

リスクコントロール世界資産分散ファンド

<愛称：マイスタート>

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）の8資産にマザーファンドを通じて実質的に分散投資を行い、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 2020年11月12日～2021年11月11日

第4期	決算日：2021年11月11日	
第4期末 (2021年11月11日)	基準価額	10,436円
	純資産総額	83,658百万円
第4期	騰落率	2.4%
	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)

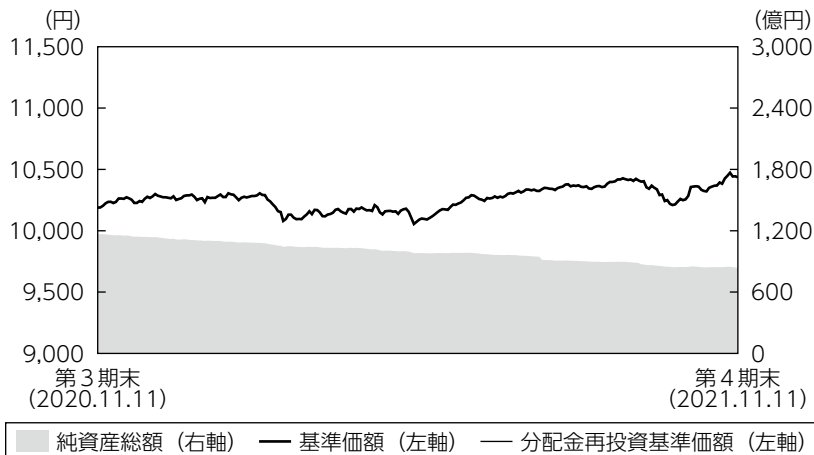
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

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



- (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

リスク性資産は、各国の中央銀行による強力な金融緩和策や、新型コロナウイルスのワクチン普及と経済活動再開への期待等を背景に、期を通して概ね堅調に推移しました。債券市場では、経済正常化への期待や各国での金融緩和縮小・早期利上げ観測の強まり等を受けて、通期では軟調に推移しました。基準価額は、安定資産がマイナスに寄与した一方、リスク性資産がプラスに寄与し、前期末比では上昇しました。

◆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	0.1%
国内株式パッシブ・ファンド(最適化法)・マザーファンド	19.0%
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	△2.0%
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	42.0%
J-REITインデックスファンド・マザーファンド	23.6%
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	43.5%
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	5.9%
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	18.6%

1 万口当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	(2020年11月12日 ～2021年11月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	112円	1.089%	(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10,262円です。
(投信会社)	(54)	(0.528)	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)	(54)	(0.528)	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	0	0.004	(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)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(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)	
(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)	(0.003)	
(d) その他費用	3	0.029	(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)	(0.014)	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等
合計	116	1.131	

(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。

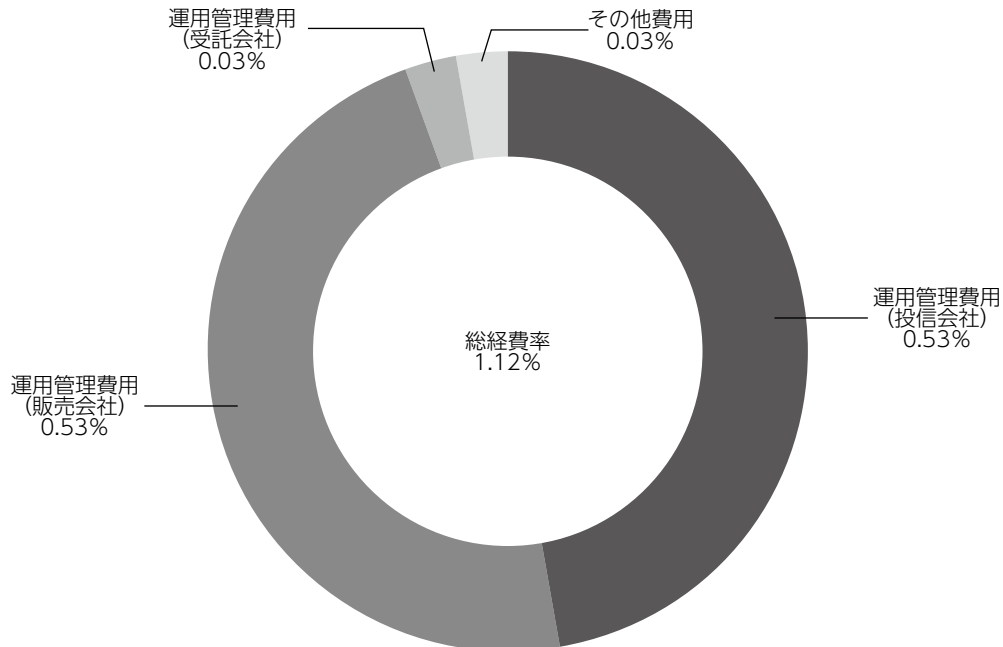
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.12%です。



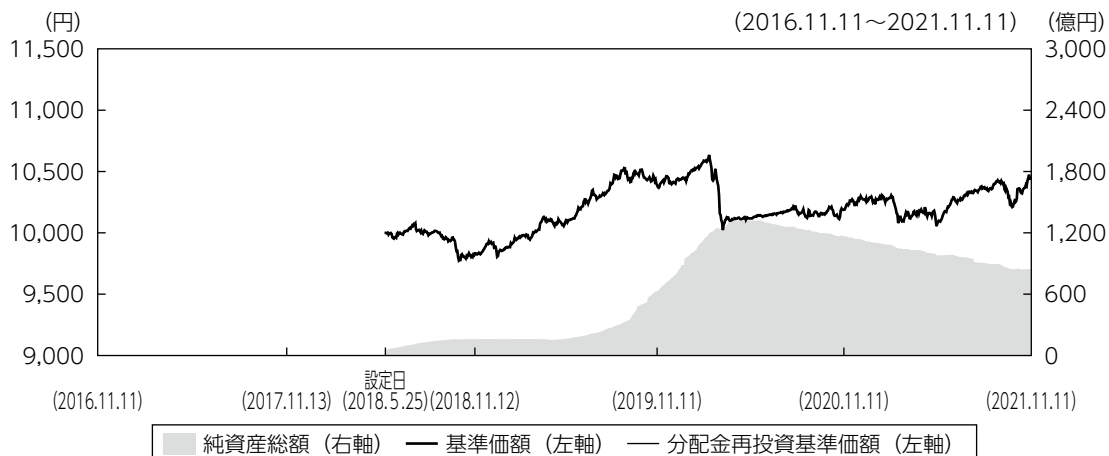
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

	2018年5月25日 設定日	2018年11月12日 決算日	2019年11月11日 決算日	2020年11月11日 決算日	2021年11月11日 決算日
基準価額 (分配落) (円)	10,000	9,834	10,389	10,188	10,436
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	0	0	0	0
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△1.7	5.6	△1.9	2.4
純資産総額 (百万円)	5,541	16,055	63,143	116,766	83,658

- (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

国内債券市場は前期末比で概ね横ばいでした。期初から2021年2月にかけては国内株式市場の上昇などを受けて利回りは上昇（価格は下落）しました。3月から8月にかけては、新型コロナウイルスの感染収束が見通せない中、国内景気の先行き不透明感が意識され利回りは低下（価格は上昇）しました。9月から期末にかけては、インフレ懸念の高まりが利回りの上昇要因となる一方、欧米の中央銀行が利上げに消極的な姿勢を示したことなどが利回りの低下要因となりました。

国内株式市場では、期初から2021年3月半ばまでは、世界的な低金利継続や新型コロナウイルスのワクチン開発期待などを受けて続伸しました。その後は、国内の感染状況や米国長期金利の動向などを要因として、一進一退の相場展開となりました。9月から10月上旬までは、菅首相の退陣と共に上昇した後、岸田新首相の政策不安や米国の金利上昇などを要因として下落しました。期末にかけては、円安ドル高の進行などを受けて上昇しました。

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、新型コロナウイルスのワクチン普及や追加経済対策により米景気回復が加速するとの見方や、FOMC（米連邦公開市場委員会）で早期にテーパリング（量的金融緩和の段階的縮小）が開始される可能性が示されたことを受けて利回りは上昇しました。ドイツ債についてもECB（欧州中央銀行）が資産買い入れペースを減速させるとの見方などを受けて利回りは上昇しました。

先進国株式市場は上昇しました。期初から新型コロナウイルスのワクチン開発や接種の進展などを受け堅調に推移しました。2021年に入ってからからは新型コロナウイルス変異株の感染拡大による不透明感や米国のインフレ加速への懸念などから調整する場面も見られましたが、経済活動正常化への期待感やパウエルFRB（米連邦準備理事会）議長が利上げを急がないとの姿勢を示したことなどを受け堅調に推移し期末を迎えました。

国内リート市場は上昇しました。期初は新型コロナウイルス用ワクチン開発への期待やその後の欧米でのワクチン接種進展が好感されて上昇しました。中旬以降は国内におけるワクチン接種進展、長期金利の低位安定や相対的に高い配当利回りに着目した資金流入などを背景に堅調な推移となりました。期末にかけては利益確定の売りや相次ぐ公募増資による需給悪化懸念などにより方向感の定まらない展開となりました。

外国リート市場は上昇しました。米国リート市場は期初に横ばいで推移しましたが、その後は新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化への期待や米国株の好決算に伴うリスク選好の動きなどから堅調に推移しました。欧州リート市場は中国不動産大手を巡る懸念から大きく下落する局面がありましたが、欧州企業の決算内容への期待などから期末にかけては上昇に転じました。オーストラリアリート市場は好調な経済指標の発表や主要都市におけるロックダウン解除などから上昇しました。

新興国債券市場は下落しました。2020年12月までは米国大統領選挙でのバイデン氏勝利や新型コロナウイルスのワクチンへの期待感などから上昇しましたが、過度なインフレへの懸念が台頭すると大きく下落しました。その後は米金融緩和の早期縮小懸念の後退などにより反発しましたが、2021年9月半ば以降は中国不動産大手の資金繰り悪化などからリスク回避姿勢が強まったこと、米金融政策がタカ派的と受け止められたことなどから、中南米を中心に急落しました。対米国債スプレッド（利回り格差）は拡大しました。

新興国株式市場は上昇しました。期初から新型コロナウイルスのワクチン開発や接種の進展、経済活動正常化への期待感などを受け堅調に推移しました。2021年2月に入ると米国長期金利の上昇などから上値の重い展開となりました。5月後半からインドでの新規感染者数の減少などが好感され中国・台湾・インドなどが上昇しました。7月から期末にかけて、格差是正をめざす中国共産党の「共同富裕」の方針が嫌気されたことや中国大手不動産会社の破綻懸念などが重石となりました。

為替市場では、主要通貨に対して円安の動きとなりました。米ドルについては、米国の経済指標の上振れや、米金融政策の早期引き締め観測、米長期金利の上昇などを背景に円安ドル高の動きとなりました。また、ユーロについては、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念やドル高の進展、ドイツ経済指標の悪化などを背景に円高ユーロ安となる局面もありましたが、通期では円安ユーロ高となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

基本配分比率をもとに、国内外の8つのマザーファンドへの分散投資を行いつつ、基準価額の下落幅を抑制する運用を行いました。新型コロナウイルス感染再拡大に伴うリスク性資産のマイナス寄与を受け、2021年3月初めにかけて一時的に合計資産比率を70%程度まで引き下げたものの、通期では概ね高位の比率を維持しました。

○当期末の資産配分

資 産		比 率	
安定資産	国内債券	10.0%	50.0%
	為替ヘッジ先進国債券	40.1%	
リスク性資産	新興国債券	9.9%	48.1%
	国内株式	16.3%	
	先進国株式	9.2%	
	新興国株式	4.2%	
	国内リート	4.9%	
	先進国リート	3.5%	
現金等		1.9%	

※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-R E I T 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、「D I A Mマナーマザーファンド」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ファンド特性を勘案し、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
	2020年11月12日 ～2021年11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	436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

引き続き、基本配分比率をもとに、国内外の8資産に分散投資を行い、信託財産の成長を図ります。また、基準価額の水準や市場環境等に応じて投資対象資産の合計資産比率を機動的に変更することでファンドのリスクをコントロールし、基準価額の下落を一定水準までに抑えることをめざした運用を行います。

●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。

お知らせ

■当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」において信託金の限度額を1兆円から5兆円に変更する所要の約款変更を行いました。

(2021年1月8日)

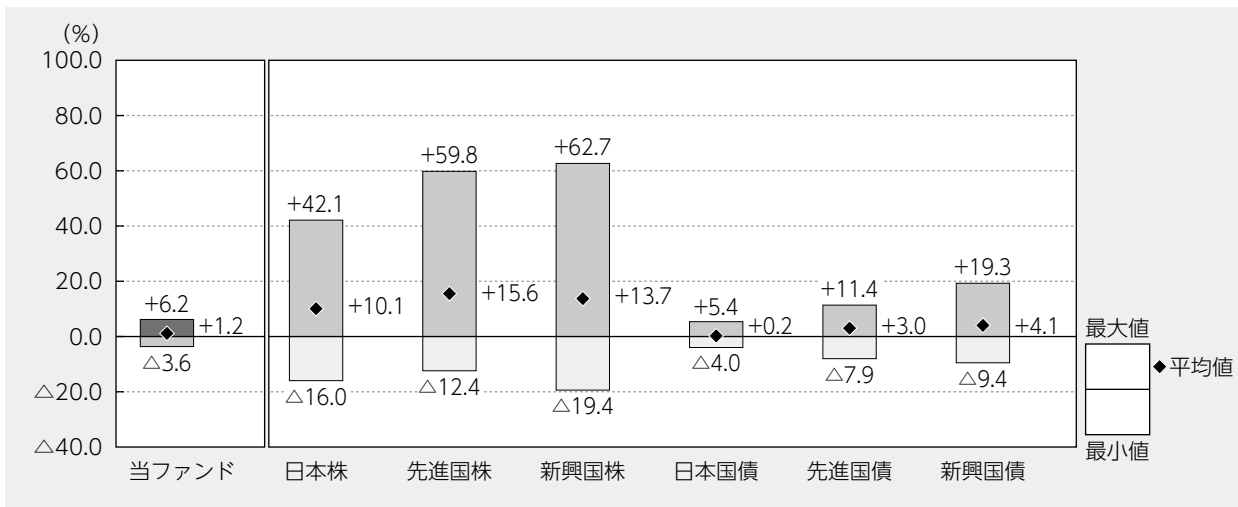
■当ファンドが投資対象とする「J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド」において信託金の限度額を2,000億円から5,000億円に変更する所要の約款変更を行いました。

(2021年6月2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5月25日から2028年5月11日です。	
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	リスクコントロール 世界資産分散ファンド	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、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）、「D I AMマネーマザーファンド」受益証券や短期金融資産等に投資する場合もあります。
	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	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。
	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-R E I T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R E I T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。
運用方法	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。
	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）の8資産にマザーファンドを通じて実質的に投資します。 ^(*) ^(**) 基本配分比率は、統計的手法を用い、資産価格に影響を与える「変動要因」の偏りをなくすように資産配分比率および通貨配分比率を決定します。 基本資産配分によるポートフォリオの変動リスクを年率2%程度 ^(***) に抑えた安定的な運用をめざします。 実質組入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ます。 基準価額の下限を一定水準（下値目安値 ^(****) ）までに抑えることをめざします。 （*）一部のマザーファンドへの投資配分比率がゼロになる場合があります。 （**）有価証券指数等先物等、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）へ直接投資する場合もあります。 （***）数値は目標値であり、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のみを約束するものではありません。また、数値は長期的なリスク水準の目標を表すものであり、年率2%程度の収益を目標とすることを意味するものではありません。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。 （****）基準価額が下値目安値を下回らないことを委託会社が保証するものではありません（相場急落の場合などには、基準価額が下値目安値を下回る場合があります。）。	
配分方針	決算日（原則として毎年11月11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には分配を行わない場合があります。	

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



当ファンド : 2019年5月~2021年10月

代表的な資産クラス : 2016年11月~2021年10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…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（2021年11月11日現在）

◆組入ファンド等

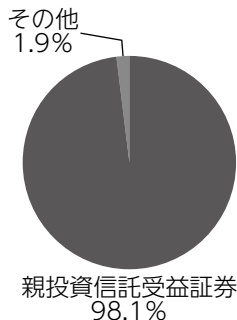
（組入ファンド数：8ファンド）

	当期末
	2021年11月11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	40.1%
国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド	16.3
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	10.0
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	9.9
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	9.2
J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド	4.9
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	4.2
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	3.5
その他	1.9

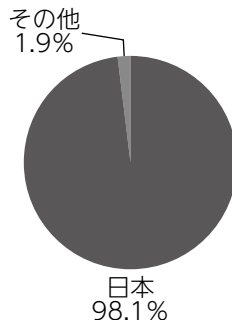
（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（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。

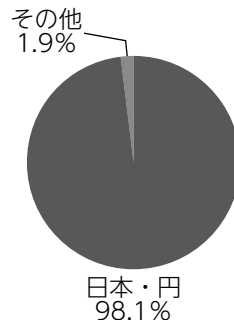
◆資産別配分



◆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。

（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対円での為替ヘッジを行っています。当期末における為替ヘッジ比率は14.8%（純資産総額に対する割合）です。

純資産等

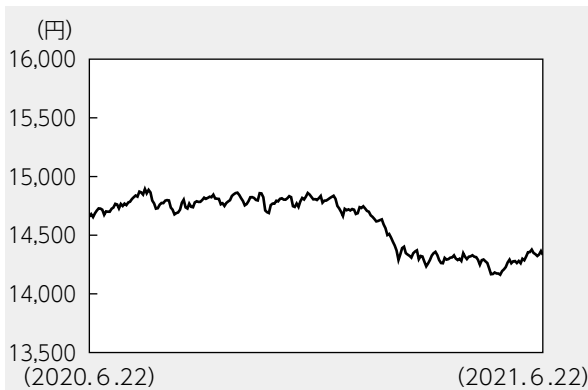
項目	当期末
	2021年11月11日
純資産総額	83,658,483,774円
受益権総口数	80,161,551,507口
1万口当たり基準価額	10,436円

（注）当期中における追加設定元本額は5,948,816,817円、同解約元本額は40,393,734,727円です。

組入ファンドの概要

【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 2020年6月23日～2021年6月22日）

◆基準価額の推移



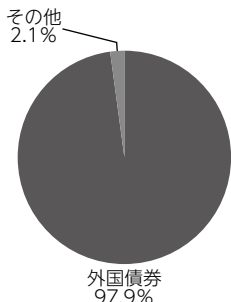
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
US T N/B 0.875 11/15/30	アメリカ・ドル	0.6%
US T N/B 0.625 08/15/30	アメリカ・ドル	0.5
US T N/B 1.125 02/15/31	アメリカ・ドル	0.5
FRANCE OAT 4.5 04/25/41	ユーロ	0.4
US T N/B 2.75 11/15/23	アメリカ・ドル	0.4
US T N/B 0.125 02/28/23	アメリカ・ドル	0.4
US T N/B 0.375 04/15/24	アメリカ・ドル	0.4
US T N/B 0.25 03/15/24	アメリカ・ドル	0.4
US T N/B 0.625 05/15/30	アメリカ・ドル	0.4
US T N/B 1.875 02/15/51	アメリカ・ドル	0.4
組入銘柄数	810銘柄	

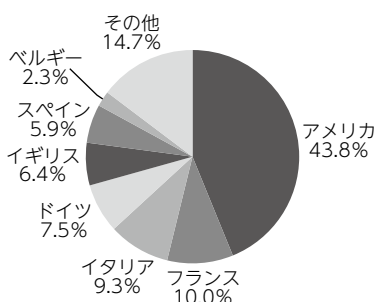
◆1万口当たりの費用明細

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
期中の平均基準価額は14,607円です。		

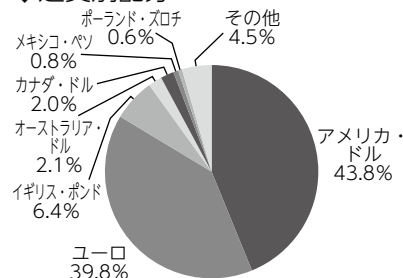
◆資産別配分



◆国別配分



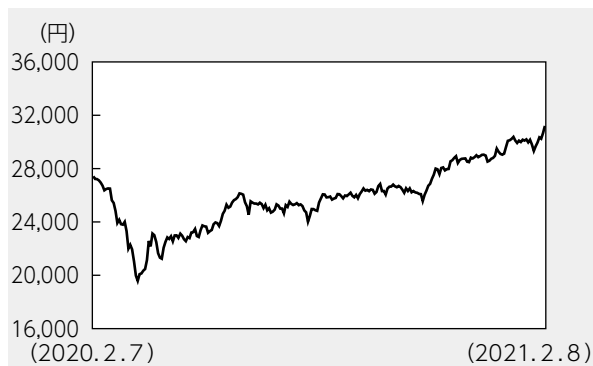
◆通貨別配分



- (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。

【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 2020年2月8日～2021年2月8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	3.0%
ソニー	日本・円	2.8
ソフトバンクグループ	日本・円	2.7
キーエンス	日本・円	2.1
任天堂	日本・円	1.3
三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	1.3
日本電産	日本・円	1.3
リクルートホールディングス	日本・円	1.3
信越化学工業	日本・円	1.2
日本電信電話	日本・円	1.2
組入銘柄数	2,183銘柄	

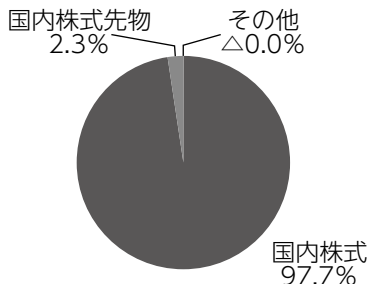
◆1万口当たりの費用明細

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)
合計	0	0.001

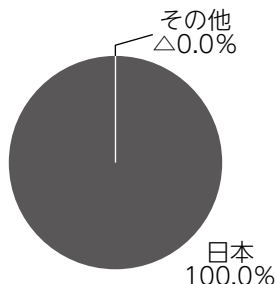
◆組入上位銘柄（先物）

銘柄名	売買	比率
TOPIX 先物	買建	2.3%
組入銘柄数	1銘柄	

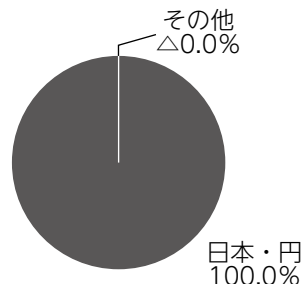
◆資産別配分



◆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（25,909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。

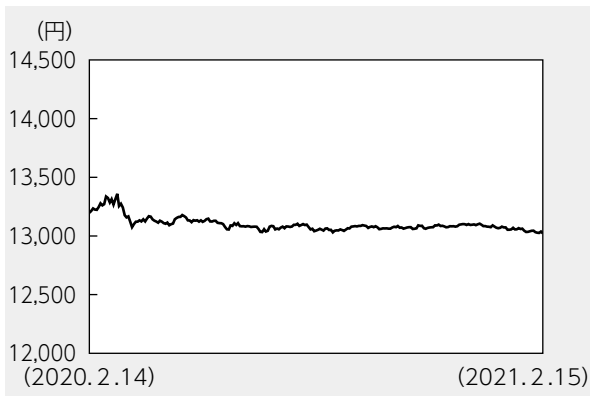
(注5) 国別配分、通貨別配分については、現物と先物の比率を合計して表示しています。

(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。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。

【国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド】 (計算期間 2020年2月15日～2021年2月15日)

◆基準価額の推移



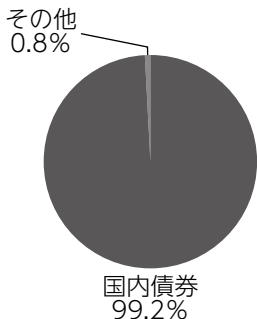
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
3 2 3回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	1.2%
3 3 9回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	1.1
3 4 5回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	1.1
3 3 5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	1.0
3 4 2回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	1.0
1 3 8回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	0.9
1 3 2回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	0.9
3 4 6回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	0.9
組入銘柄数	401銘柄	

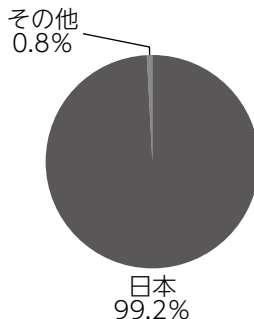
◆1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

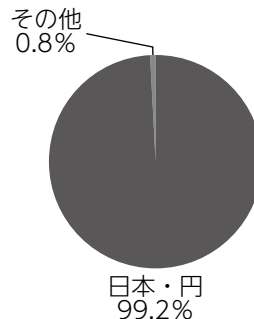
◆資産別配分



◆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。

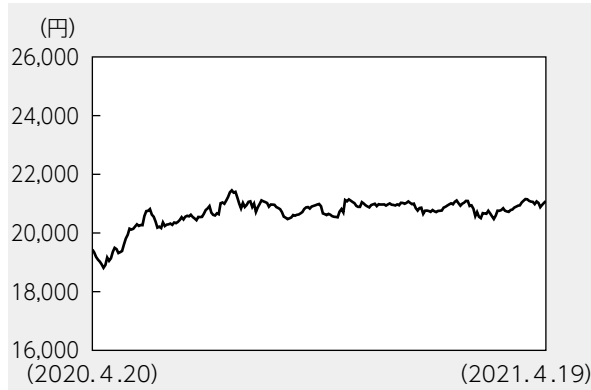
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(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。

【エマージング債券パッシブ・マザーファンド】 (計算期間 2020年4月21日～2021年4月19日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

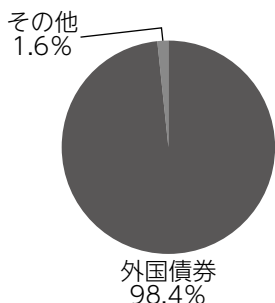
銘柄名	通貨	比率
RUSSIAN FEDERATION 5.25 06/23/47	アメリカ・ドル	2.6%
RUSSIAN FEDERATION 5.1 03/28/35	アメリカ・ドル	1.8
UNITED MEXICAN STATES 6.05 01/11/40	アメリカ・ドル	1.5
RUSSIAN FEDERATION 5.625 04/04/42	アメリカ・ドル	1.4
RUSSIAN FEDERATION 4.875 09/16/23	アメリカ・ドル	1.4
COLOMBIA 5.0 06/15/45	アメリカ・ドル	1.4
UNITED MEXICAN STATES 4.5 04/22/29	アメリカ・ドル	1.4
HUNGARY 5.375 03/25/24	アメリカ・ドル	1.3
RUSSIAN FEDERATION 4.75 05/27/26	アメリカ・ドル	1.3
RUSSIAN FEDERATION 4.375 03/21/29	アメリカ・ドル	1.3
組入銘柄数	120銘柄	

◆1万口当たりの費用明細

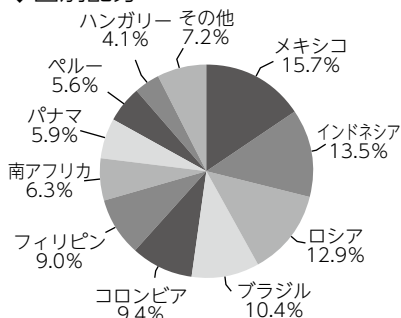
項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 (保管費用)	2円	0.010%
(その他)	(2)	(0.010)
	(0)	(0.000)
合計	2	0.010

期中の平均基準価額は20,679円です。

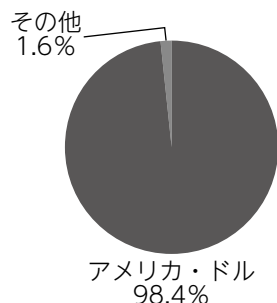
◆資産別配分



◆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。

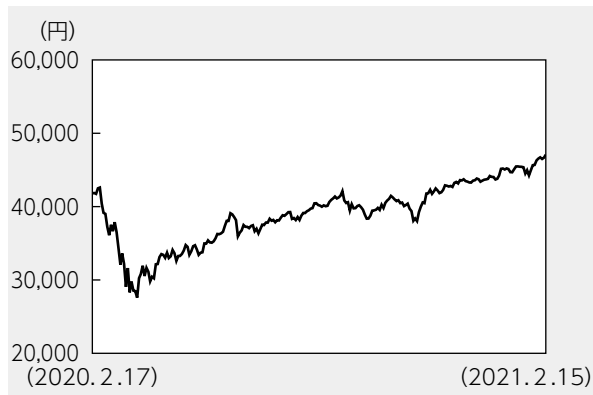
(注6) 国別配分は、発行国(地域)を表示しています。また、上位11位以下をその他に含めて集計しています。

(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 2020年2月18日～2021年2月15日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄 (現物)

銘柄名	通貨	比率
APPLE INC	アメリカ・ドル	4.6%
MICROSOFT CORP	アメリカ・ドル	3.5
AMAZON.COM INC	アメリカ・ドル	2.7
FACEBOOK INC	アメリカ・ドル	1.3
ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	1.2
ALPHABET INC-CL A	アメリカ・ドル	1.2
TESLA INC	アメリカ・ドル	1.2
JOHNSON & JOHNSON	アメリカ・ドル	0.9
JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ・ドル	0.8
NVIDIA CORP	アメリカ・ドル	0.7
組入銘柄数	1,284銘柄	

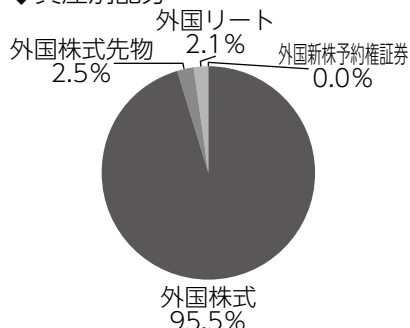
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料	1円	0.004%
(株式)	(1)	(0.002)
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)
(先物・オプション)	(1)	(0.002)
(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	5	0.013
(株式)	(5)	(0.012)
(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	9	0.024
(保管費用)	(0)	(0.000)
(その他)	(9)	(0.024)
合計	16	0.040

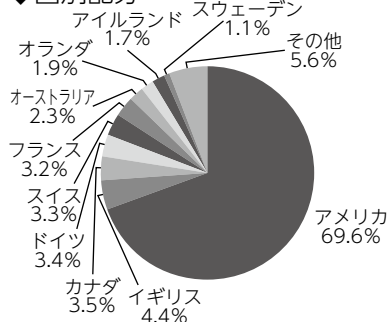
◆組入上位銘柄 (先物)

銘柄名	売買	比率
S&P500 EMINI FUT	買建	1.9%
DJ EURO STOXX 50	買建	0.4
FTSE 100 INDEX FUTURE	買建	0.1
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	

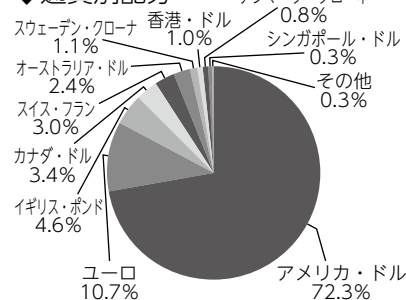
◆資産別配分



◆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(39,034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) 現金等はその他として表示しています。なお、資産別配分については、現金等を考慮しておりません。

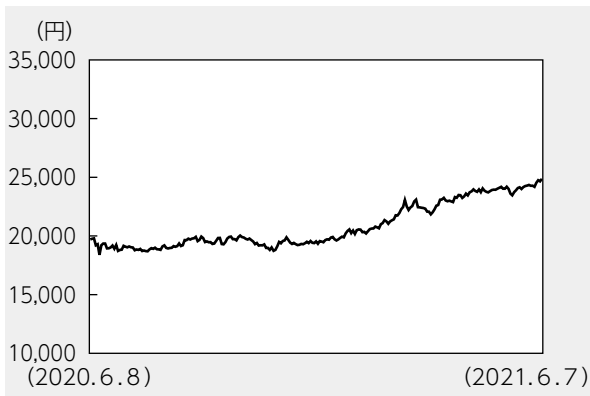
(注7) 国別配分・通貨別配分については、上位11位以下をその他に含めて集計しています。

(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。

[J-REITインデックスファンド・マザーファンド] (計算期間 2020年6月9日～2021年6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
日本ビルファンド投資法人	日本・円	6.7%
ジャパンリアルエステイト投資法人	日本・円	5.7
野村不動産マスターファンド投資法人	日本・円	5.0
GLP投資法人	日本・円	5.0
日本都市ファンド投資法人	日本・円	4.9
日本プロロジスリート投資法人	日本・円	4.6
大和ハウスリート投資法人	日本・円	4.0
オリックス不動産投資法人	日本・円	3.6
ユナイテッド・アーバン投資法人	日本・円	2.9
アドバンス・レジデンス投資法人	日本・円	2.9
組入銘柄数	61銘柄	

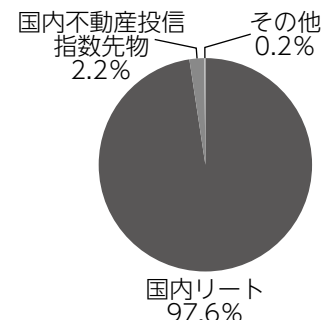
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.001% (0.001)
(投資証券)	(0)	(0.000)
合計	0	0.001
期中の平均基準価額は20,817円です。		

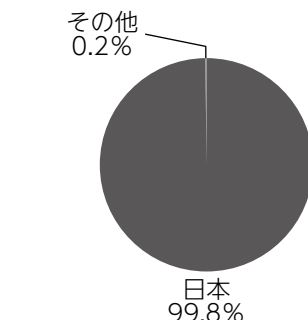
◆組入上位銘柄 (先物)

銘柄名	売買	比率
東証REIT	買建	2.2%
組入銘柄数	1銘柄	

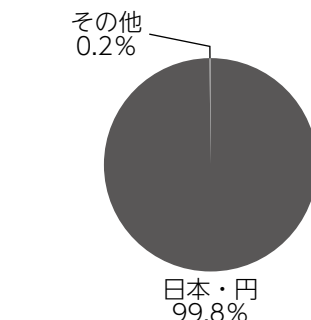
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分

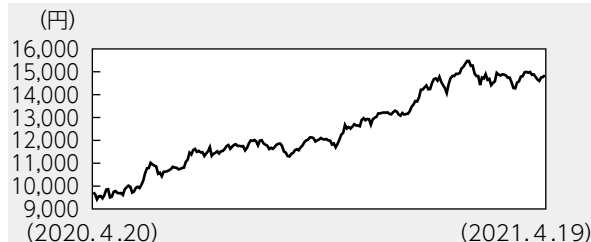


- (注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。
 (注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
 (注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。
 (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

【エマージング株式パッシブ・マザーファンド】

(計算期間 2020年4月21日～2021年4月19日)

◆基準価額の推移

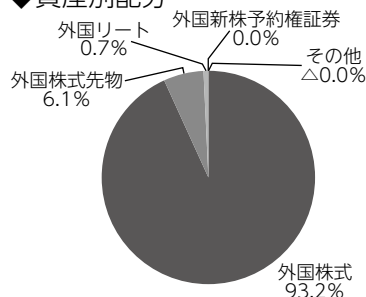


◆1万口当たりの費用明細

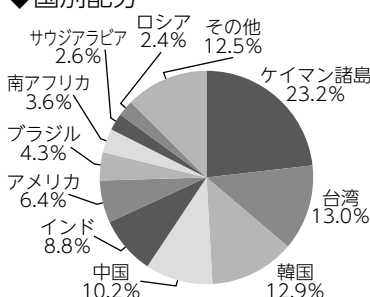
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (先物・オプション) (投資信託受益証券) (投資証券)	16円 (13) (0) (3) (0) (0)	0.129% (0.103) (0.000) (0.024) (0.001) (0.000)
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (投資信託受益証券) (投資証券)	24 (24) (0) (0) (0)	0.189 (0.189) (0.000) (0.000) (0.000)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	53 (20) (33)	0.422 (0.160) (0.263)
合計	92	0.740

期中の平均基準価額は12,484円です。

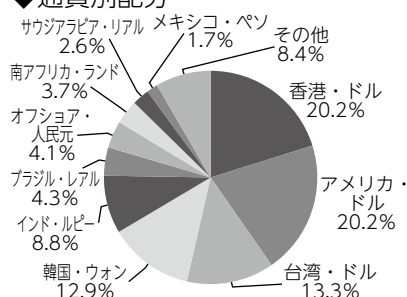
◆資産別配分



◆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	6.0%
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	5.3%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	アメリカ・ドル	5.1%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	4.1%
MEITUAN	香港・ドル	1.5%
NASPERS LTD	南アフリカ・ランド	1.2%
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	0.9%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	インド・ルピー	0.9%
VALE SA	ブラジル・リアル	0.8%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	香港・ドル	0.8%
組入銘柄数	1,278銘柄	

◆組入上位銘柄 (先物)

銘柄名	売買	比率
MINI MSCI EMG MKT	買建	6.1%
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) 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。

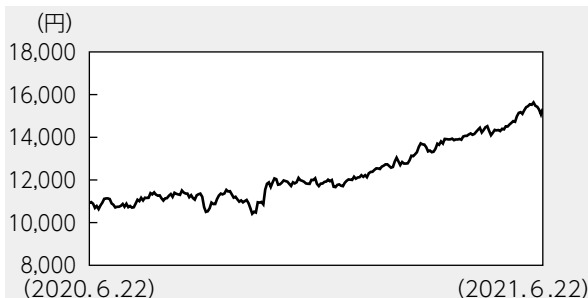
(注7) その他は、総資産総額を100%として、現物と先物の比率を差し引いたものです。また、国別配分、通貨別配分については、現物と先物の比率を合計して表示しています。

(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。

【外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド】

(計算期間 2020年6月23日～2021年6月22日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

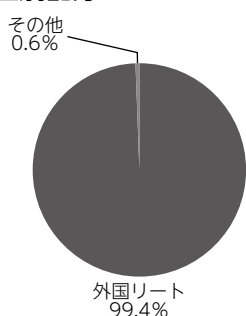
銘柄名	通貨	比率
PROLOGIS INC	アメリカ・ドル	5.9%
EQUINIX INC	アメリカ・ドル	4.8
PUBLIC STORAGE	アメリカ・ドル	3.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ・ドル	2.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ・ドル	2.8
WELLTOWER INC	アメリカ・ドル	2.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ・ドル	1.9
EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ・ドル	1.8
GOODMAN GROUP	オーストラリア・ドル	1.7
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ・ドル	1.7
組入銘柄数	327銘柄	

◆1万口当たりの費用明細

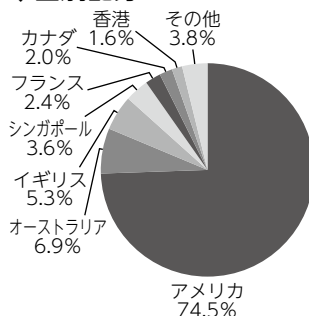
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	4円 (0) (1) (3)	0.033% (0.000) (0.005) (0.028)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	12 (1) (11)	0.096 (0.007) (0.089)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	15 (7) (8)	0.124 (0.057) (0.067)
合計	31	0.253

期中の平均基準価額は12,344円です。

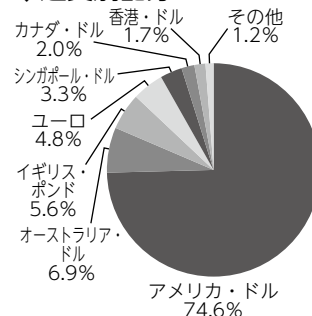
◆資産別配分



◆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。

