)	(安定成長型)	(成長型)	(積極型)	目標リスク水準(年率標準偏差)	約2%程度	約5%程度	約7%程度	約10%程度
ファンド名	(保守型)	(安定型)	(安定成長型)	(成長型)	(積極型)							
目標リスク水準(年率標準偏差)	約2%程度	約5%程度	約7%程度	約10%程度	約13%程度							
分配方針	<p>決算日(原則として10月12日。休業日の場合は翌営業日。)に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益(マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額(以下「みなし配当等収益」といいます。))を含みます。)および売買取引益(評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額)等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。</p>											

*ベビーファンドとは、たわらノーロード 最適化バランス(保守型)、たわらノーロード 最適化バランス(安定型)、たわらノーロード 最適化バランス(安定成長型)、たわらノーロード 最適化バランス(成長型)、たわらノーロード 最適化バランス(積極型)です。

代表的な資産クラスとの騰落率の比較

たわらノーロード 最適化バランス (保守型)



当ファンド : 2018年9月末現在、設定後1年を経過していないため、データはありません。

代表的な資産クラス : 2013年10月～2018年9月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

*各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株……MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株……MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債……NOMURA-BPI国債

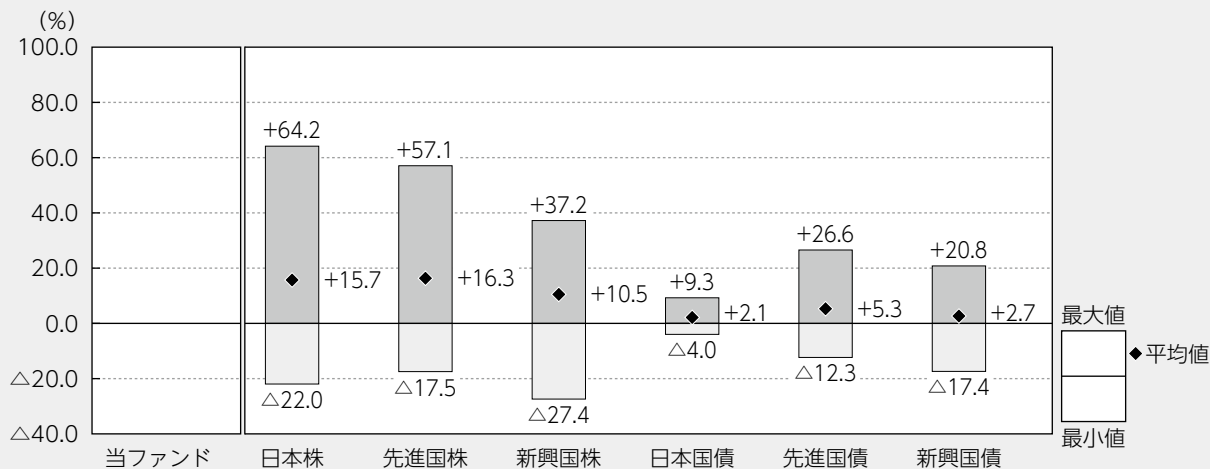
先進国債……FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債……JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

たわらノーロード 最適化バランス (安定型)



当ファンド : 2018年9月末現在、設定後1年を経過していないため、データはありません。

代表的な資産クラス : 2013年10月~2018年9月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

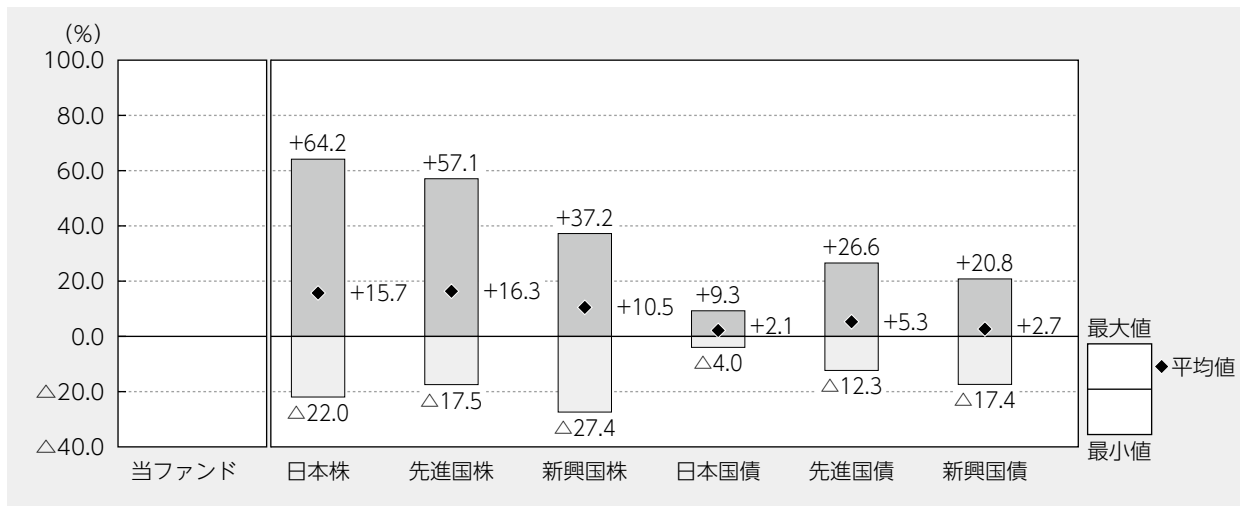
先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

*各指数については後掲の<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>をご参照ください。

たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)



当ファンド : 2018年9月末現在、設定後1年を経過していないため、データはありません。

代表的な資産クラス : 2013年10月~2018年9月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

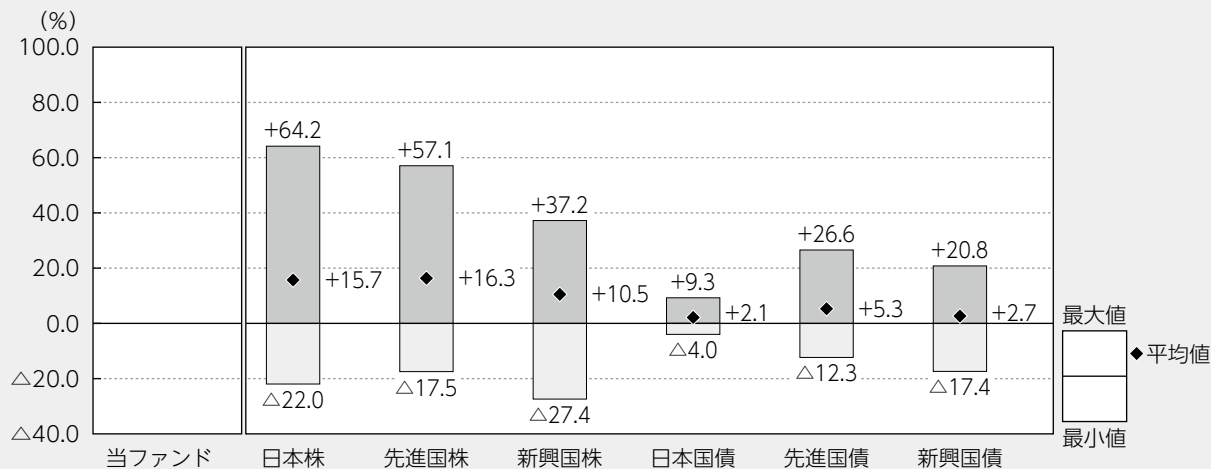
先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

*各指数については後掲の<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>をご参照ください。

たわらノーロード 最適化バランス (成長型)



当ファンド : 2018年9月末現在、設定後1年を経過していないため、データはありません。

代表的な資産クラス : 2013年10月~2018年9月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

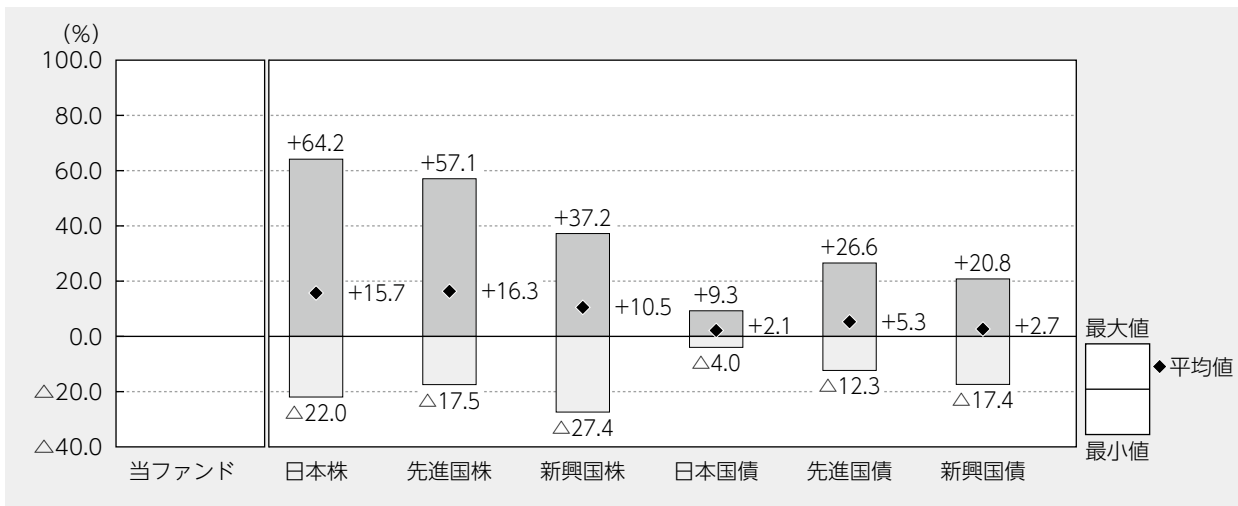
先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

*各指数については後掲の<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>をご参照ください。

たわらノーロード 最適化バランス (積極型)



当ファンド : 2018年9月末現在、設定後1年を経過していないため、データはありません。

代表的な資産クラス : 2013年10月~2018年9月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

*各指数については後掲の<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>をご参照ください。

当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容 (2018年10月12日現在)

たわらノーロード 最適化バランス (保守型)

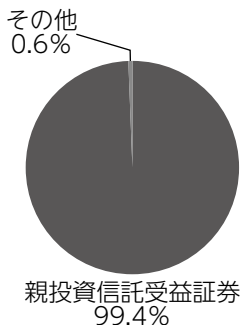
◆組入ファンド等 (組入ファンド数：5ファンド)

	当期末
	2018年10月12日
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	57.8%
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	29.9
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	6.0
国内株式パッシブ・ファンド (最適化法) ・マザーファンド	3.9
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	1.9
その他	0.6

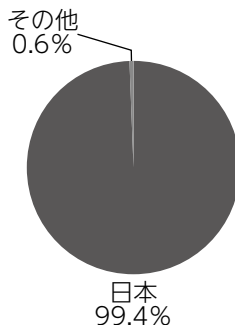
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他に含めて表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

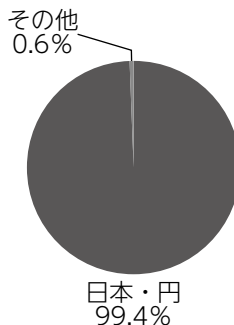
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

純資産等

項目	当期末
	2018年10月12日
純資産総額	2,756,113円
受益権総口数	2,803,006口
1万口当たり基準価額	9,833円

(注) 当期中における追加設定元本額は1,977,556円、同解約元本額は174,550円です。

組入ファンドの概要については、32ページ以降をご覧ください。

たわらノーロード 最適化バランス (安定型)

◆組入ファンド等

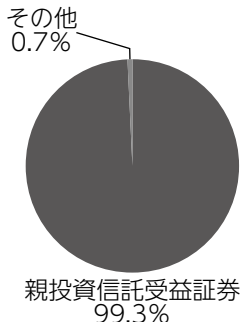
(組入ファンド数：9ファンド)

	当期末
	2018年10月12日
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	32.4%
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	26.0
J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド	9.0
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	7.9
外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	7.0
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	6.6
国内株式パッシブ・ファンド(最適化法)・マザーファンド	5.7
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	3.8
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	0.9
その他	0.7

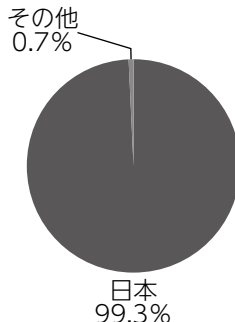
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他に含めて表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

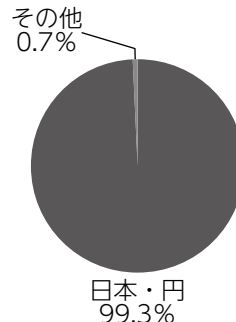
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

純資産等

項目	当期末
	2018年10月12日
純資産総額	3,252,127円
受益権総口数	3,321,898口
1万口当たり基準価額	9,790円

(当) 当期中における追加設定元本額は2,904,625円、同解約元本額は582,727円です。

組入ファンドの概要については、32ページ以降をご覧ください。

たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)

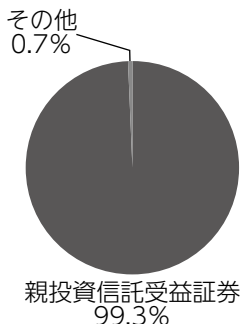
◆組入ファンド等 (組入ファンド数：9ファンド)

	当期末
	2018年10月12日
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	26.5%
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	18.0
J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド	12.1
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	10.4
外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	8.1
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	7.8
国内株式パッシブ・ファンド(最適化法)・マザーファンド	7.7
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	7.0
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	1.8
その他	0.7

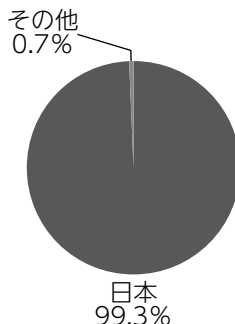
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他に含めて表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

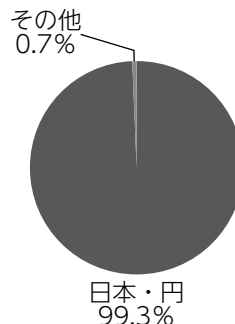
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

純資産等

項目	当期末
	2018年10月12日
純資産総額	21,292,015円
受益権総口数	21,795,545口
1万口当たり基準価額	9,769円

(注) 当期中における追加設定元本額は24,984,069円、同解約元本額は4,188,524円です。

組入ファンドの概要については、32ページ以降をご覧ください。

たわらノーロード 最適化バランス (成長型)

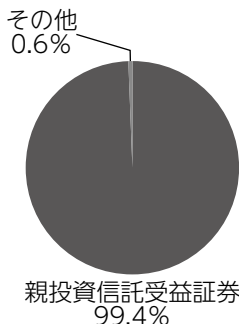
◆組入ファンド等 (組入ファンド数：9ファンド)

	当期末
	2018年10月12日
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	18.5%
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	17.3
J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド	15.3
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	12.8
国内株式パッシブ・ファンド (最適化法)・マザーファンド	12.7
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	7.8
外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	7.1
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	5.0
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	2.8
その他	0.6

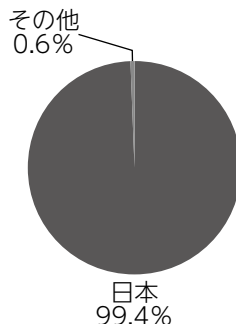
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他に含めて表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

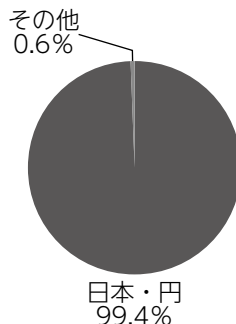
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

純資産等

項目	当期末
	2018年10月12日
純資産総額	11,094,306円
受益権総口数	11,413,627口
1万口当たり基準価額	9,720円

(注) 当期中における追加設定元本額は12,018,896円、同解約元本額は1,605,269円です。

組入ファンドの概要については、32ページ以降をご覧ください。

たわらノーロード 最適化バランス (積極型)

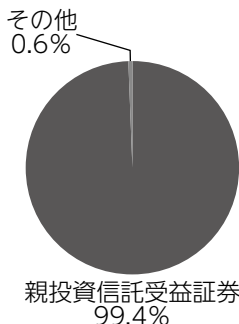
◆組入ファンド等 (組入ファンド数：9ファンド)

	当期末
	2018年10月12日
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	25.2%
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	18.9
J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド	18.6
国内株式パッシブ・ファンド (最適化法)・マザーファンド	16.7
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	8.7
外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	5.1
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	3.0
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	2.8
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	0.1
その他	0.6

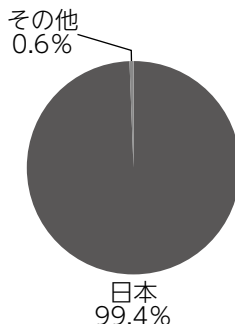
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他に含めて表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

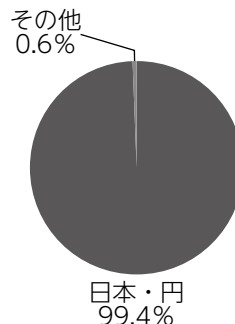
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

純資産等

項目	当期末
	2018年10月12日
純資産総額	25,032,734円
受益権総口数	25,837,490口
1万口当たり基準価額	9,689円

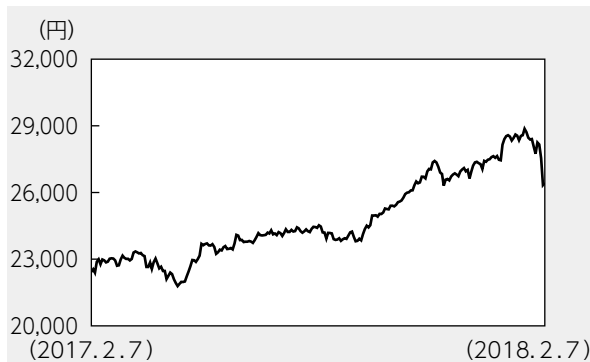
(注) 当期中における追加設定元本額は30,119,190円、同解約元本額は5,281,700円です。

組入ファンドの概要については、32ページ以降をご覧ください。

組入ファンドの概要

【国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド】（計算期間 2017年2月8日～2018年2月7日）

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄（現物）

銘柄名	通貨	比率
トヨタ自動車	日本・円	3.5%
三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	2.2
ソフトバンクグループ	日本・円	1.5
ソニー	日本・円	1.4
三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	1.4
日本電信電話	日本・円	1.4
本田技研工業	日本・円	1.4
キーエンス	日本・円	1.2
任天堂	日本・円	1.1
みずほフィナンシャルグループ	日本・円	1.0
組入銘柄数	2,049銘柄	

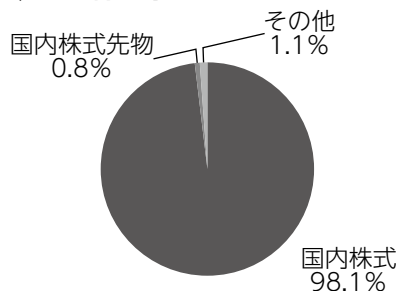
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料	0円	0.001%
(株式)	(0)	(0.000)
(先物・オプション)	(0)	(0.001)
(b) その他費用	0	0.001
(その他)	(0)	(0.001)
合計	0	0.002

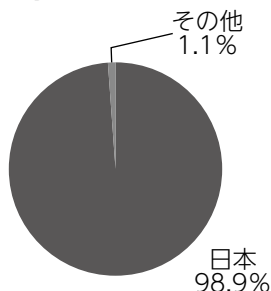
◆組入上位銘柄（先物）

銘柄名	売買	比率
TOPIX	買建	0.8%
組入銘柄数	1銘柄	

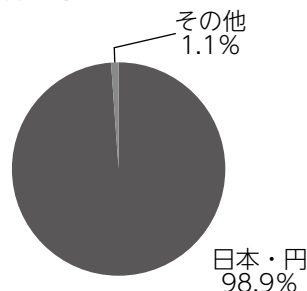
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 1万口当たりの費用明細の金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（24,829円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については2ページ（1万口当たりの費用明細）をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

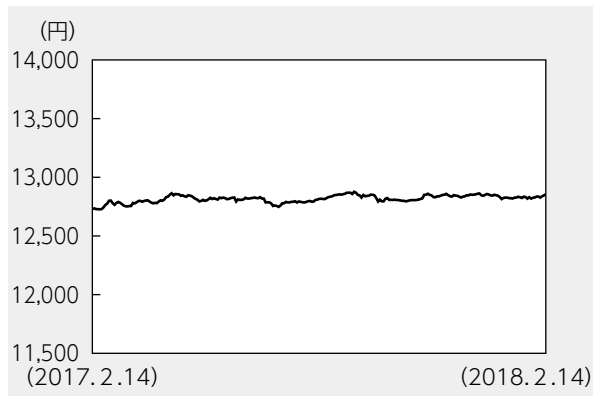
(注5) 国別配分、通貨別配分については、現物と先物の比率を合計して表示しています。

(注6) その他は、純資産総額を100%として、現物と先物の比率を差し引いたものです。

(注7) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

【国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド】 (計算期間 2017年2月15日～2018年2月14日)

◆基準価額の推移



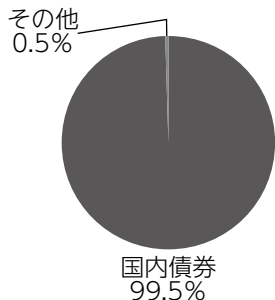
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
1 2 4回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	1.1%
1 2 2回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	1.1
1 1 7回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	1.1
1 1 8回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	1.0
3 4 1回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	1.0
1 3 3回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	1.0
1 3 1回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	1.0
1 2 9回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	1.0
3 4 4回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	1.0
3 4 5回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	1.0
組入銘柄数	412銘柄	

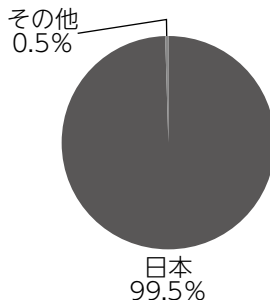
◆1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

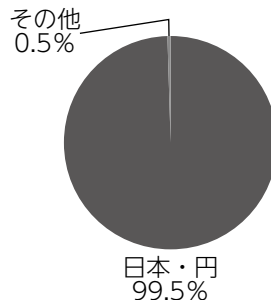
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のもので。

(注2) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

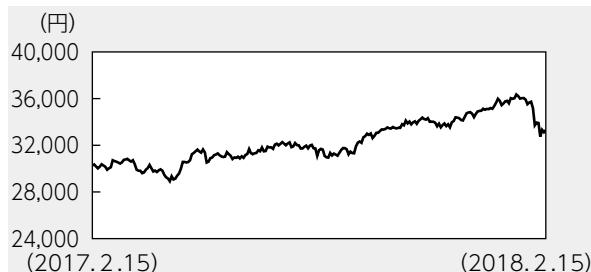
(注4) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注5) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

【外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド】

(計算期間 2017年2月16日～2018年2月15日)

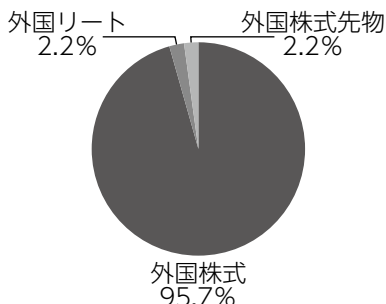
◆基準価額の推移



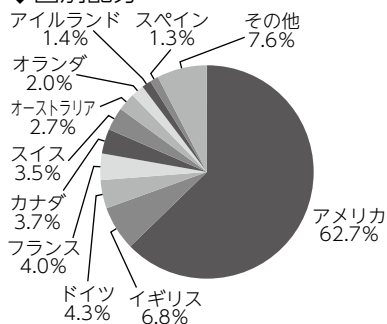
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料	1円	0.003%
(株式)	(0)	(0.001)
(先物・オプション)	(0)	(0.001)
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)
(投資証券)	(0)	(0.000)
(b) 有価証券取引税	1	0.003
(株式)	(1)	(0.003)
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)
(投資証券)	(0)	(0.000)
(c) その他費用	9	0.027
(その他)	(9)	(0.027)
合計	11	0.033

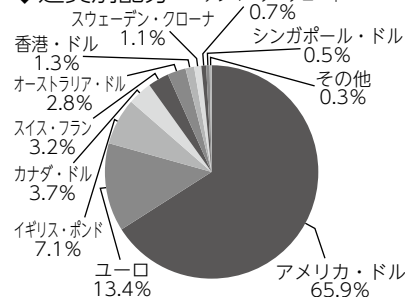
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆組入上位10銘柄 (現物)

銘柄名	通貨	比率
APPLE INC	アメリカ・ドル	2.3%
MICROSOFT CORP	アメリカ・ドル	1.8
AMAZON.COM INC	アメリカ・ドル	1.6
FACEBOOK INC	アメリカ・ドル	1.1
JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ・ドル	1.1
JOHNSON & JOHNSON	アメリカ・ドル	0.9
ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	0.9
EXXON MOBIL CORP	アメリカ・ドル	0.9
BANK OF AMERICA CORP	アメリカ・ドル	0.9
ALPHABET INC-CL A	アメリカ・ドル	0.8
組入銘柄数	1,314銘柄	

◆組入上位銘柄 (先物)

銘柄名	売買	比率
S&P500 EMINI FUT	買建	1.5%
DJ EURO STOXX 50	買建	0.4
FTSE 100 INDEX FUTURE	買建	0.2
S&P/TSE 60 IX FUT	買建	0.1
SPI 200 FUTURES	買建	0.1
組入銘柄数	5銘柄	

(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 1万口当たりの費用明細の金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(32,344円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については2ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄・資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分は発行国(地域)を表示しています。

(注6) 資産別配分については、現金等を考慮しておりません。

(注7) 国別配分・通貨別配分については、上位11位以下をその他に含めて集計しています。

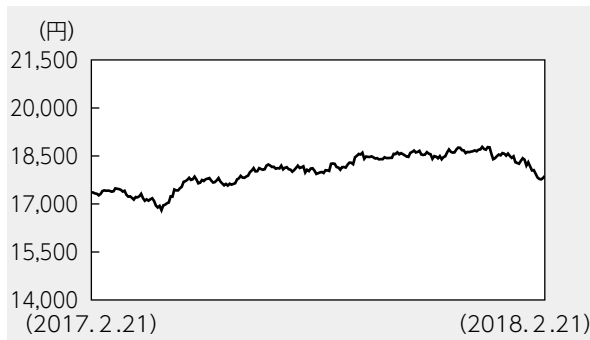
(注8) 国別配分、通貨別配分については、現物と先物の比率を合計して表示しています。

(注9) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

【外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド】

(計算期間 2017年2月22日～2018年2月21日)

◆基準価額の推移



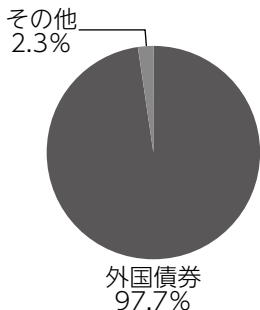
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
US T N/B 3.625 02/15/20	アメリカ・ドル	0.9%
US T N/B 2.0 02/15/22	アメリカ・ドル	0.8
US T N/B 2.625 08/15/20	アメリカ・ドル	0.8
US T N/B 2.125 12/31/21	アメリカ・ドル	0.8
US T N/B 1.625 03/31/19	アメリカ・ドル	0.7
US T N/B 1.25 10/31/19	アメリカ・ドル	0.7
US T N/B 0.875 07/31/19	アメリカ・ドル	0.7
US T N/B 1.0 09/30/19	アメリカ・ドル	0.7
US T N/B 3.5 05/15/20	アメリカ・ドル	0.7
US T N/B 1.0 08/31/19	アメリカ・ドル	0.7
組入銘柄数	552銘柄	

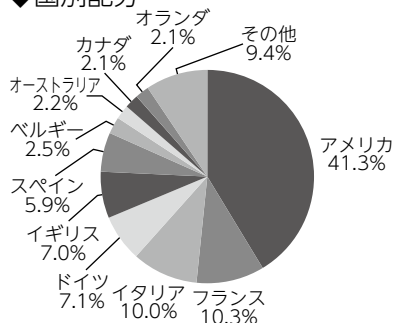
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	2円 (2) (0)	0.012% (0.010) (0.001)
合計	2	0.012

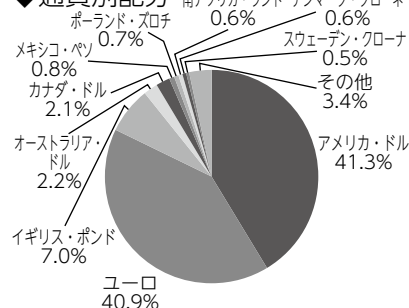
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 1万口当たりの費用明細の金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(18,042円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については2ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

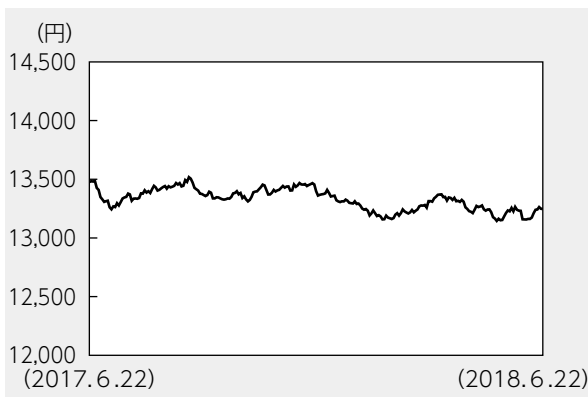
(注6) 国別配分・通貨別配分については上位11位以下をその他に含めて集計しています。

(注7) 国別配分は発行国(地域)を表示しています。

(注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

【為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド】（計算期間 2017年6月23日～2018年6月22日）

◆基準価額の推移



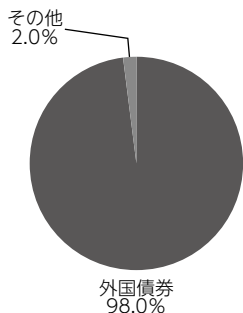
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
US T N/B 0.875 09/15/19	アメリカ・ドル	0.8%
US T N/B 1.375 05/31/20	アメリカ・ドル	0.8
US T N/B 3.625 02/15/20	アメリカ・ドル	0.8
US T N/B 1.75 05/31/22	アメリカ・ドル	0.7
US T N/B 2.125 08/31/20	アメリカ・ドル	0.6
US T N/B 2.375 12/31/20	アメリカ・ドル	0.6
US T N/B 1.0 11/30/19	アメリカ・ドル	0.6
US T N/B 1.375 01/31/21	アメリカ・ドル	0.6
US T N/B 1.0 11/15/19	アメリカ・ドル	0.6
US T N/B 1.625 11/15/22	アメリカ・ドル	0.6
組入銘柄数	618銘柄	

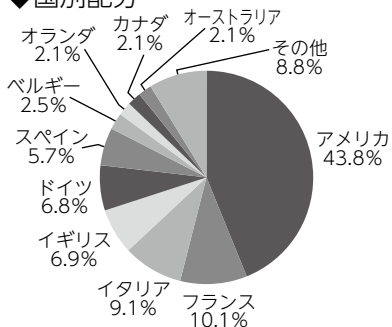
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 (保管費用)	1円	0.010%
(その他)	(1)	(0.010)
	(0)	(0.000)
合計	1	0.010

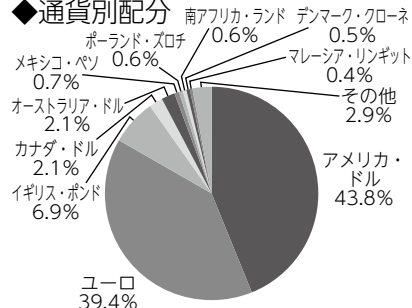
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 1万口当たりの費用明細の金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（13,326円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については2ページ（1万口当たりの費用明細）をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分・通貨別配分については、上位11位以下をその他に含めて集計しています。

(注6) 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行っています。

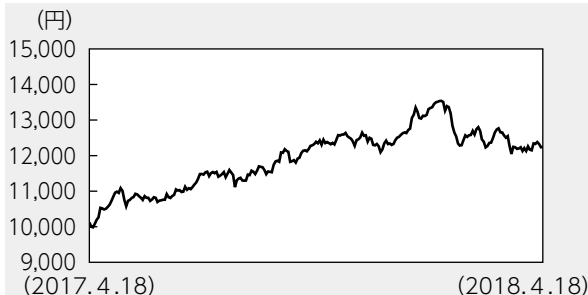
(注7) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注8) 国別配分は、発行国（地域）を表示しています。

(注9) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

【エマージング株式パッシブ・マザーファンド】 (計算期間 2017年4月19日～2018年4月18日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄 (現物)

銘柄名	通貨	比率
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	4.9%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	3.8
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	アメリカ・ドル	3.5
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	3.4
NASPERS LTD	南アフリカ・ランド	1.9
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	1.4
BAIDU INC -SPON ADR	アメリカ・ドル	1.1
IND & COMM BK OF CHINA - H	香港・ドル	1.0
CHINA MOBILE LIMITED	香港・ドル	1.0
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	香港・ドル	0.9
組入銘柄数	843銘柄	

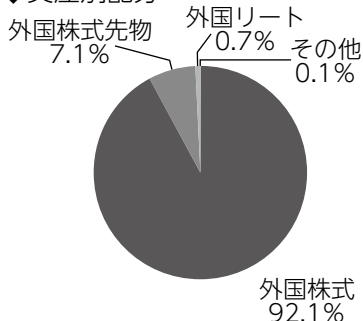
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション) (投資信託受益証券) (投資証券)	6円 (5) (1) (0) (0)	0.054% (0.042) (0.011) (0.000) (0.000)
(b) 有価証券取引税 (株式)	5 (5)	0.044 (0.044)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	13 (12) (1)	0.109 (0.098) (0.011)
合計	25	0.206

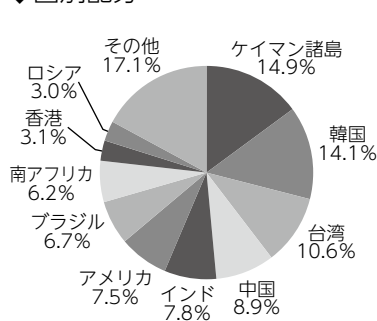
◆組入上位銘柄 (先物)

銘柄名	売買	比率
MINI MSCI EMG MKT	買建	7.1%
組入銘柄数	1銘柄	

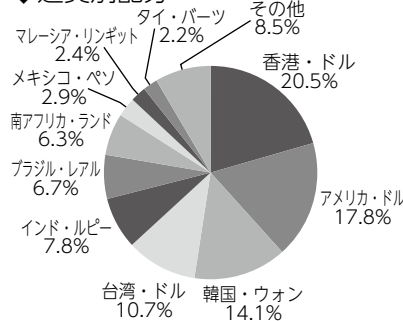
◆資産別配分



◆国別配分



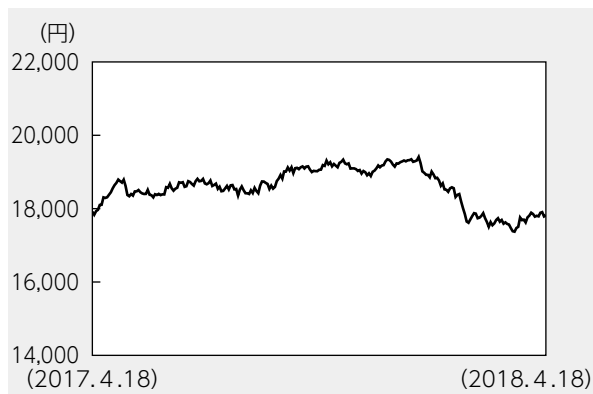
◆通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。
 (注2) 1万口当たりの費用明細の金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(11,925円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については2ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。
 (注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。
 (注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
 (注5) 国別配分は、発行国(地域)を表示しています。
 (注6) 国別配分・通貨別配分については上位11位以下をその他に含めて集計しています。
 (注7) その他は、総資産総額を100%として、現物と先物の比率を差し引いたものです。また、国別配分、通貨別配分については、現物と先物の比率を合計して表示しています。
 (注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

【エマージング債券パッシブ・マザーファンド】 (計算期間 2017年4月19日～2018年4月18日)

◆基準価額の推移



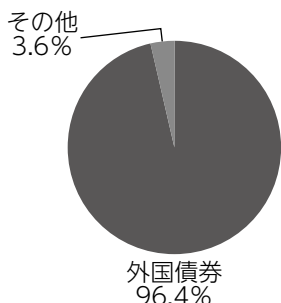
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
RUSSIAN FEDERATION 5.25 06/23/47	アメリカ・ドル	2.3%
RUSSIAN FEDERATION 03/31/30	アメリカ・ドル	1.6
BRAZIL 4.25 01/07/25	アメリカ・ドル	1.5
PERU 5.625 11/18/50	アメリカ・ドル	1.5
UNITED MEXICAN STATES 4.75 03/08/44	アメリカ・ドル	1.5
RUSSIA FOREIGN BOND 5.0 04/29/20	アメリカ・ドル	1.5
COLOMBIA 5.0 06/15/45	アメリカ・ドル	1.4
PERU 7.35 07/21/25	アメリカ・ドル	1.3
UNITED MEXICAN STATES 6.05 01/11/40	アメリカ・ドル	1.3
UNITED MEXICAN STATES 4.0 10/02/23	アメリカ・ドル	1.3
組入銘柄数	123銘柄	

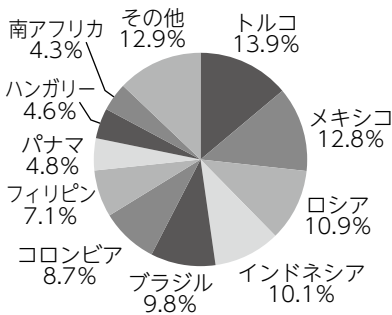
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用	2円	0.009%
(保管費用)	(2)	(0.009)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	2	0.009

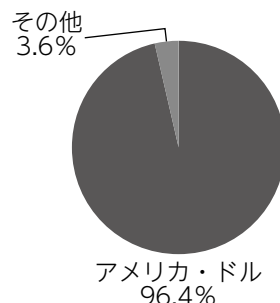
◆資産別配分



◆国別配分



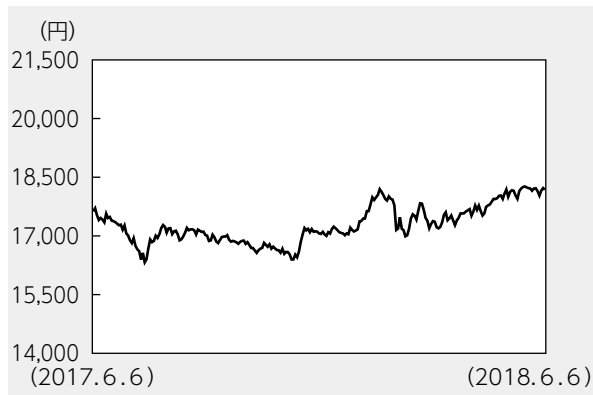
◆通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。
(注2) 1万口当たりの費用明細の金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(18,582円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については2ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。また、その他費用(その他)には、余資運用に對してかかる費用を含みます。
(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。
(注4) 比率は純資産総額に對する評価額の割合です。
(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。
(注6) 国別配分は、発行国(地域)を表示しています。また、上位11位以下をその他に含めて集計しています。
(注7) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に關する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

[J-REITインデックスファンド・マザーファンド] (計算期間 2017年6月7日～2018年6月6日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄 (現物)

銘柄名	通貨	比率
日本ビルファンド投資法人	日本・円	7.2%
ジャパンリアルエステイト投資法人	日本・円	6.8
野村不動産マスターファンド投資法人	日本・円	5.4
ユナイテッド・アーバン投資法人	日本・円	4.5
日本リテールファンド投資法人	日本・円	4.5
オリックス不動産投資法人	日本・円	4.1
日本プロロジスリート投資法人	日本・円	3.7
大和ハウスリート投資法人	日本・円	3.6
アドバンス・レジデンス投資法人	日本・円	3.2
日本プライムリアルティ投資法人	日本・円	3.0
組入銘柄数	59銘柄	

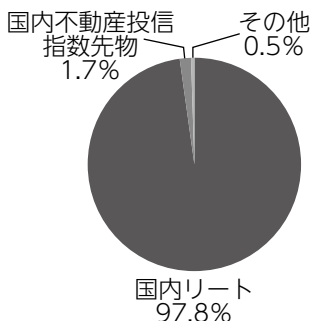
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円	0.002%
(投資証券)	(0)	(0.001)
	(0)	(0.001)
合計	0	0.002

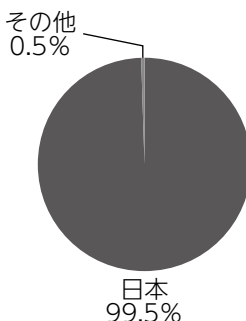
◆組入上位銘柄 (先物)

銘柄名	売買	比率
東証REIT指数	買建	1.7%
組入銘柄数	1銘柄	

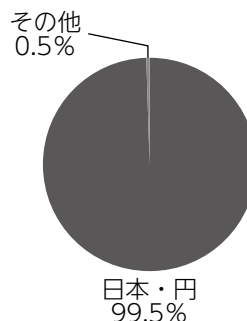
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分

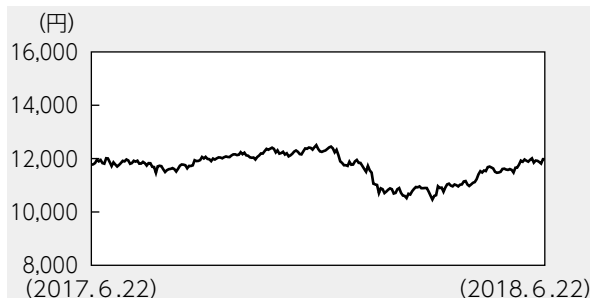


- (注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。
 (注2) 1万口当たりの費用明細の金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(17,285円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については2ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。
 (注3) 組入上位銘柄・資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。
 (注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
 (注5) 国別配分、通貨別配分については、現物と先物の比率を合計して表示しています。
 (注6) その他は、純資産総額を100%として、現物と先物の比率を差し引いたものです。
 (注7) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

【外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド】

(計算期間 2017年6月23日～2018年6月22日)

◆基準価額の推移



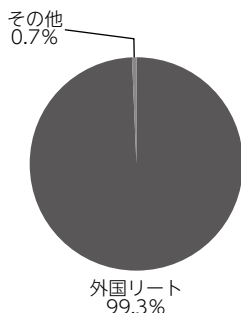
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ・ドル	4.6%
PROLOGIS INC	アメリカ・ドル	3.0
PUBLIC STORAGE	アメリカ・ドル	2.9
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	ユーロ	2.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ・ドル	2.1
EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ・ドル	2.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ・ドル	1.9
WELLTOWER INC	アメリカ・ドル	1.9
VENTAS INC	アメリカ・ドル	1.7
LINK REIT	香港・ドル	1.7
組入銘柄数	311銘柄	

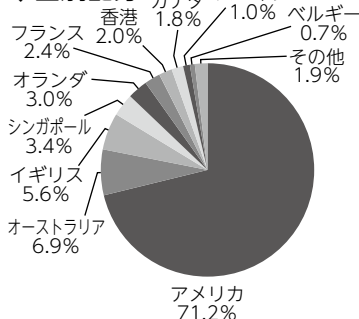
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	3円 (1) (2)	0.024% (0.005) (0.019)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	5 (0) (5)	0.044 (0.002) (0.042)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	8 (6) (3)	0.071 (0.047) (0.024)
合計	16	0.139

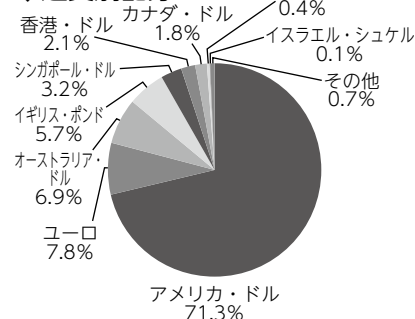
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

(注2) 1万口当たりの費用明細の金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(11,685円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については2ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注6) 国別配分については上位11位以下をその他に含めて集計しています。

(注7) 国別配分は、発行国(地域)を表示しています。

(注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(このページは白紙です)

