

運用報告書（全体版）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／資産複合 | |
| 信託期間 | 2014年1月16日から2024年1月5日まで | |
| 運用方針 | <p>①日米4資産スマートバランス マザーファンド受益証券およびマネーブルマザーファンド受益証券への投資を通じて信託財産の着実な成長を目指します。</p> <p>②日米4資産スマートバランス マザーファンド受益証券は、株価指数先物取引および債券先物取引等の買建額の時価総額の合計が、原則として当該マザーファンドの信託財産の純資産総額の2倍程度となるよう調整を行います。</p> <p>原則として、ポートフォリオ全体へのリスク寄与度が概ね均等となるように、各資産の組入比率を調整するリスク・パリティ運用を基本とし、1) エンハンス・モデル、2) フロアの設定、3) 下方偏差の利用という3つの仕組みを追加することにより、下落リスクを低減しつつ、安定した収益の確保を目指します。</p> <p>③各マザーファンド受益証券への投資比率は、概ね50：50とします。</p> <p>④実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行います。</p> | |
| 主要投資対象 | 日米4資産スマートバランス | 日米4資産スマートバランス マザーファンド受益証券およびマネーブルマザーファンド受益証券 |
| | 日米4資産スマートバランスマザーファンド | 主要取引対象：米国およびわが国の株価指数先物取引および債券先物取引 主要投資対象：残存期間の短い先進国の公社債等 |
| | マネーブルマザーファンド | わが国の公社債等 |
| 主な組入制限 | 日米4資産スマートバランス | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | 日米4資産スマートバランスマザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| | マネーブルマザーファンド | 株式への投資は、転換社債の転換及び転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得したものに限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | <p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p> | |

日米4資産 スマートバランス 〈愛称〉 きんとう君

第7期（決算日 2021年1月8日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「日米4資産スマートバランス」は、このたび第7期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



<https://www.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | 株先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|----------------|---------------|----------|-----------------------|-------|--------|--------|-------|
| | | 税金 分配 | み 騰 落 中 率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 3期(2017年1月10日) | 10,220 | 100 | 2.4 | 22.7 | 53.6 | 75.2 | 2,052 |
| 4期(2018年1月9日) | 10,356 | 250 | 3.8 | 20.7 | 47.1 | 78.2 | 2,083 |
| 5期(2019年1月8日) | 10,070 | 50 | △2.3 | 3.8 | — | 93.3 | 14 |
| 6期(2020年1月8日) | 10,145 | 100 | 1.7 | 31.4 | — | 67.8 | 11 |
| 7期(2021年1月8日) | 10,219 | 50 | 1.2 | 14.4 | — | 84.7 | 16 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 株式先物比率、債券組入比率および債券先物比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(注5) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

(注6) 当ファンドは、各マザーファンドへの投資を通じて、米国と日本の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、先達の公社債等を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 標準価額 | | 株先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|-----------|--------|------|------|-------|--------|--------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| (期首) | 円 | % | % | % | % | % |
| 2020年1月8日 | 10,145 | — | 31.4 | — | — | 67.8 |
| 1月末 | 10,210 | 0.6 | 31.6 | — | — | 68.1 |
| 2月末 | 10,198 | 0.5 | 5.3 | — | — | 94.1 |
| 3月末 | 10,175 | 0.3 | 1.8 | — | — | 26.3 |
| 4月末 | 10,240 | 0.9 | 8.8 | — | — | 89.4 |
| 5月末 | 10,246 | 1.0 | 7.2 | — | — | 87.8 |
| 6月末 | 10,246 | 1.0 | 9.8 | — | — | 90.1 |
| 7月末 | 10,268 | 1.2 | 8.1 | — | — | 90.2 |
| 8月末 | 10,285 | 1.4 | 9.8 | — | — | 88.0 |
| 9月末 | 10,197 | 0.5 | 29.8 | — | — | 69.0 |
| 10月末 | 10,157 | 0.1 | 7.4 | — | — | 91.1 |
| 11月末 | 10,246 | 1.0 | 8.4 | — | — | 89.1 |
| 12月末 | 10,258 | 1.1 | 9.2 | — | — | 89.8 |
| (期末) | | | | | | |
| 2021年1月8日 | 10,269 | 1.2 | 14.4 | — | — | 84.7 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率、債券組入比率および債券先物比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

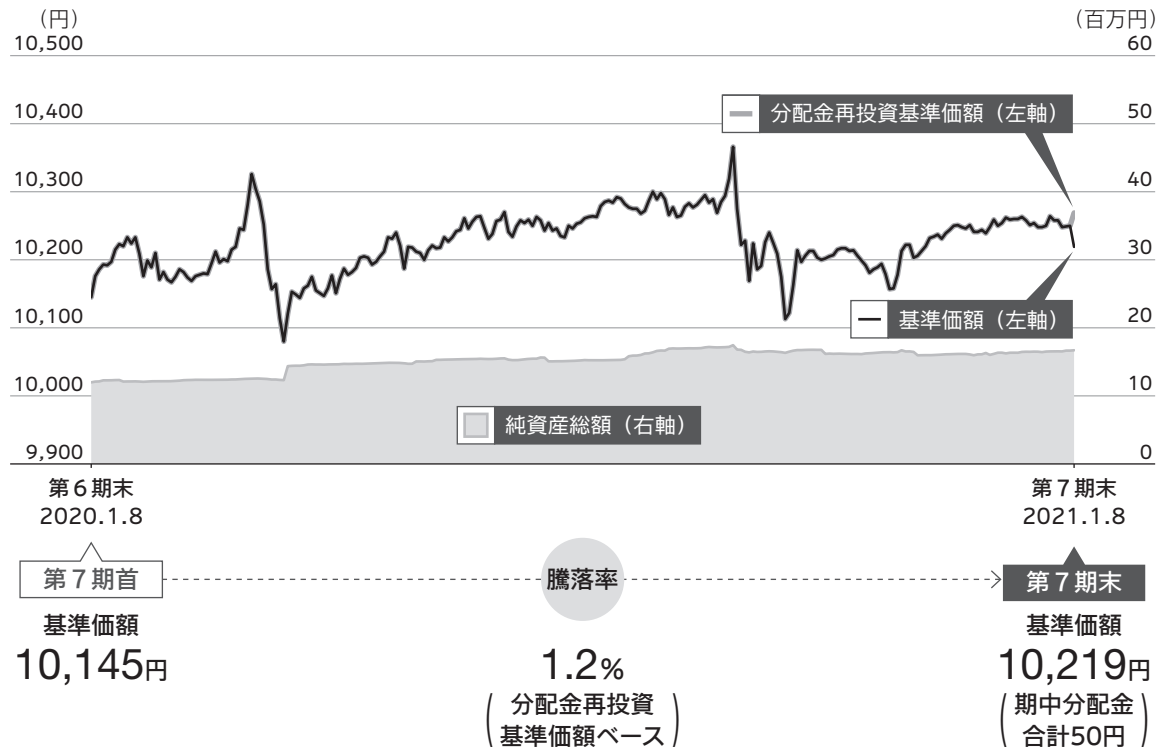
(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(注4) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

(注5) 当ファンドは、各マザーファンドへの投資を通じて、米国と日本の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、先達の公社債等を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2020年1月8日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に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。
- 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、ファンドの購入金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。
- 当ファンドは、各マザーファンドへの投資を通じて、米国と日本の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、先進国の公社債等を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載していません。

● 基準価額の主な変動要因

日米4資産スマートバランス

日米4資産スマートバランス マザーファンドとマネープールマザーファンドを概ね50%ずつ保有しました。主に、日米4資産スマートバランス マザーファンドの基準価額が上昇したことから、当ファンドの分配金再投資基準価額は上昇しました。

日米4資産スマートバランス マザーファンド

国内株式先物、米国株式先物、米国債券先物の価格が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

マネープールマザーファンド

短期金融資産の利回りはマイナス圏で推移したものの、比較的マイナス幅が小さいコール運用を行ったことから基準価額は小幅に下落しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

○国内株式市場

国内株式は、上昇しました。

2020年3月に、世界的に新型コロナウイルスの感染拡大が深刻化し、景気見通しが急激に悪化したことなどから、国内株式は大幅に下落しました。その後は、緩和的な金融環境が相場の下支えとなり、上昇基調で推移しました。

11月以降は、米国政治に関する不確実性の後退、新型コロナウイルスのワクチン実用化による景気回復期待から株価は大きく上昇しました。

○米国株式市場

米国株式は、上昇しました。

2020年3月に、世界的に新型コロナウイルスの感染拡大が深刻化し、今後の見通しについて不透明感が強まったことから、米国株式は大幅に下落しました。その後は、FRB（米連邦準備理事会）による金融緩和策などが相場を下支えしたことから、株価は上昇基調で推移しました。

11月以降は、米国政治に関する不確実性の後退や、ワクチン実用化による景気回復期待などから株価は一段と上昇しました。

TOPIX（東証株価指数）の推移



S&P 500種指数の推移



○国内債券市場

国内債券の利回りは前期末対比で概ね横ばいで推移しました。

2020年2月以降、新型コロナウイルスの感染拡大による実体経済への影響が懸念され、利回りが急速に低下する場面が見られました。

3月には、現金に対する需要の強まりから、他の資産と同様に債券も売られ、利回りは一時的に急上昇しました。その後は、日銀が金融政策を維持するなかで利回りは方向感に欠ける展開となり、期を通しては概ね横ばいとなりました。

○米国債券市場

米国債券の利回りは低下（価格は上昇）しました。

新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、FRBが大幅な緊急利下げを実施したことなどから、2020年3月には米国債券の利回りは急速に低下しました。

8月以降、期待インフレ率の上昇や新型コロナウイルスのワクチン開発観測などを受けて、利回りは上昇（価格は下落）に転じ、上昇基調で推移したものの、期末の利回りは期初を下回る水準となりました。

日本債券（10年債）利回りの推移



米国債券（10年債）利回りの推移



● 当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドは、期を通じて、「日米4資産スマートバランス マザーファンド」および「マネープールマザーファンド」への投資比率を、概ね各50%に維持しました。

日米4資産スマートバランスの 組入ファンドの比率

| | 純資産比 |
|-----------------------|-------|
| 日米4資産スマートバランス マザーファンド | 49.6% |
| マネープールマザーファンド | 49.4% |

注. 比率は、第7期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

📊 日米4資産スマートバランス マザーファンド

当ファンドの方針通り、月次で各資産のリスクウェイトが均等になるように、各資産の構成比率を調整しました。

ただし、2020年2月から3月にかけて、米国株式市場と日本株式市場の緊張度の高まりを示す指標が当ファンドの基準値に達したため、それぞれのリスクウェイトを引き下げ、他の資産のリスクウェイトが均等になるようにリバランスしました。4月初めに、日本株式市場の緊張度は平常時に戻ったと判断し、3資産のリスク寄与度が均等になるようにリバランスしました。5月初めに、米国株式市場の緊張度は平常時に戻ったと判断し、5月以降は、4資産のリスクウェイトが均等になるようにリバランスしました。

日米4資産スマートバランス マザーファンドの資産別配分比率

| 先物 | 純資産比 |
|--------|--------|
| 国内株式先物 | 10.8% |
| 米国株式先物 | 18.3% |
| 国内債券先物 | 138.6% |
| 米国債券先物 | 32.2% |

注. 比率は、第7期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

📊 マネープールマザーファンド

短期金融市場において、国債の利回りがマイナスであるため、比較的マイナス幅が小さいコール運用を中心に行いました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、各マザーファンドへの投資を通じて、米国と日本の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、先進国の公社債等を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、1万口当たり50円の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第7期 2020.1.9~2021.1.8 |
|--------------|--------------------------|
| 当期分配金 | 50 |
| (対基準価額比率) | 0.487% |
| 当期の収益 | 50 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 244 |

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 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。

決算期におけるファンドの運用成果[※]をもとに、分配を行うことを目指すファンドです。

※ 運用成果には、インカム収入とキャピタルゲイン・ロスの両方を考慮します。

インカム収入とは債券の利子収入等、キャピタルゲイン・ロスとは値上がり益・値下がり損をいいます。

・ ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。

● 今後の運用方針

日米4資産スマートバランス

今後も、「日米4資産スマートバランス マザーファンド」および「マネープールマザーファンド」を概ね各50%程度の比率で組入れて運用し、信託財産の着実な成長を目指します。

日米4資産スマートバランス マザーファンド

原則として月次で各資産のリスクウェイトが均等になるように、各資産の構成比率を調整します。

なお、当ファンド独自の基準に基づいて、市場の緊張度が高まったと判断した場合等には、月中においても各資産の構成比率の調整を行うことにより、ファンドの価格下落リスクの抑制を図ります。

マネープールマザーファンド

安全性、流動性の高いコール・ローン等短期金融資産による運用を行う方針です。

● 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第7期 2020.1.9~2021.1.8 | | 項目の概要 |
|--------------|--------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 73円 | 0.715% | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,227円です。 |
| (投信会社) | (34) | (0.330) | ファンドの運用の対価 |
| (販売会社) | (34) | (0.330) | 購入後の情報提供、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) | (6) | (0.055) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 2 | 0.021 | (b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (先物・オプション) | (2) | (0.021) | |
| (c) その他費用 | 2 | 0.024 | (c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ |
| (保管費用) | (0) | (0.000) | 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 |
| (監査費用) | (1) | (0.014) | 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 |
| (その他) | (1) | (0.010) | 信託事務の処理にかかるその他の費用等 |
| 合計 | 77 | 0.760 | |

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料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。

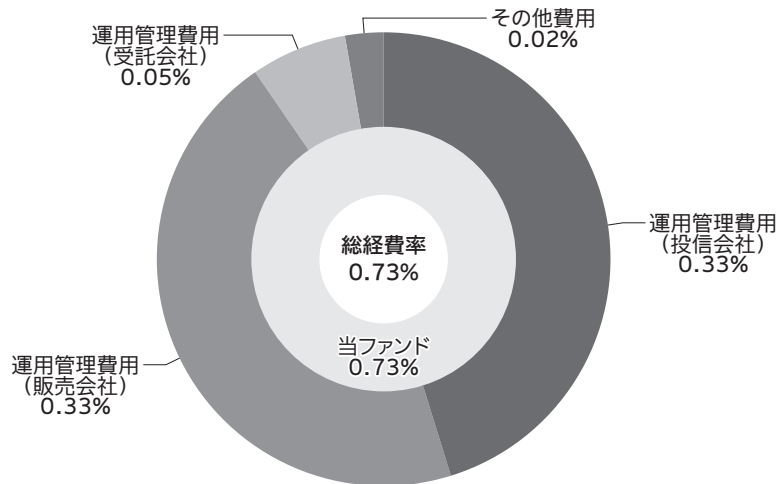
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

期中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）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0.73%**です。



注1. 当ファンドの費用は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. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注5. 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は異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年1月9日～2021年1月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| マネープールマザーファンド | 千口 4,021 | 千円 4,030 | 千口 1,716 | 千円 1,720 |
| 日米4資産スマートバランス マザーファンド | 3,141 | 3,940 | 1,492 | 1,890 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月9日～2021年1月8日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2021年1月8日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| マネープールマザーファンド | 千口 5,927 | 千口 8,232 | 千円 8,245 |
| 日米4資産スマートバランス マザーファンド | 4,815 | 6,463 | 8,281 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2021年1月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 比 率 |
|-----------------------|-------------|-----------|
| | 評 価 額 | |
| マネープールマザーファンド | 千円 8,245 | % 48.9 |
| 日米4資産スマートバランス マザーファンド | 8,281 | 49.2 |
| コール・ローン等、その他 | 321 | 1.9 |
| 投資信託財産総額 | 16,847 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 日米4資産スマートバランス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(1,571,301千円)の投資信託財産総額(14,727,194千円)に対する比率は、10.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.85円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------------|-------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 16,847,372 |
| コール・ローン等 | 320,725 |
| マネーボールマザーファンド(評価額) | 8,245,613 |
| 日米4資産スマートバランス マザーファンド(評価額) | 8,281,034 |
| (B) 負債 | 143,582 |
| 未払収益分配金 | 81,730 |
| 未払解約金 | 2,054 |
| 未払信託報酬 | 58,651 |
| その他未払費用 | 1,147 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 16,703,790 |
| 元本 | 16,346,061 |
| 次期繰越損益金 | 357,729 |
| (D) 受益権総口数 | 16,346,061口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,219円 |

(注1) 信託財産に係る期首元本額11,817,478円、期中追加設定元本額9,405,974円、期中一部解約元本額4,877,391円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0219円

○損益の状況 (2020年1月9日～2021年1月8日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 51 |
| 支払利息 | △ 51 |
| (B) 有価証券売買損益 | 264,212 |
| 売買益 | 310,002 |
| 売買損 | △ 45,790 |
| (C) 信託報酬等 | △110,112 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 154,049 |
| (E) 前期繰越損益金 | 101,113 |
| (F) 追加信託差損益金 | 184,297 |
| (配当等相当額) | (217,197) |
| (売買損益相当額) | (△ 32,900) |
| (G) 計(D+E+F) | 439,459 |
| (H) 収益分配金 | △ 81,730 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 357,729 |
| 追加信託差損益金 | 184,297 |
| (配当等相当額) | (216,937) |
| (売買損益相当額) | (△ 32,640) |
| 分配準備積立金 | 183,086 |
| 繰越損益金 | △ 9,654 |

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程 (2020年1月9日～2021年1月8日) は以下の通りです。

| 項 目 | 2020年1月9日～ 2021年1月8日 |
|---------------------|-------------------------|
| a. 配当等収益(費用控除後) | 0円 |
| b. 有価証券等損益額(費用控除後) | 144,746円 |
| c. 信託約款に規定する収益調整金 | 216,937円 |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 120,070円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 481,753円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 294円 |
| g. 分配金 | 81,730円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 50円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|-----------------|-----|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 50円 |
|-----------------|-----|

<分配金をお支払いする場合>

- ・分配金は、原則として各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しています。

<分配金を再投資する場合>

- ・お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しています。

<課税上の取扱いについて>

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人の受益者に対する課税
 税率は普通分配金について、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）です。

※上記は源泉徴収時の税率であり、税率は課税方法等により異なる場合があります。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※法人の受益者に対する課税は、税率が異なります。

※上記内容は、税法が改正された場合等には変更になることがあります。

※課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家または税務署等にご確認ください。

○お知らせ

- ・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました（2020年4月1日）。

日米4資産スマートバランス マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2021年1月8日）

＜計算期間 2020年1月9日～2021年1月8日＞

日米4資産スマートバランス マザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | <p>①米国およびわが国の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象に、残存期間の短い先進国の公社債等を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。</p> <p>②株価指数先物取引および債券先物取引等の買建額の時価総額の合計が、原則として信託財産の純資産総額の2倍程度となるよう調整を行います。</p> <p>③原則として、ポートフォリオ全体へのリスク寄与度が概ね均等となるように、各資産の組入比率を調整するリスク・パリティ運用を基本とし、1) エンハンス・モデル、2) フロアの設定、3) 下方偏差の利用という3つの仕組みを追加することにより、下落リスクを低減しつつ、安定した収益の確保を目指します。</p> <p>④組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行います。</p> |
| 主要投資対象 | <p>主要取引対象：米国およびわが国の株価指数先物取引および債券先物取引</p> <p>主要投資対象：残存期間の短い先進国の公社債等</p> |
| 主な組入制限 | <p>株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 株先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|------|-------|--------|--------|--------|
| | 円 | 騰落中率 | | | | |
| 3期(2017年1月10日) | 11,096 | 6.3 | 45.7 | 27.3 | 151.5 | 8,324 |
| 4期(2018年1月9日) | 12,125 | 9.3 | 41.7 | 8.1 | 157.4 | 21,012 |
| 5期(2019年1月8日) | 11,703 | △3.5 | 7.9 | — | 192.3 | 28,424 |
| 6期(2020年1月8日) | 12,298 | 5.1 | 63.5 | — | 137.3 | 21,940 |
| 7期(2021年1月8日) | 12,812 | 4.2 | 29.0 | — | 170.8 | 14,671 |

(注1) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率

(注3) 債券先物比率=買建比率-売建比率

(注4) 当ファンドは、米国と日本の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、先進国の公社債等を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 株先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|-------------------|--------|-----|-------|--------|--------|
| | 円 | 騰落率 | | | |
| (期首) 2020年1月8日 | 12,298 | — | 63.5 | — | 137.3 |
| 1月末 | 12,469 | 1.4 | 63.8 | — | 137.5 |
| 2月末 | 12,454 | 1.3 | 10.6 | — | 189.5 |
| 3月末 | 12,426 | 1.0 | 3.6 | — | 53.0 |
| 4月末 | 12,604 | 2.5 | 17.7 | — | 180.3 |
| 5月末 | 12,633 | 2.7 | 14.6 | — | 177.3 |
| 6月末 | 12,651 | 2.9 | 19.7 | — | 182.0 |
| 7月末 | 12,720 | 3.4 | 16.3 | — | 182.4 |
| 8月末 | 12,781 | 3.9 | 19.9 | — | 178.0 |
| 9月末 | 12,576 | 2.3 | 60.0 | — | 138.8 |
| 10月末 | 12,492 | 1.6 | 15.0 | — | 184.8 |
| 11月末 | 12,733 | 3.5 | 17.0 | — | 180.3 |
| 12月末 | 12,780 | 3.9 | 18.6 | — | 181.4 |
| (期末) 2021年1月8日 | 12,812 | 4.2 | 29.0 | — | 170.8 |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率

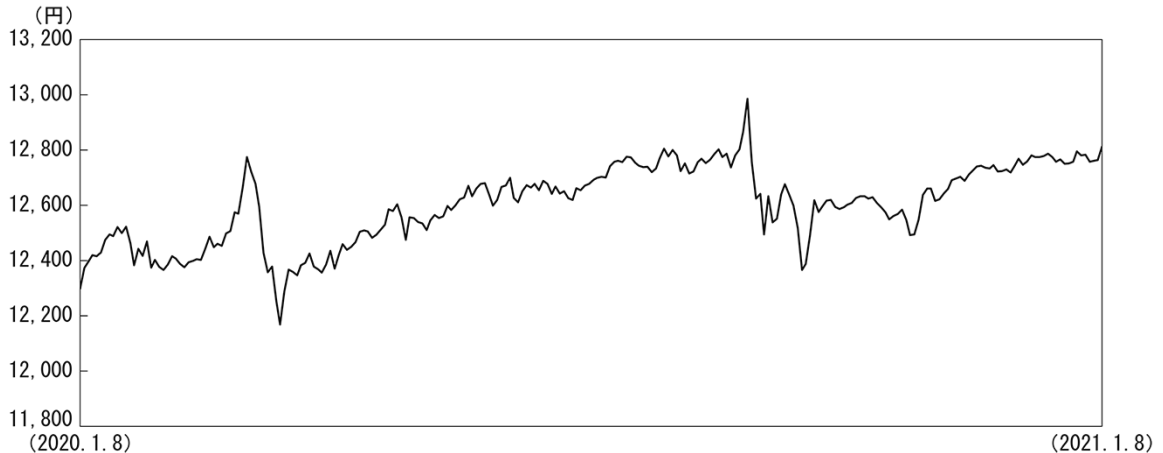
(注3) 債券先物比率=買建比率-売建比率

(注4) 当ファンドは、米国と日本の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、先進国の公社債等を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

○運用経過

(2020年1月9日～2021年1月8日)

■基準価額の推移



期首：12,298円
 期末：12,812円
 騰落率：4.2%

■基準価額の主な変動要因

国内株式先物、米国株式先物、米国債券先物の価格が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

■投資環境

○国内株式市場

国内株式は、上昇しました。

2020年3月に、世界的に新型コロナウイルスの感染拡大が深刻化し、景気見通しが急激に悪化したことなどから、国内株式は大幅に下落しました。その後は、緩和的な金融環境が相場の下支えとなり、上昇基調で推移しました。

11月以降は、米国政治に関する不確実性の後退、新型コロナウイルスのワクチン実用化による景気回復期待から株価は大きく上昇しました。

TOPIX（東証株価指数）の推移



(出所：Bloomberg)

○米国株式市場

米国株式は、上昇しました。

2020年3月に、世界的に新型コロナウイルスの感染拡大が深刻化し、今後の見通しについて不透明感が強まったことから、米国株式は大幅に下落しました。その後は、FRB（米連邦準備理事会）による金融緩和策などが相場を下支えしたことから、株価は上昇基調で推移しました。

11月以降は、米国政治に関する不確実性の後退や、ワクチン実用化による景気回復期待などから株価は一段と上昇しました。

S&P 500種指数の推移



(出所：Bloomberg)

○国内債券市場

国内債券の利回りは前期末対比で概ね横ばいで推移しました。

2020年2月以降、新型コロナウイルスの感染拡大による実体経済への影響が懸念され、利回りが急速に低下する場面が見られました。

3月には、現金に対する需要の強まりから、他の資産と同様に債券も売られ、利回りは一時的に急上昇しました。その後は、日銀が金融政策を維持するなかで利回りは方向感に欠ける展開となり、期を通しては概ね横ばいとなりました。

日本債券（10年債）利回りの推移



(出所：Bloomberg)

○米国債券市場

米国債券の利回りは低下（価格は上昇）しました。

新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、FRBが大幅な緊急利下げを実施したことなどから、2020年3月には米国債券の利回りは急速に低下しました。

8月以降、期待インフレ率の上昇や新型コロナウイルスのワクチン開発観測などを受けて、利回りは上昇（価格は下落）に転じ、上昇基調で推移したものの、期末の利回りは期初を下回る水準となりました。

米国債券（10年債）利回りの推移



(出所：Bloomberg)

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドの方針通り、月次で各資産のリスクウェイトが均等になるように、各資産の構成比率を調整しました。

ただし、2020年2月から3月にかけて、米国株式市場と日本株式市場の緊張度の高まりを示す指標が当ファンドの基準値に達したため、それぞれのリスクウェイトを引き下げ、他の資産のリスクウェイトが均等になるようにリバランスしました。4月初めに、日本株式市場の緊張度は平常時に戻ったと判断し、3資産のリスク寄与度が均等になるようにリバランスしました。5月初めに、米国株式市場の緊張度は平常時に戻ったと判断し、5月以降は、4資産のリスクウェイトが均等になるようにリバランスしました。

資産別配分比率

| 先物 | 純資産比 |
|--------|--------|
| 国内株式先物 | 10.8% |
| 米国株式先物 | 18.3% |
| 国内債券先物 | 138.6% |
| 米国債券先物 | 32.2% |

(注) 比率は、第7期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、米国と日本の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、先進国の公社債等を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■今後の運用方針

原則として月次で各資産のリスクウェイトが均等になるように、各資産の構成比率を調整します。

なお、当ファンド独自の基準に基づいて、市場の緊張度が高まったと判断した場合等には、月中においても各資産の構成比率の調整を行うことにより、ファンドの価格下落リスクの抑制を図ります。

○1万口当たりの費用明細

(2020年1月9日～2021年1月8日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション) | 円 5 (5) | % 0.041 (0.041) | (a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 1 (0) (1) | 0.010 (0.000) (0.010) | (b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等 |
| 合 計 | 6 | 0.051 | |
| 期中の平均基準価額は12,609円です。 | | | |

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

○売買及び取引の状況

(2020年1月9日～2021年1月8日)

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 | | 買 建 | | 売 建 | |
|--------|--------|--------------|---------------|----------|----------|
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 国 内 | 株式先物取引 | 百万円 8,147 | 百万円 13,003 | 百万円 — | 百万円 — |
| | 債券先物取引 | 127,950 | 127,917 | — | — |
| 外 国 | 株式先物取引 | 19,028 | 24,255 | — | — |
| | 債券先物取引 | 54,238 | 59,518 | — | — |

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月9日～2021年1月8日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2021年1月8日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 | | | 当 期 末 | |
|--------|--------|------------|--------------|----------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国 内 | 株式先物取引 | TOPIX | 百万円 1,579 | 百万円 — |
| | 債券先物取引 | 10年国債標準物 | 20,338 | — |
| 外 国 | 株式先物取引 | E-mini 500 | 2,680 | — |
| | 債券先物取引 | 10y T-Note | 4,721 | — |

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年1月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コール・ローン等、その他 | 千円 14,727,194 | % 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 14,727,194 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(1,571,301千円)の投資信託財産総額(14,727,194千円)に対する比率は、10.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.85円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 16,167,804,770 |
| コール・ローン等 | 12,915,918,531 |
| 未収入金 | 1,592,764,590 |
| 差入委託証拠金 | 1,659,121,649 |
| (B) 負債 | 1,496,166,588 |
| 未払金 | 1,496,138,280 |
| 未払利息 | 28,308 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 14,671,638,182 |
| 元本 | 11,451,425,462 |
| 次期繰越損益金 | 3,220,212,720 |
| (D) 受益権総口数 | 11,451,425,462口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,812円 |

(注1) 信託財産に係る期首元本額17,841,006,139円、期中追加設定元本額2,181,605,669円、期中一部解約元本額8,571,186,346円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| 日米4資産スマートバランス (適格機関投資家専用) | 7,686,711,304円 |
| 日米4資産スマートバランス (リスク量キャップ付) (適格機関投資家専用) | 3,752,213,883円 |
| 日米4資産スマートバランス | 6,463,499円 |
| 日米4資産スマートバランス (DC年金) | 6,036,776円 |

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2812円

○損益の状況 (2020年1月9日~2021年1月8日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 7,667,766 |
| 支払利息 | △ 7,667,766 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 56,426,116 |
| 売買益 | 170,436,410 |
| 売買損 | △ 226,862,526 |
| (C) 先物取引等取引損益 | 827,612,204 |
| 取引益 | 2,233,245,884 |
| 取引損 | △1,405,633,680 |
| (D) 保管費用等 | △ 1,598,910 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 761,919,412 |
| (F) 前期繰越損益金 | 4,099,622,631 |
| (G) 追加信託差損益金 | 567,744,331 |
| (H) 解約差損益金 | △2,209,073,654 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 3,220,212,720 |
| 次期繰越損益金(I) | 3,220,212,720 |

(注1) 有価証券売買損益および先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

- ・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました(2020年4月1日)。

マネープールマザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2020年8月11日）

＜計算期間 2019年8月14日～2020年8月11日＞

マネープールマザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | 安定した収益の確保を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | わが国の公社債等 |
| 主な組入制限 | 株式への投資は、転換社債の転換及び転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得した株券に限り、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。 |

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|--------|-------|------|---------|-------|---------|
| | | 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| 5期(2016年8月10日) | 円 | | % | % | 百万円 | |
| 6期(2017年8月10日) | 10,027 | | 0.0 | 84.1 | 1,549 | |
| 7期(2018年8月10日) | 10,030 | | 0.0 | 85.2 | 1,412 | |
| 8期(2019年8月13日) | 10,032 | | 0.0 | 75.1 | 1,339 | |
| 9期(2019年8月13日) | 10,028 | | △0.0 | — | 248 | |
| 9期(2020年8月11日) | 10,019 | | △0.1 | — | 182 | |

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 当ファンドは、わが国の公社債等に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 | 月 | 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 | 入 比 | 券 率 |
|---|-------|-------|--------|-----|------|-----|-----|-----|
| | | | | 騰 落 | 率 | | | |
| | (期 首) | | 円 | | % | | | % |
| | 2019年 | 8月13日 | 10,028 | | — | | | — |
| | 8月末 | | 10,028 | | 0.0 | | | — |
| | 9月末 | | 10,027 | | △0.0 | | | — |
| | 10月末 | | 10,026 | | △0.0 | | | — |
| | 11月末 | | 10,026 | | △0.0 | | | — |
| | 12月末 | | 10,025 | | △0.0 | | | — |
| | 2020年 | 1月末 | 10,024 | | △0.0 | | | — |
| | 2月末 | | 10,024 | | △0.0 | | | — |
| | 3月末 | | 10,023 | | △0.0 | | | — |
| | 4月末 | | 10,022 | | △0.1 | | | — |
| | 5月末 | | 10,021 | | △0.1 | | | — |
| | 6月末 | | 10,020 | | △0.1 | | | — |
| | 7月末 | | 10,020 | | △0.1 | | | — |
| | (期 末) | | | | | | | |
| | 2020年 | 8月11日 | 10,019 | | △0.1 | | | — |

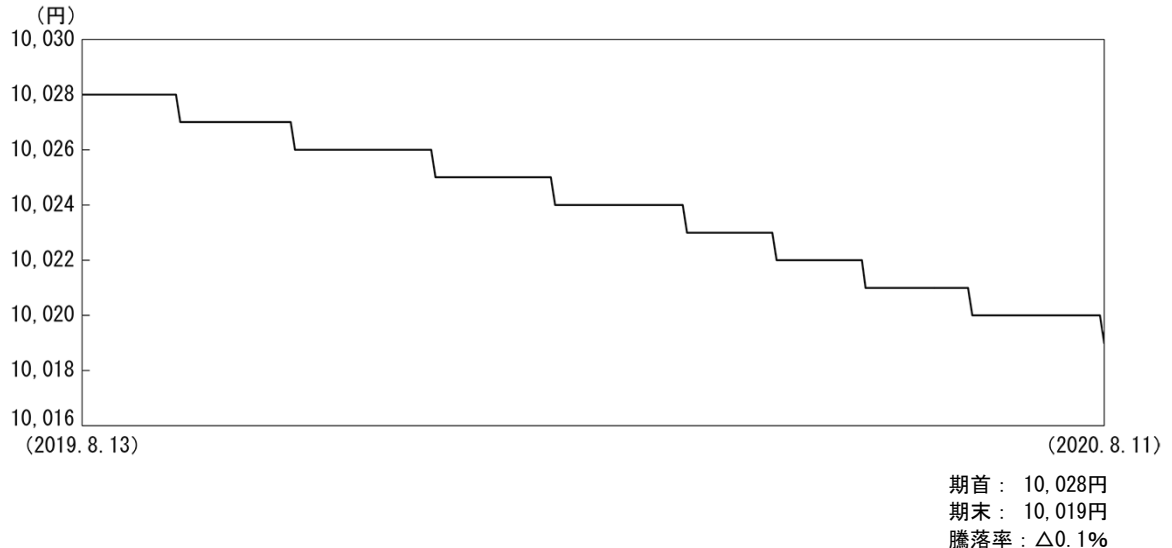
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは、わが国の公社債等に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

○運用経過

(2019年8月14日～2020年8月11日)

■基準価額の推移



■基準価額の主な変動要因

短期金融資産の利回りがマイナス圏で推移したことから、当期末の基準価額は期首の水準を小幅に下回りました。

■投資環境

日銀によるマイナス金利政策のもと、短期金融資産の利回りは期を通じてマイナス圏内で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

コール・ローン等の短期金融資産による運用を行いました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、わが国の公社債等に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■今後の運用方針

コール・ローン等の短期金融資産による運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年8月14日～2020年8月11日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 円 1 (1) | % 0.014 (0.014) | (a)その他費用= $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等 |
| 合 計 | 1 | 0.014 | |
| 期中の平均基準価額は10,023円です。 | | | |

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

○売買及び取引の状況

(2019年8月14日～2020年8月11日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月14日～2020年8月11日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2020年8月11日現在)

2020年8月11日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2020年8月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コール・ローン等、その他 | 千円 182,365 | % 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 182,365 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 182,365,662 |
| コール・ローン等 | 182,365,662 |
| (B) 負債 | 369 |
| 未払利息 | 369 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 182,365,293 |
| 元本 | 182,010,733 |
| 次期繰越損益金 | 354,560 |
| (D) 受益権総口数 | 182,010,733口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,019円 |

(注1) 信託財産に係る期首元本額247,715,866円、期中追加設定元本額3,551,988円、期中一部解約元本額69,257,121円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンドアジア通貨コース | 81,000,688円 |
| りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンド高金利通貨コース | 25,598,908円 |
| りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンドブラジルリアルコース | 45,266,118円 |
| りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンド日本円コース | 3,244,277円 |
| アジア・ハイイールド債券ファンド(毎月分配型)為替ヘッジなしコース | 4,053,277円 |
| アジア・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型)円ヘッジコース | 8,277,821円 |
| 日米4資産スマートバランス | 8,222,410円 |
| りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンド米ドルコース | 1,859,448円 |
| 日米4資産スマートバランス(DC年金) | 4,487,786円 |

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0019円

○損益の状況 (2019年8月14日~2020年8月11日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|----------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △160,939 |
| 受取利息 | 54 |
| 支払利息 | △160,993 |
| (B) 保管費用等 | △30,655 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △191,594 |
| (D) 前期繰越損益金 | 701,021 |
| (E) 追加信託差損益金 | 8,012 |
| (F) 解約差損益金 | △162,879 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 354,560 |
| 次期繰越損益金(G) | 354,560 |

(注1) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注2) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました(2020年4月1日)。