

投資のソムリエ（ターゲット・イヤー2065）

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。

当ファンドは、主に国内外の公社債、株式および不動産投資信託証券（リート）にマザーファンドを通じて実質的に投資し、それぞれの配分比率を適宜変更し、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 2022年1月12日～2023年1月11日

| | | |
|----------------------|----------------|--------|
| 第2期 | 決算日：2023年1月11日 | |
| 第2期末 (2023年1月11日) | 基準価額 | 9,207円 |
| | 純資産総額 | 113百万円 |
| 第2期 | 騰落率 | △9.6% |
| | 分配金合計 | 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）

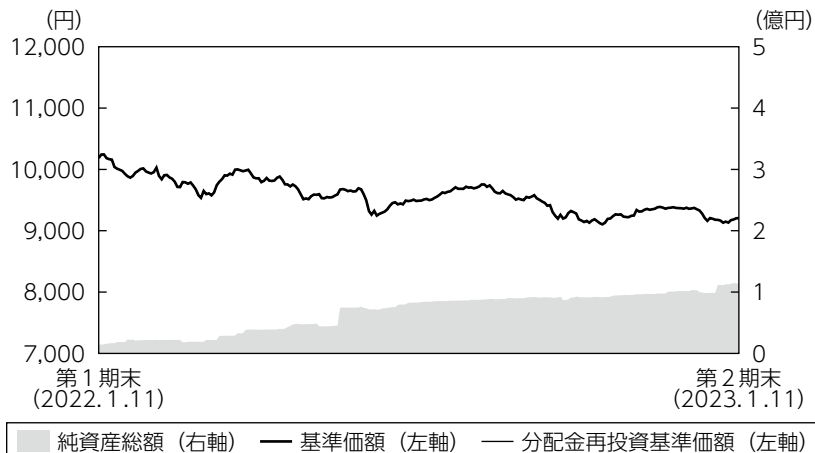
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

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

基準価額等の推移



第2期首：10,186円
 第2期末：9,207円
 (既払分配金0円)
 騰落率：△9.6%
 (分配金再投資ベース)

- (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) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 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

当期は、欧米各国の金融引き締めや景気後退懸念を受け、債券市場・株式市場ともに下落する展開となりました。為替市場では、国内外の金利差拡大などを背景に、円は主要通貨に対して大幅に下落しましたが、期末にかけては政府・日銀の為替介入や日銀の金融政策修正等を受けて下落幅を縮小しました。当ファンドの基準価額は、市場全体の下落の影響を受けて、前期末比で下落しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

| 組入ファンド | 騰落率 |
|------------------------------|--------|
| 国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド | △5.0% |
| 国内株式パッシブ・ファンド(最適化法)・マザーファンド | △1.7% |
| 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 | △14.4% |
| 外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド | △1.1% |
| J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド | △4.1% |
| 外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド | △9.3% |
| エマーシング債券パッシブ・マザーファンド | △11.3% |
| エマーシング株式パッシブ・マザーファンド | △3.3% |

1 万口当たりの費用明細

| 項目 | 第2期 | | 項目の概要 |
|-------------|-----------------------------|---------|--|
| | (2022年1月12日 ～2023年1月11日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 87円 | 0.913% | (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9,565円です。 |
| (投信会社) | (42) | (0.440) | 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) | (42) | (0.440) | 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 |
| (受託会社) | (3) | (0.033) | 受託会社分は、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 | 0.005 | (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) | (0.003) | |
| (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) | (0.001) | |
| (c) 有価証券取引税 | 1 | 0.009 | (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) | (1) | (0.006) | |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.000) | |
| (投資証券) | (0) | (0.003) | |
| (d) その他費用 | 3 | 0.028 | (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) | (2) | (0.019) | 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) | (0.003) | 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) | (0.005) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 91 | 0.955 | |

(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。

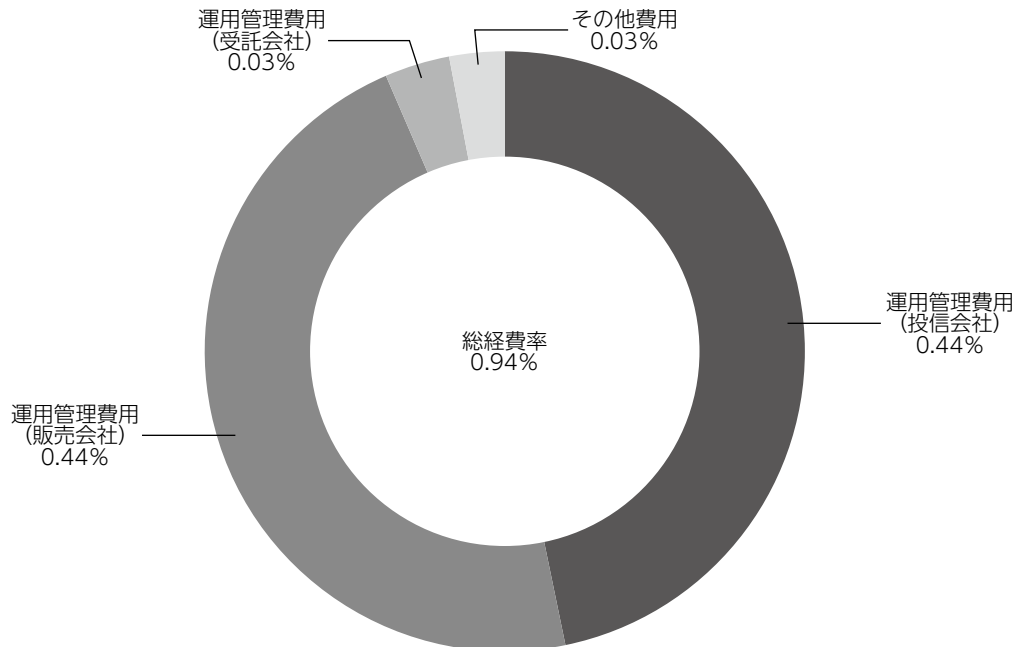
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

（参考情報）

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.94%です。



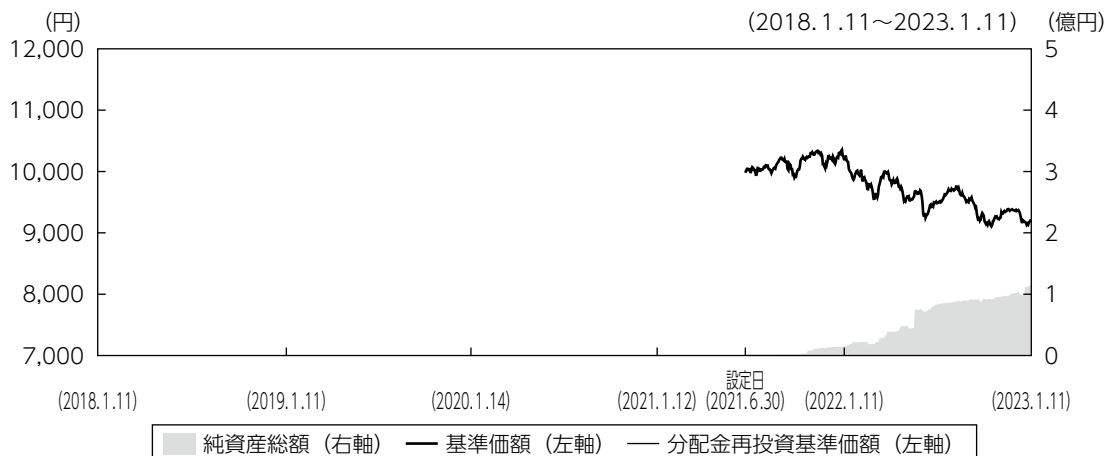
（注1）1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

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。

| | 2021年6月30日 設定日 | 2022年1月11日 決算日 | 2023年1月11日 決算日 |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (分配落) (円) | 10,000 | 10,186 | 9,207 |
| 期間分配金合計 (税引前) (円) | — | 0 | 0 |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 (%) | — | 1.9 | △9.6 |
| 純資産総額 (百万円) | 2 | 14 | 113 |

- (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

国内債券市場では、債券価格は下落（利回りは上昇）しました。期初から2022年12月中旬の局面では、欧米の主要中央銀行による金融引き締めに伴う世界景気の減速懸念や、米長期金利の上昇につれた動きなどが交錯し、国内債券市場の利回りは横ばいとなりました。2022年12月下旬から期末にかけては、日銀が長期金利の変動幅を従来の $\pm 0.25\%$ から $\pm 0.5\%$ に拡大したことなどから利回りは上昇（債券価格は下落）しました。

国内株式市場は、期初から2022年3月半ばまでは、新型コロナウイルスの国内新規感染者数の拡大、金融引き締めへの警戒感の高まりやロシアによるウクライナ侵攻を要因として、下落しました。その後も、米国での金融引き締め、日銀の金融政策への思惑、為替の動き、インフレ動向、国内の新型コロナウイルスの感染状況やウクライナ情勢など材料が多い中、国内株式は一進一退の展開となりました。

先進国債券市場では、米国債およびドイツ債の利回りはともに上昇しました。米国債は、2022年9月のC P I（消費者物価指数）が市場予想を上回ったことなどから、インフレ抑制のためにF R B（米連邦準備理事会）が積極的な利上げを継続したことを背景に利回りは上昇しました。ドイツ債についてもドイツの生産者物価指数の伸び加速や米国債の利回りの上昇、E C B（欧州中央銀行）の金融引き締め観測などを受けて利回りは上昇しました。

先進国株式市場は前期末比で下落しました。期前半は物価高騰によるF R Bの断続的な利上げや、ロシアによるウクライナ侵攻に伴う天然ガス価格の高騰を受けた欧州の景気後退懸念から調整しました。その後2022年10月の米C P Iの伸びが鈍化したことで、米国の利上げペースの減速期待から底堅く推移して期末を迎えました。

国内リート市場は下落しました。政府による新型コロナウイルスの水際対策緩和や日銀の金融緩和姿勢維持などがプラス要因となる一方で、ウクライナ情勢の緊迫化や米国の金融引き締め加速懸念などがマイナス要因となり、不安定な相場展開が続きました。期末にかけては、2022年12月に日銀が長期金利の変動幅を拡大すると事実上の利上げと受け止められて急落しましたが、押し目買いと見られる資金流入などからやや反発しました。

外国リート市場は多くの国で下落しました。米国リート市場はC P Iの伸び加速を受けてF R Bの利上げへの警戒感が強まり下落しました。欧州リート市場は英国の経済対策への懸念に伴う金利急騰などを背景にイタリア、オランダを除く市場で下落しました。オーストラリアリート市場は米国におけるC P Iの伸び加速を背景とした長期金利の上昇が、オーストラリアの長期金利へも波及したことなどが嫌気され下落しました。

新興国債券市場では、債券価格は大幅に下落しました。2022年2月後半にロシアがウクライナに軍事侵攻したことで市場は急落しました。その後も経済・金融面での対ロシア制裁や、インフレ懸念による米長期金利の上昇、米中央銀行による金融引き締めなどにより、下落基調で推移しました。期末にかけては、米国物価統計の落ち着きなどにより新興国債券もやや値を戻しました。対米国債スプレッド（利回り格差）は3月にかけて急拡大し、その後テクニカル要因で縮小しました。期を通じては小幅に縮小しました。

新興国株式市場（円換算ベース）は前期末比で下落しました。2022年2月下旬のロシアによるウクライナ侵攻を受け、米欧などの制裁強化によりロシア株を中心に下落しました。3月中旬以降は和平交渉の進展期待から反発した後、不安定な展開が続きました。8月に中国の予想外の利下げにより新興国株式市場は上昇しましたが、9月には米CPIの伸び加速からFRBの大幅利上げ継続が嫌気され下落しました。その後は中国によるゼロコロナ政策の緩和期待から下げ幅を縮小して期末を迎えました。

為替市場では、欧米各国の中央銀行がインフレ率の上昇を受けて利上げを行う中、日銀が金利上昇を抑制する姿勢を明確に示したことで国内外の金利差が拡大し、ドルやユーロなどの主要通貨に対して円安が進みました。期末にかけては、政府・日銀が為替介入を行ったことや日銀による金融政策の修正により円の下落幅は縮小しました。

■ ポートフォリオについて

● 当ファンド

【基本配分戦略（月次戦略）】

8つのマザーファンドおよび為替ヘッジに関する基本配分比率を月次で決定し、リバランスを行いました。期を通じ、安定資産へ45～65%程度、リスク性資産へ35～55%程度配分しました。

○ 当期末の資産配分

| 資 産 | | 比 率 | |
|--------|------------|-------|-------|
| 安定資産 | 国内債券 | 37.0% | 63.0% |
| | 為替ヘッジ先進国債券 | 26.0% | |
| リスク性資産 | 新興国債券 | 7.3% | 35.7% |
| | 国内株式 | 6.1% | |
| | 先進国株式 | 9.0% | |
| | 新興国株式 | 6.2% | |
| | 国内リート | 4.5% | |
| | 先進国リート | 2.5% | |
| 現金等 | | 1.3% | |

※1 比率は純資産総額に対する割合です。

※2 国内債券：国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド、為替ヘッジ先進国債券：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、新興国債券：エマージング債券パッシブ・マザーファンド、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、先進国株式：外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド、新興国株式：エマージング株式パッシブ・マザーファンド、国内リート：J-REITインデックスファンド・マザーファンド、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

※3 現金等とは、短期国債およびコール・ローンなどの短期金融資産等をいい、当該資産へは、「DIAMマネーマザーファンド」を通じてまたは直接投資を行います。

●国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の銘柄入れ替えや、資金の流入・流出に応じて適宜債券の売買を実施し、リスク特性をベンチマークに極力一致させたポートフォリオを構築しました。

●国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）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。

●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

ベンチマークである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）とリスク特性を極力一致させたポートフォリオを構築しました。

●外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド

ベンチマークである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）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。

●J-REITインデックスファンド・マザーファンド

配当落ち以外の場合ではリートの子比率を高め、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）との連動性を保つように努めました。また、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマークと同等のリスク特性を維持しました。

●外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド

ベンチマークである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）とポートフォリオのリスク特性を極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

●エマージング債券パッシブ・マザーファンド

ベンチマークであるJPモルガン・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）とポートフォリオのリスク特性を概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、運用の基本方針で定められた格付による債券組入制限により、相対的に信用力の低い国の債券には投資しませんでした。

●エマージング株式パッシブ・マザーファンド

ベンチマークである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）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。

分配金

当期の収益分配金につきましては基準価額水準および市況動向等を勘案し、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 |
|------------|---------------------------|
| | 2022年1月12日 ～2023年1月11日 |
| 当期分配金（税引前） | －円 |
| 対基準価額比率 | －％ |
| 当期の収益 | －円 |
| 当期の収益以外 | －円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 104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

● 当ファンド

基本配分戦略（月次戦略）に基づき、各マザーファンドの組入比率および為替ヘッジ比率を定め、安定した収益の獲得をめざします。

● 国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

引き続き、ポートフォリオのリスク特性をベンチマークに極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

● 国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド

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。

● 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

引き続き、ベンチマークとポートフォリオのリスク特性を極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

● 外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド

引き続き、ベンチマークとポートフォリオのリスク特性を概ね一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

● J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド

引き続き、リートの組入比率を高め、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマークと同等のリスク特性を維持するよう努めます。

● 外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果をめざしてパッシブ運用を行います。

● エマージング債券パッシブ・マザーファンド

引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。

● エマージング株式パッシブ・マザーファンド

引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、保有しているロシア関連銘柄につきましては、売却可能となり次第、速やかに売却する方針です。

お知らせ

約款変更のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド」において、信託金の限度額を1兆円から3兆円に変更しました。

(2022年3月15日)

■当ファンドが投資対象とする「国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド」において、信託金の限度額を1兆円から3兆円に変更しました。

(2022年3月15日)

■当ファンドが投資対象とする「国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド」において、東京証券取引所の市場区分の再編に伴い、主要投資対象を「東京証券取引所第1部に上場されている株式」から「わが国の金融商品取引所上場株式のうち、東証株価指数に採用されている（または採用予定の）銘柄」に変更しました。

(2022年4月4日)

その他のお知らせ

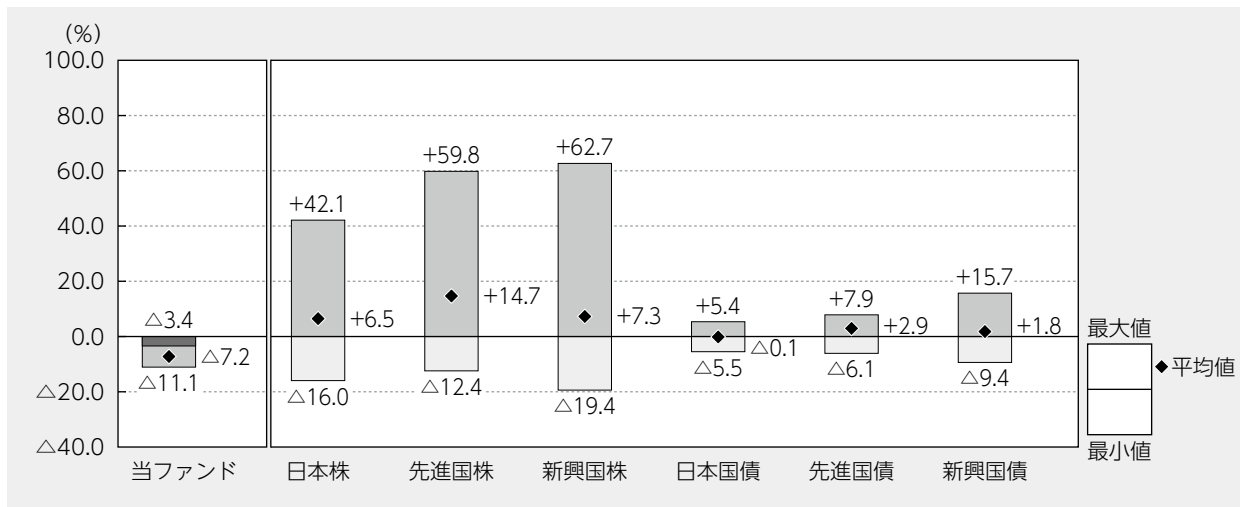
■機動的配分戦略（日次戦略）における資産配分に関するルールを変更しました。

(2022年10月12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 | 2021年6月30日から2080年1月11日までです。 | | | | | | | | | | | | | |
| 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 | 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2065) | 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、有価証券指数等先物取引等、指数に連動する投資成果をめざす上場している投資信託証券（ETF）、IDIAMマネーマザーファンド」受益証券および短期金融資産等に直接投資する場合があります。 | | | | | | | | | | | | |
| | 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。 | | | | | | | | | | | | |
| | 国内株式パッシブ・ファンド (最適化法)・マザーファンド | わが国の金融商品取引所上場株式のうち、東証株価指数に採用されている（または採用予定の）銘柄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。 | | | | | | | | | | | | |
| | 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。 | | | | | | | | | | | | |
| | 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。 | | | | | | | | | | | | |
| | 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。 | | | | | | | | | | | | |
| 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。 | | | | | | | | | | | | | |
| 運用方法 | 国内外の公社債、株式および不動産投資信託証券（リート）に実質的に投資し、それぞれの配分比率を適宜変更します。 外貨建資産は投資環境に応じて弾力的に対円で為替ヘッジを行い、一部または全部の為替リスクの軽減をめざします。 信託期間中、次に掲げる各期（資産育成期、資産形成期、資産安定期）に応じて、基準価額の目標変動リスク*を変更しつつ、安定的な基準価額の上昇をめざします。 *価格変動リスクの大きさを表し、この値が小さいほど、価格の変動が小さいことを意味します。 | | | | | | | | | | | | | |
| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>該当期間</th> <th>目標変動リスク</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>資産育成期</td> <td>設定日以降 2045年の決算日まで</td> <td>年率6%程度</td> </tr> <tr> <td>資産形成期</td> <td>2045年の決算日翌日以降 2065年の決算日まで</td> <td>年率6%程度から年率2%程度へ月次で逡減</td> </tr> <tr> <td>資産安定期</td> <td>2065年の決算日翌日以降</td> <td>年率2%程度</td> </tr> </tbody> </table> | | 該当期間 | 目標変動リスク | 資産育成期 | 設定日以降 2045年の決算日まで | 年率6%程度 | 資産形成期 | 2045年の決算日翌日以降 2065年の決算日まで | 年率6%程度から年率2%程度へ月次で逡減 | 資産安定期 | 2065年の決算日翌日以降 | 年率2%程度 |
| | | 該当期間 | 目標変動リスク | | | | | | | | | | | |
| | 資産育成期 | 設定日以降 2045年の決算日まで | 年率6%程度 | | | | | | | | | | | |
| 資産形成期 | 2045年の決算日翌日以降 2065年の決算日まで | 年率6%程度から年率2%程度へ月次で逡減 | | | | | | | | | | | | |
| 資産安定期 | 2065年の決算日翌日以降 | 年率2%程度 | | | | | | | | | | | | |
| | <p>*目標変動リスクは、常にリスク水準が一定であること、あるいは目標値が達成されることいずれを約束するものではありません。また、上記数値は当ファンドの長期的なリスク水準の目標を表すものであり、当ファンドの収益目標を意味するものではありません。上記数値が達成されるかどうかを問わず、実際の運用成績がマイナスとなる可能性があります。</p> <p>■資産育成期および資産形成期においては、「基本配分戦略」に基づき、各資産への投資比率（0%～100%）を決定します。</p> <ul style="list-style-type: none"> 基本配分戦略では、統計的手法を用い、ファンドに含まれる複数のリスク要因を抽出し、その時点のファンドの目標変動リスクを考慮したうえで、これらの各リスク要因からファンドが受ける影響が均等になるように資産配分比率、および通貨配分比率を決定し、各マザーファンド、および為替ヘッジ比率を決定します。 基本配分戦略は月次で行います。 <p>■資産安定期においては、「基本配分戦略」に加え、「機動的配分戦略」に基づき、急な投資環境の変化に対応することをめざします。</p> <ul style="list-style-type: none"> 機動的配分戦略では、市場リスクの高まりに対し、リスクが比較的低い資産の組入比率を増やす等、機動的に各資産への投資比率（0%～100%）を変更します。 機動的配分戦略は日次で行います。 | | | | | | | | | | | | | |
| | <p>決算日（原則として1月11日。休業日の場合は翌営業日。）に、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> | | | | | | | | | | | | | |
| 分配方針 | | | | | | | | | | | | | | |

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



当ファンド : 2022年6月~2022年12月

代表的な資産クラス : 2018年1月~2022年12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。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

*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…JPMorganGBI-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（2023年1月11日現在）

◆組入ファンド等

（組入ファンド数：8ファンド）

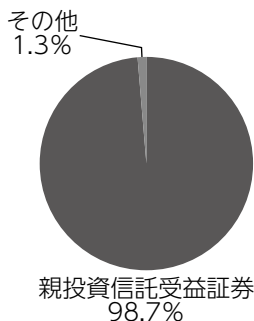
| | 当期末 |
|------------------------------|------------|
| | 2023年1月11日 |
| 国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド | 37.0% |
| 為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド | 26.0 |
| 外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド | 9.0 |
| エマーGING債券パッシブ・マザーファンド | 7.3 |
| エマーGING株式パッシブ・マザーファンド | 6.2 |
| 国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド | 6.1 |
| J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド | 4.5 |
| 外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド | 2.5 |
| その他 | 1.4 |

（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

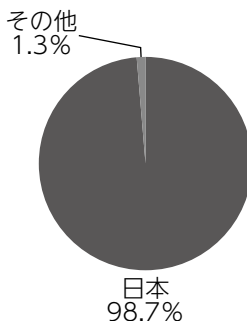
（注2）組入全ファンドに関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載されています。

（注3）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。

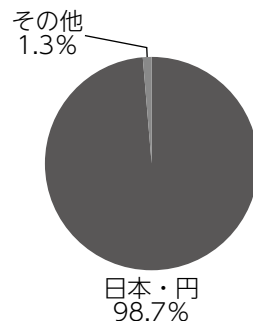
◆資産別配分



◆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。

（注3）当ファンドの実質的な外貨建資産については、当ファンドにおいて弾力的に対円で為替ヘッジを行っています。なお、当期末における為替ヘッジ比率は14.5%（純資産総額に対する割合）です。

純資産等

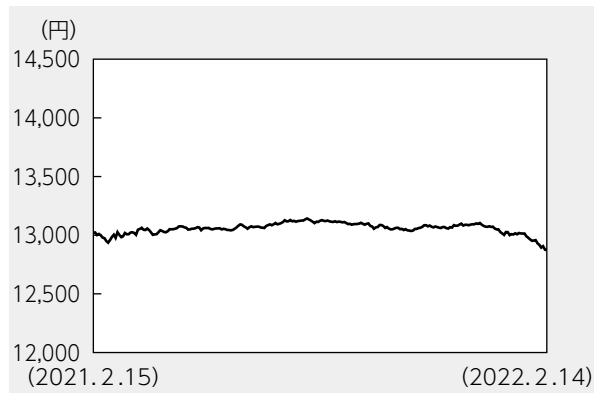
| 項目 | 当期末 |
|------------|--------------|
| | 2023年1月11日 |
| 純資産総額 | 113,953,926円 |
| 受益権総口数 | 123,771,794口 |
| 1万口当たり基準価額 | 9,207円 |

（注）当期中における追加設定元本額は141,052,892円、同解約元本額は31,385,692円です。

組入ファンドの概要

【国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド】 (計算期間 2021年2月16日～2022年2月14日)

◆基準価額の推移



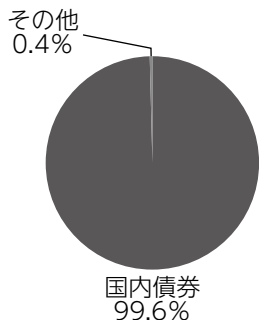
◆組入上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---------------------|-------|------|
| 3 2 9回 利付国庫債券 (10年) | 日本・円 | 1.5% |
| 3 3 9回 利付国庫債券 (10年) | 日本・円 | 1.2 |
| 3 3 8回 利付国庫債券 (10年) | 日本・円 | 1.1 |
| 3 4 4回 利付国庫債券 (10年) | 日本・円 | 1.1 |
| 1 4 4回 利付国庫債券 (5年) | 日本・円 | 1.0 |
| 3 5 0回 利付国庫債券 (10年) | 日本・円 | 0.9 |
| 3 4 5回 利付国庫債券 (10年) | 日本・円 | 0.9 |
| 3 4 7回 利付国庫債券 (10年) | 日本・円 | 0.9 |
| 1 3 8回 利付国庫債券 (5年) | 日本・円 | 0.9 |
| 3 4 8回 利付国庫債券 (10年) | 日本・円 | 0.9 |
| 組入銘柄数 | 714銘柄 | |

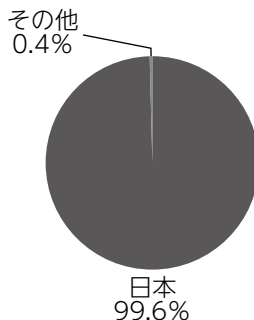
◆1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

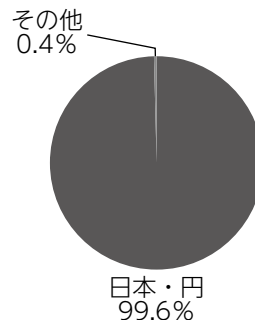
◆資産別配分



◆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あります。

(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。

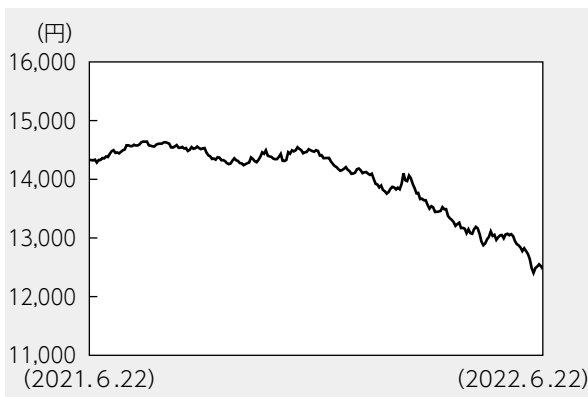
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(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。

【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 2021年6月23日～2022年6月22日）

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

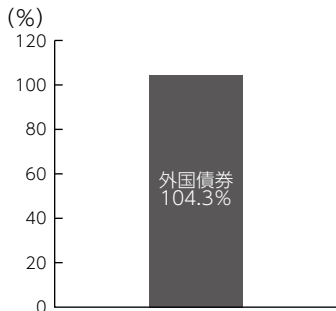
| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|-------------------------|---------|------|
| US T N/B 1.375 11/15/31 | アメリカ・ドル | 0.6% |
| US T N/B 0.875 11/15/30 | アメリカ・ドル | 0.6 |
| US T N/B 1.25 08/15/31 | アメリカ・ドル | 0.5 |
| US T N/B 0.625 08/15/30 | アメリカ・ドル | 0.5 |
| FRANCE OAT 0.5 05/25/29 | ユーロ | 0.5 |
| US T N/B 1.625 05/15/31 | アメリカ・ドル | 0.5 |
| US T N/B 1.5 01/31/27 | アメリカ・ドル | 0.4 |
| US T N/B 1.125 02/15/31 | アメリカ・ドル | 0.4 |
| US T N/B 1.875 02/15/32 | アメリカ・ドル | 0.4 |
| US T N/B 0.25 11/15/23 | アメリカ・ドル | 0.4 |
| 組入銘柄数 | 805銘柄 | |

◆1万口当たりの費用明細

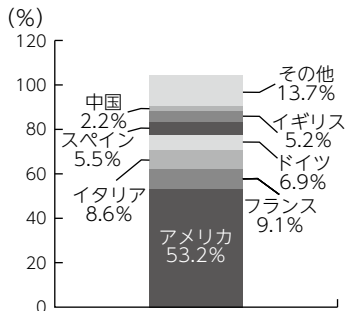
| 項目 | 当期 | |
|---------------------|-----|---------|
| | 金額 | 比率 |
| (a) その他費用 (保管費用) | 2円 | 0.016% |
| (その他) | (2) | (0.014) |
| | (0) | (0.002) |
| 合計 | 2 | 0.016 |

期中の平均基準価額は13,992円です。

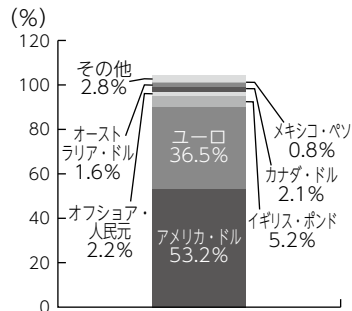
◆資産別配分



◆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」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。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で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）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) 上位8位以下がある場合は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。

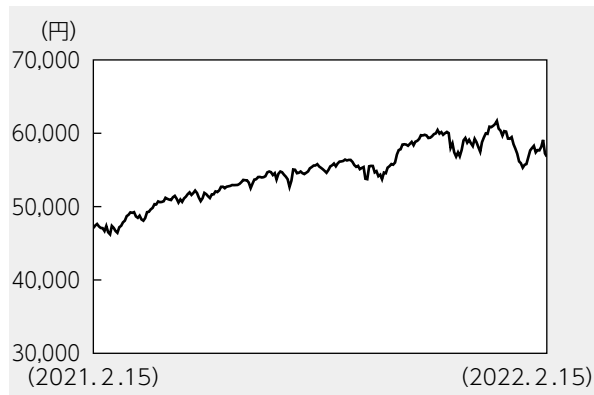
(注7) 資産別配分、国別配分、通貨別配分については、現金等を考慮しておりません。

(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。

【外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド】

◆基準価額の推移



(計算期間 2021年2月16日～2022年2月15日)

◆組入上位10銘柄 (現物)

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|------------------------|---------|------|
| APPLE INC | アメリカ・ドル | 4.9% |
| MICROSOFT CORP | アメリカ・ドル | 3.7 |
| AMAZON.COM INC | アメリカ・ドル | 2.5 |
| ALPHABET INC-CL A | アメリカ・ドル | 1.4 |
| ALPHABET INC-CL C | アメリカ・ドル | 1.4 |
| TESLA INC | アメリカ・ドル | 1.3 |
| NVIDIA CORP | アメリカ・ドル | 1.1 |
| META PLATFORMS INC | アメリカ・ドル | 0.9 |
| JPMORGAN CHASE & CO | アメリカ・ドル | 0.8 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | アメリカ・ドル | 0.8 |
| 組入銘柄数 | 1,284銘柄 | |

◆1万口当たりの費用明細

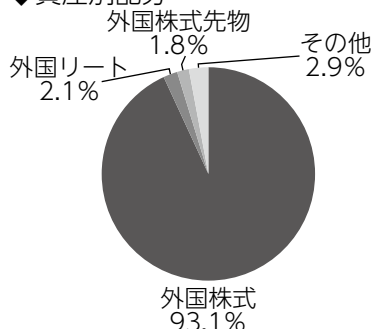
| 項目 | 当期 | |
|-------------|------|---------|
| | 金額 | 比率 |
| (a) 売買委託手数料 | 3円 | 0.006% |
| (株式) | (3) | (0.005) |
| (新株予約権証券) | (0) | (0.000) |
| (先物・オプション) | (1) | (0.001) |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.000) |
| (投資証券) | (0) | (0.000) |
| (b) 有価証券取引税 | 14 | 0.025 |
| (株式) | (14) | (0.025) |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.000) |
| (投資証券) | (0) | (0.000) |
| (c) その他費用 | 22 | 0.040 |
| (保管費用) | (0) | (0.000) |
| (その他) | (22) | (0.040) |
| 合計 | 39 | 0.071 |

期中の平均基準価額は54,626円です。

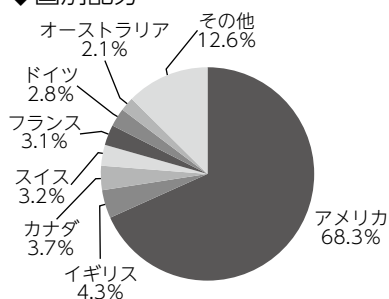
◆組入上位銘柄 (先物)

| 銘柄名 | 売買 | 比率 |
|-----------------------|-----|------|
| S&P500 EMINI FUT | 買建 | 1.3% |
| DJ EURO STOXX 50 | 買建 | 0.3 |
| FTSE 100 INDEX FUTURE | 買建 | 0.1 |
| S&P/TSE 60 IX FUT | 買建 | 0.1 |
| SPI 200 FUTURES | 買建 | 0.0 |
| 組入銘柄数 | 5銘柄 | |

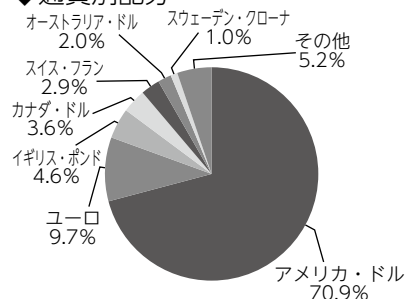
◆資産別配分



◆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」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。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で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）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。

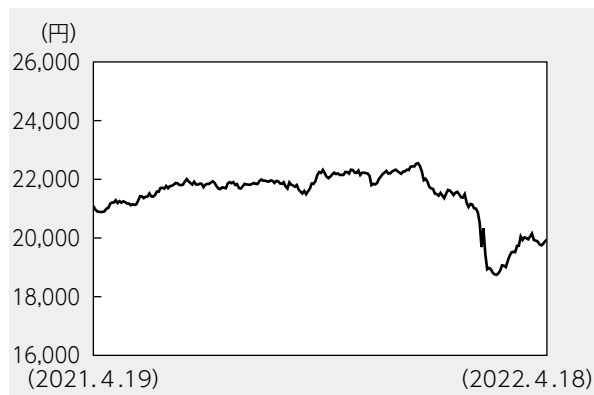
(注6) その他は、純資産総額を100%として、現物と先物の比率を差し引いたものです。また、上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

(注7) 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 2021年4月20日～2022年4月18日)

◆基準価額の推移



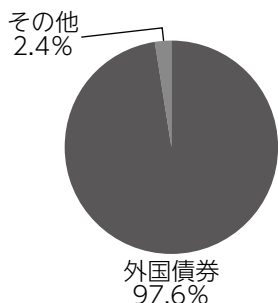
◆組入上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|--------------------------------------|---------|------|
| PERU 2.783 01/23/31 | アメリカ・ドル | 1.7% |
| HUNGARY 5.375 03/25/24 | アメリカ・ドル | 1.4 |
| HUNGARY 5.75 11/22/23 | アメリカ・ドル | 1.3 |
| PANAMA 6.7 01/26/36 | アメリカ・ドル | 1.3 |
| COLOMBIA 5.0 06/15/45 | アメリカ・ドル | 1.2 |
| PERU 5.625 11/18/50 | アメリカ・ドル | 1.2 |
| BRAZIL 4.625 01/13/28 | アメリカ・ドル | 1.2 |
| PANAMA 2.252 09/29/32 | アメリカ・ドル | 1.2 |
| UNITED MEXICAN STATES 2.659 05/24/31 | アメリカ・ドル | 1.1 |
| PANAMA 4.5 04/01/56 | アメリカ・ドル | 1.1 |
| 組入銘柄数 | 169銘柄 | |

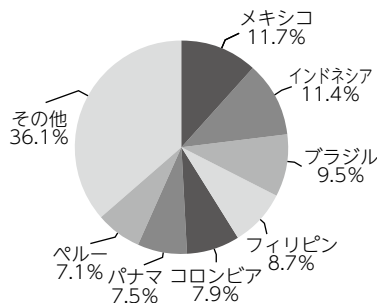
◆1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | |
|------------------------------|------------------|------------------------------|
| | 金額 | 比率 |
| (a) その他費用 (保管費用) (その他) | 3円 (3) (0) | 0.013% (0.013) (0.000) |
| 合計 | 3 | 0.013 |
| 期中の平均基準価額は21,435円です。 | | |

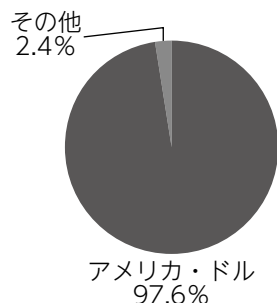
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分

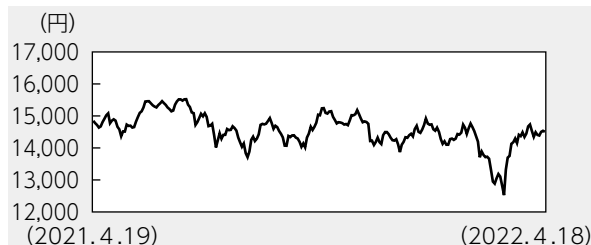


- (注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。
 (注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
 (注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。
 (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) 国別配分は、発行国(地域)を表示しています。
 (注7) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。
 (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。

【エマージング株式パッシブ・マザーファンド】

(計算期間 2021年4月20日～2022年4月18日)

◆基準価額の推移

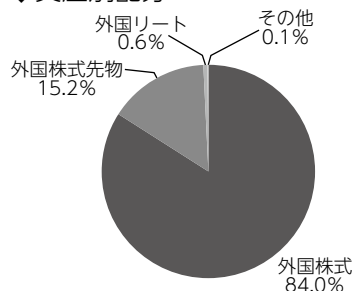


◆1万口当たりの費用明細

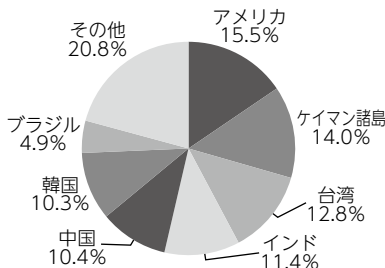
| 項目 | 当期 | |
|-------------|-------|---------|
| | 金額 | 比率 |
| (a) 売買委託手数料 | 17円 | 0.116% |
| (株式) | (14) | (0.098) |
| (新株予約権証券) | (0) | (0.000) |
| (先物・オプション) | (2) | (0.016) |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.001) |
| (投資証券) | (0) | (0.000) |
| (b) 有価証券取引税 | 27 | 0.189 |
| (株式) | (27) | (0.189) |
| (新株予約権証券) | (0) | (0.000) |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.000) |
| (投資証券) | (0) | (0.000) |
| (c) その他費用 | 71 | 0.485 |
| (保管費用) | (18) | (0.124) |
| (その他) | (53) | (0.361) |
| 合計 | 115 | 0.789 |

期中の平均基準価額は14,559円です。

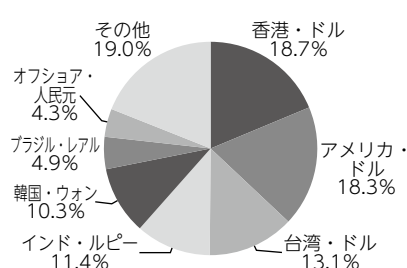
◆資産別配分



◆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 |
|----------------------------|-------------|------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | 台湾・ドル | 5.6% |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 香港・ドル | 3.2% |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 韓国・ウォン | 3.1% |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 香港・ドル | 2.2% |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | インド・ルピー | 1.1% |
| MEITUAN | 香港・ドル | 1.0% |
| VALE SA | ブラジル・リアル | 0.9% |
| INFOSYS LTD | インド・ルピー | 0.9% |
| CHINA CONSTRUCTION BANK | 香港・ドル | 0.9% |
| AL RAJHI BANK | サウジアラビア・リアル | 0.7% |
| 組入銘柄数 | 1,303銘柄 | |

◆組入上位銘柄 (先物)

| 銘柄名 | 売買 | 比率 |
|-------------------|-----|-------|
| MINI MSCI EMG MKT | 買建 | 15.2% |
| 組入銘柄数 | 1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す。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」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。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で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)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。

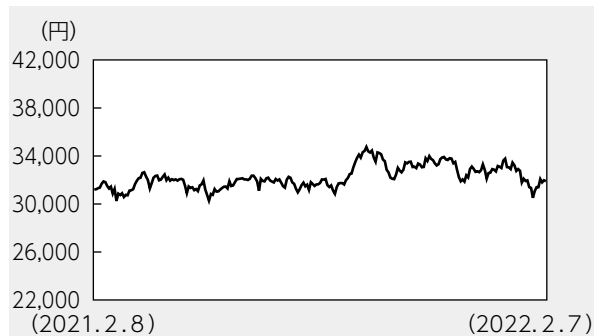
(注6) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

(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。

【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 2021年2月9日～2022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 | 4.3% |
| ソニーグループ | 日本・円 | 2.9 |
| キーエンス | 日本・円 | 2.0 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 日本・円 | 1.7 |
| リクルートホールディングス | 日本・円 | 1.5 |
| 東京エレクトロン | 日本・円 | 1.3 |
| 日本電信電話 | 日本・円 | 1.3 |
| 任天堂 | 日本・円 | 1.2 |
| 信越化学工業 | 日本・円 | 1.2 |
| ソフトバンクグループ | 日本・円 | 1.2 |
| 組入銘柄数 | 2,174銘柄 | |

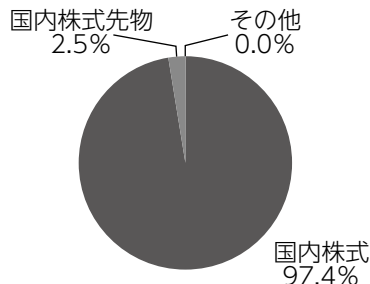
◆1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | |
|----------------------|-----|---------|
| | 金額 | 比率 |
| (a) 売買委託手数料 | 1円 | 0.002% |
| （株式） | (0) | (0.001) |
| （先物・オプション） | (0) | (0.001) |
| 合計 | 1 | 0.002 |
| 期中の平均基準価額は32,238円です。 | | |

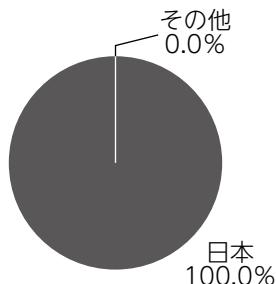
◆組入上位銘柄（先物）

| 銘柄名 | 売買 | 比率 |
|----------|-----|------|
| TOPIX 先物 | 買建 | 2.5% |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 | |

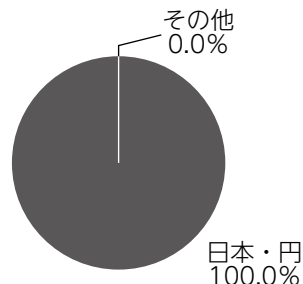
◆資産別配分



◆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」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。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で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）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。

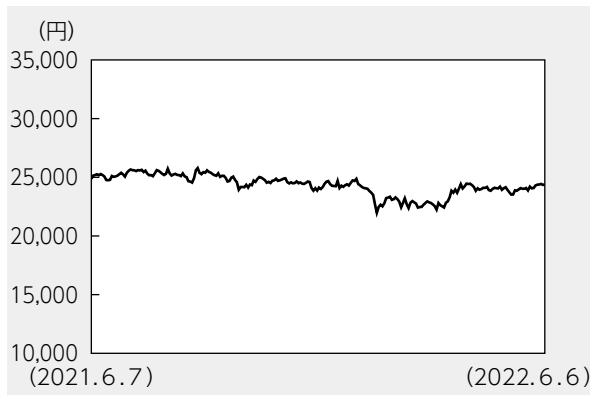
(注5) 国別配分、通貨別配分については、現物と先物の比率を合計して表示しています。

(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。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。

【J-REITインデックスファンド・マザーファンド】 (計算期間 2021年6月8日～2022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 | 7.3% |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 | 日本・円 | 5.6 |
| 日本プロロジスリート投資法人 | 日本・円 | 5.0 |
| GLP投資法人 | 日本・円 | 4.8 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | 日本・円 | 4.8 |
| 日本都市ファンド投資法人 | 日本・円 | 4.7 |
| 大和ハウスリート投資法人 | 日本・円 | 4.2 |
| オリックス不動産投資法人 | 日本・円 | 3.2 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 | 日本・円 | 3.2 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 | 日本・円 | 2.9 |
| 組入銘柄数 | 61銘柄 | |

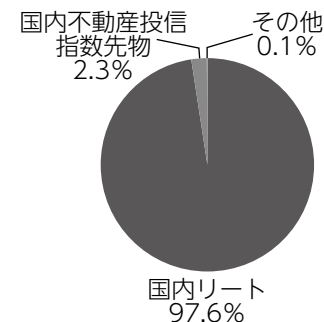
◆1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | |
|---------------------------|-----------|-------------------|
| | 金額 | 比率 |
| (a) 売買委託手数料 (先物・オプション) | 1円 (0) | 0.003% (0.001) |
| (投資証券) | (1) | (0.002) |
| 合計 | 1 | 0.003 |
| 期中の平均基準価額は24,325円です。 | | |

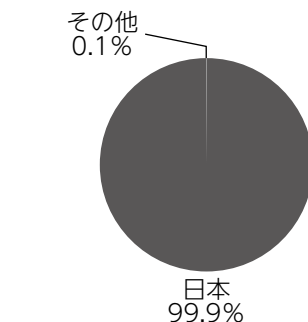
◆組入上位銘柄 (先物)

| 銘柄名 | 売買 | 比率 |
|--------|-----|------|
| 東証REIT | 買建 | 2.3% |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 | |

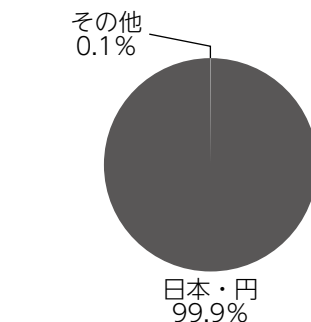
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分

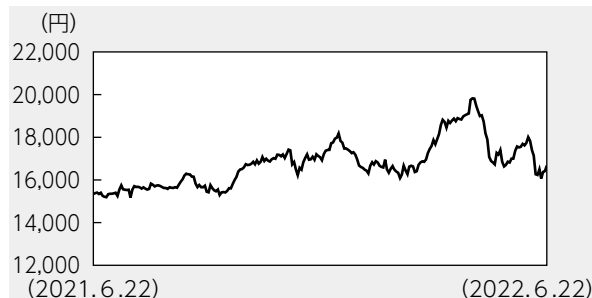


- (注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。
(注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。
(注4) 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 2021年6月23日～2022年6月22日)

◆基準価額の推移



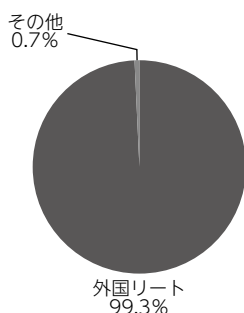
◆組入上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---------------------------|---------|------|
| PROLOGIS INC | アメリカ・ドル | 6.2% |
| EQUINIX INC | アメリカ・ドル | 4.4 |
| PUBLIC STORAGE | アメリカ・ドル | 3.5 |
| REALTY INCOME CORP | アメリカ・ドル | 3.0 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | アメリカ・ドル | 2.7 |
| WELLTOWER INC | アメリカ・ドル | 2.7 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | アメリカ・ドル | 2.4 |
| VICI PROPERTIES INC | アメリカ・ドル | 2.2 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | アメリカ・ドル | 2.0 |
| EQUITY RESIDENTIAL | アメリカ・ドル | 1.8 |
| 組入銘柄数 | 328銘柄 | |

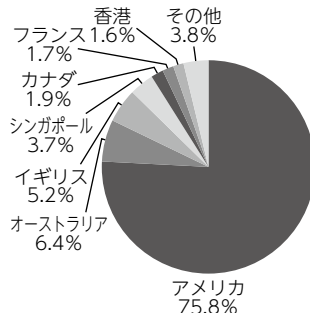
◆1万口当たりの費用明細

| 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) | 7円 (1) (6) | 0.040% (0.005) (0.034) |
| (b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券) | 19 (1) (18) | 0.114 (0.008) (0.106) |
| (c) その他費用 (保管費用) (その他) | 15 (9) (6) | 0.091 (0.054) (0.038) |
| 合計 | 41 | 0.246 |
| 期中の平均基準価額は16,756円です。 | | |

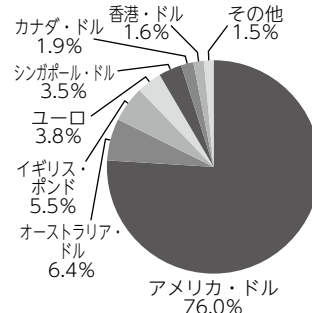
◆資産別配分



◆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」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。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で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)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) 上位8位以下がある場合は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、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）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・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P X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・ディバーシファイド」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。

