

<訂正のお知らせとお詫び>

「アセットアロケーション・ファンド（安定型）」の運用報告書（全体版）におきまして、第2期から第6期にわたり誤記載がございました。

ここに深くお詫び申し上げますとともに、下記の通り訂正させていただきます（下線部が訂正箇所です）。

記

第2期（2016年4月27日から2017年4月26日まで）

P15. 利害関係人との取引状況等（2016年4月27日から2017年4月26日まで）

（3）利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

Jリート・インデックス・マザーファンド

正

種類	買付額
投資信託証券	百万円 <u>58</u>

誤

種類	買付額
投資信託証券	百万円 <u>52</u>

第3期（2017年4月27日から2018年4月26日まで）

P13. 利害関係人との取引状況等（2017年4月27日から2018年4月26日まで）

（3）利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

Jリート・インデックス・マザーファンド

正

種類	買付額
投資信託証券	百万円 <u>20</u>

誤

該当なし

第4期（2018年4月27日から2019年4月26日まで）

P13. 利害関係人との取引状況等 2018年4月27日から2019年4月26日まで

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

Jリート・インデックス・マザーファンド

正

種類	買付額
投資信託証券	百万円 <u>134</u>

誤

種類	買付額
投資信託証券	百万円 <u>103</u>

第5期（2019年4月27日から2020年4月27日まで）

P15. 利害関係人との取引状況等（2019年4月27日から2020年4月27日まで）

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

Jリート・インデックス・マザーファンド

正

種類	買付額
投資信託証券	百万円 <u>178</u>

誤

種類	買付額
投資信託証券	百万円 <u>167</u>

第6期（2020年4月28日から2021年4月26日まで）

P14. 利害関係人との取引状況等（2020年4月28日から2021年4月26日まで）

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

Jリート・インデックス・マザーファンド

正

種類	買付額
投資信託証券	百万円 <u>324</u>

誤

種類	買付額
投資信託証券	百万円 <u>310</u>

以上

■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	2015年4月17日から2028年4月26日まで
運用方針	投資信託証券等への投資を通じて、世界各国の債券、株式および不動産投資信託（リート）等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 国内債券パッシブ・マザーファンド 国内債券 外国債券パッシブ・マザーファンド 先進国債券（除く日本）／為替ヘッジなし ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド 先進国債券（除く日本）／為替ヘッジあり バンガード・米ドル建て新興国政府債券E T F 新興国債券／為替ヘッジなし iシェアーズJ.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券E T F 新興国債券／為替ヘッジなし SPDR プルムバーク・パークレイズ・ハイ・イールド債券E T F ハイイールド債券／為替ヘッジなし 国内株式インデックス・マザーファンド（B号） 国内株式 外国株式インデックス・マザーファンド 先進国株式（除く日本）／為替ヘッジなし エマージング株式インデックス・マザーファンド 新興国株式／為替ヘッジなし Jリート・インデックス・マザーファンド 国内リート 外国リート・インデックス・マザーファンド 外国リート／為替ヘッジなし
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ■投資信託証券等への投資を通じて、世界各国の債券、株式および不動産投資信託（リート）等に分散投資します。 ■資産配分比率は、ラップ口座の投資助言に実績を持つ日興グローバルラップおよびエドモン・ドゥ・ロスチャイルド・アセット・マネジメント（ルクセンブルグ）からの投資助言を基に決定します。 ■対円での為替ヘッジを行う投資信託証券を組み入れることがあります。また、投資対象とする投資信託証券の外貨建資産に対して対円での為替ヘッジを行うことがあります。
組入制限	■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> ■年1回（原則として毎年4月26日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。（基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。） </div>

アセットアロケーション・ ファンド(安定型)

【愛称:らっぷちゃん】

【運用報告書(全体版)】

(2020年4月28日から2021年4月26日まで)

第 **6** 期

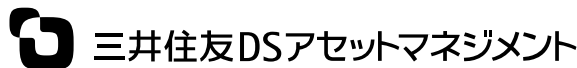
決算日 2021年4月26日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券等への投資を通じて、世界各国の債券、株式および不動産投資信託（リート）等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比 (買建-売建)	債 券 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 騰 落 率					
2 期 (2017年 4 月 26 日)	円 9,992	円 0	% 5.0	% 13.7	% 5.5	% 61.7	% 20.1	百万円 48,551
3 期 (2018年 4 月 26 日)	9,815	0	△1.8	9.3	0.3	71.1	17.4	30,744
4 期 (2019年 4 月 26 日)	10,029	0	2.2	23.6	4.2	48.0	23.5	21,753
5 期 (2020年 4 月 27 日)	9,846	0	△1.8	12.4	0.8	76.1	7.3	13,719
6 期 (2021年 4 月 26 日)	10,684	0	8.5	26.3	2.1	44.4	23.9	11,087

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を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 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比 (買建-売建)	債 券 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 率 比
	騰 落 率					
(期 首) 2020年 4 月 27 日	円 9,846	% -	% 12.4	% 0.8	% 76.1	% 7.3
4 月 末	9,895	0.5	12.6	0.8	75.6	7.3
5 月 末	9,967	1.2	10.7	0.9	76.7	8.8
6 月 末	9,982	1.4	17.1	2.3	61.1	16.9
7 月 末	10,068	2.3	18.8	2.3	61.0	15.3
8 月 末	10,257	4.2	27.3	2.7	44.0	23.8
9 月 末	10,190	3.5	25.9	2.7	45.0	23.3
10 月 末	10,078	2.4	26.1	2.3	44.9	18.3
11 月 末	10,373	5.4	21.9	1.9	58.2	15.4
12 月 末	10,441	6.0	13.7	0.6	75.0	7.4
2021年 1 月 末	10,480	6.4	22.6	1.4	58.3	15.5
2 月 末	10,417	5.8	28.1	2.1	44.0	22.6
3 月 末	10,624	7.9	29.1	1.9	42.7	24.2
(期 末) 2021年 4 月 26 日	10,684	8.5	26.3	2.1	44.4	23.9

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2020年4月28日から2021年4月26日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	9,846円
期末	10,684円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	+8.5% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

基準価額の主な変動要因(2020年4月28日から2021年4月26日まで)

当ファンドは、投資信託証券等への投資を通じて、世界各国の債券、株式および不動産投資信託(リート)等に投資を行いました。なお、資産配分比率は、日興グローバルラップおよびエドモン・ドゥ・ロスチャイルド・アセット・マネジメント(ルクセンブルグ)からの投資助言を基に決定しました。

上昇要因

- 国内株式、先進国株式市場が上昇したこと
- 新興国株式、新興国債券市場が上昇したこと
- 国内リート、グローバルリート市場が上昇したこと
- 米ドル・ユーロが円に対してそれぞれ上昇したこと

下落要因

- 国内債券、先進国債券市場が下落したこと

投資環境について（2020年4月28日から2021年4月26日まで）

先進国株式市場・国内株式市場はともに上昇しました。国内債券や先進国債券利回りは上昇（債券価格は下落）しました。新興国は株式市場・債券市場ともに上昇しました。Jリート市場、グローバルリート市場は上昇しました。為替市場では、米ドル・ユーロともに円に対して上昇する展開となりました。

国内株式

国内株式は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気後退懸念に対し、世界主要国の政府、中央銀行が矢継ぎ早に財政、金融政策を打ち出したことを好感したことや、企業業績の先行き改善期待等を背景に、株価は期を通じて上昇基調で推移しました。

当期のTOPIX（東証株価指数、配当込み）は35.3%上昇しました。

国内債券

長期債利回り（10年国債利回り）は、期初からもみあいでも推移しましたが、年明けから2月後半にかけて、海外債券市場での金利上昇に連れて、国内債券利回りは上昇傾向で推移しました。その後、期末にかけては上昇が一服し、もみ合いでも推移しました。

当期の10年国債利回りは期首-0.04%から期末0.08%へと上昇しました。

国内リート

国内リート市場は、新型コロナワクチン接種の進展に伴う先行きの景気回復期待や、世界的な株価上昇の動き、世界各国の中央銀行の金融緩和スタンスの継続等を背景に、期を通じて上昇基調で推移する展開となりました。

当期の市場の動きを東証REIT指数（配当込み）で見ると、期首に比べて37.9%上昇しました。

先進国株式

先進国外国株式は、世界の主要国や中央銀行の政策対応、企業業績の先行きの改善期待等も背景に、期を通して、米国株式を中心に上昇基調で推移しました。もっとも、新型コロナウイルスの感染拡大懸念やEU（欧州連合）離脱に対する不透明感等を背景に、英国を中心に欧州株式はやや上値が重いなど、地域によりまちまちな相場展開となりました。

当期のMSCIコクサイインデックス(配当込み、米ドルベース)は、52.3%上昇しました。

先進国債券

米回国債利回りは、期初から年末にかけては、もみあいでの相場展開が続きました。年明けから3月にかけては米国での大型財政支出に伴う景気回復期待や、国債増発懸念などを背景に、債券利回りは上昇基調で推移しました。その後、期末にかけては、上昇が一服しました。

欧州では、期初から年末にかけて、一進一退での方向感の出にくい相場展開が続きました。年明けから期末にかけては、米国の金利上昇に連れる形で債券利回りが上昇する相場となりました。

当期の米国10年国債利回りは期首0.60%から期末には1.56%に上昇しました。ドイツ10年国債利回りは期首-0.47%から期末には-0.26%に上昇しました。

グローバルリート

グローバルリート市場は、新型コロナワクチン接種の進展により経済回復期待が強まったことで多くのリートが市場予想を上回る業績見通しを示したことや、世界的な株価上昇に伴うリスクセンチメント(投資家心理)改善等の動き、世界各国の中央銀行の

金融緩和スタンスの継続等も背景に、期を通じて上昇傾向で推移する展開となりました。

当期のS&P先進国REIT指数(米ドルベース)は、38.1%上昇しました。

新興国株式

前期に見られた調整の反動に加え、世界各国の中央銀行による金融緩和策の実施等を背景としたリスクセンチメントの改善などを受け、期初から2月中旬頃にかけて大幅に上昇する展開となりました。その後、期末にかけては上昇が一服しました。

当期のMSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドルベース)は、53.9%上昇しました。

新興国債券

前期に見られた調整の反動に加え、世界各国の中央銀行による金融緩和策の継続や世界的な株価の上昇等がサポート要因となり、期を通して底堅く推移する展開となりました。

当期の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・グローバル(米ドルベース)は16.1%の上昇となりました。

為替

米ドル・円は、F R B (米連邦準備制度理事会)の金融緩和策が長期化するとの見方などを背景に、期初から年末まで、米ドルがじり安で推移しました。年明けから3月後半にかけては、米国債券利回りの上昇等を背景に米ドルが上昇する展開となりました。その後、期末にかけては米国債券利回りの上昇一服等を背景に米ドルがやや下落しました。

当期の米ドル・円は、期首107円60銭から期末107円89銭と0円29銭の米ドル高・円安となりました。

ユーロ・円は、欧州復興基金の設立を巡る動き(7月下旬に設立が合意されました)や、ワクチンの開発、接種の進展などを背景に世界的にリスク選好姿勢の高まりなどを背景に、ユーロは期を通じて上昇傾向で推移しました。

当期のユーロ・円は、期首116円34銭から期末130円55銭と14円21銭のユーロ高・円安となりました。

ポートフォリオについて(2020年4月28日から2021年4月26日まで)

●資産配分

期初は、市場はリスク回避局面にあるとの判断から、保守的資産配分としました。

2020年2月以降、リスク態度指数は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念から大きく下落しましたが、各国政府による積極的な政策対応もあり、4月以降底打ちを探る動きとなりました。5月下旬以降は各国による経済活動再開への期待を受け上昇の動きが鮮明になり始め、6月中旬になると米欧の経済指標が底打ちとなる中、リスク態度指数は上昇基調が定着に向かいました。その為6月下旬に市場はリスク選好的な局面に向かったと判断し、中立的資産配分とし、株式・リートの組み入れを引き上げました。

その後も、米欧を中心に企業業績見通しの改善等を背景に株式が堅調に推移する中、リスク態度指数も高位での推移を継続したことから、8月上旬に市場はリスク選好的な局面に入ったと判断し、積極的資産配分として、株式・リートの組み入れをもう一段引き上げました。

9月になると、米国大型テクノロジー株の調整や、新型コロナウイルス感染再拡大を受けた欧州株の下落を受け、リスク態度指数が揉み合いから低下に向かったため、10月下旬に市場のリスク選好度が後退していると判断し、中立的資産配分として株式・リートの組み入れを引き下げました。

11月下旬には、新型コロナウイルスワクチン開発進展による景気下振れリスクの後退を評価し、先進国株式の組み入れを若干引き上げました。

アセットアロケーション・ファンド（安定型）【愛称：らっぷちゃん】

その後、米国大統領選通過やワクチン開発を受けた株式市場の上昇を受けリスク態度指数は反発したものの、基調転換との判断には至らず、12月中旬に一旦保守的資産配分としました。しかし、その後もリスク態度指数の上昇が継続したため、12月末に、市場がリスク選好的な局面に向かったと判断し、中立的資産配分に変更する意思決定を行いました。（実際のファンドへの反映は2021年初にかけて行いました。）

米国財政協議の進展やワクチン普及に向けた動きを受けた景気改善期待、良好な企業決算などを受け、年明け以降もリスク態度指数は上昇を継続したため、2021年2月に市場はリスク選好的な局面となったと判断し、積極的資産配分として株式・リートの組み入れを引き上げました。また、年に一回の基本資産配分の変更を同時に行いました。

●組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	ベンチマーク	期末組入比率
国内債券パッシブ・マザーファンド	国内債券	NOMURA-BPI(総合)	14.6%
外国債券パッシブ・マザーファンド	先進国債券(除く日本)/ 為替ヘッジなし	F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	2.4%
ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド	先進国債券(除く日本)/ 為替ヘッジあり	F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジベース)	28.3%
バンガード・米ドル建て新興国政府債券 E T F	新興国債券/ 為替ヘッジなし	ブルームバーグ・パークレイズ米ドル建て 新興市場政府債 R I C 基準インデックス	8.3%
i シェアーズ J.P.モルガン・米ドル建て エマーシング・マーケット債券 E T F	新興国債券/ 為替ヘッジなし	J.P.モルガン E M B I グローバル・コア・インデックス	0.1%
S P D R ブルームバーグ・パークレイズ・ ハイ・イールド債券 E T F	ハイイールド債券/ 為替ヘッジなし	ブルームバーグ・パークレイズ・ハイ・イールド・ ペリー・リキッド・インデックス	6.5%
国内株式インデックス・マザーファンド(B号)	国内株式	T O P I X (東証株価指数、配当込み)	12.1%
外国株式インデックス・マザーファンド	先進国株式(除く日本)/ 為替ヘッジなし	M S C I コクサイインデックス (配当込み、円ベース)	10.4%
エマーシング株式インデックス・マザーファンド	新興国株式/ 為替ヘッジなし	M S C I エマーシング・マーケット・ インデックス(配当込み、円ベース)	6.7%
Jリート・インデックス・マザーファンド	国内リート	東証 R E I T 指数(配当込み)	7.5%
外国リート・インデックス・マザーファンド	外国リート/ 為替ヘッジなし	S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース)	0.8%

ベンチマークとの差異について（2020年4月28日から2021年4月26日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について（2020年4月28日から2021年4月26日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第6期
当期分配金	—
（対基準価額比率）	（—%）
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,046

当期の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「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（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

投資信託証券等への投資を通じて、世界各国の債券、株式および不動産投資信託（リート）等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

市場のリスク選好状況を判断する上で使用するリスク態度指数は、新型コロナウイルスのワクチン普及の進展や米財政拡大のサポートを受けた景気改善への期待等を背景に、2021年初より高位での推移となっており、現状、市場が強気に傾いたリスク・オン局面であると判断しております。その

ため、今しばらくは積極的資産配分として、株式・リートを多めとする資産配分を継続します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

アセットアロケーション・ファンド（安定型）【愛称：らっぷちゃん】

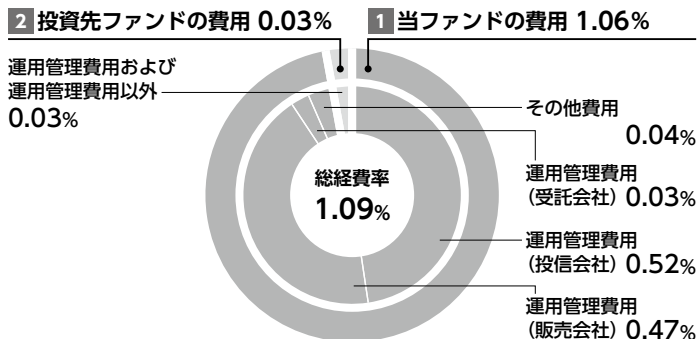
■ 1万口当たりの費用明細 (2020年4月28日から2021年4月26日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	104円 (53) (48) (3)	1.020% (0.516) (0.472) (0.033)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	2 (0) (0) (2) (0)	0.024 (0.004) (0.000) (0.018) (0.002)	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0) (0)	0.002 (0.002) (0.000) (0.000)	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：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	5 (4) (1) (0)	0.044 (0.035) (0.007) (0.003)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	111	1.090	

期中の平均基準価額は10,231円です。

※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、簡便法により算出しています。
 ※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。
 ※各項目毎に円未満は四捨五入しています。
 ※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
 ※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の費用は後掲の「組入れ投資信託証券の内容」をご覧ください。

参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 (1 + 2)	1.09%
1 当ファンドの費用の比率	1.06%
2 投資先ファンドの費用の比率	0.03%

アセットアロケーション・ファンド（安定型）【愛称：らっぷちゃん】

※1の各費用は、掲掲「1万円当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万円当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※2の投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く））の費用は、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※1と2の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率（年率）は1.09%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2020年4月28日から2021年4月26日まで）

(1) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建て エマージング・マーケット債券ETF	—	—	2,641	295
		SPDR ブルームバーグ・バークレイズ・ ハイ・イールド債券ETF	65,237	6,985	34,583	3,657
		バンガード・米ドル建て新興国政府債券ETF	174,879	13,987	101,721	8,141
	合 計	240,116	20,973	138,945	12,094	

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内株式インデックス・マザーファンド（B号）	562,251	1,556,000	487,375	1,340,000
外国株式インデックス・マザーファンド	352,438	1,430,000	368,923	1,491,000
ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド	1,229,410	1,897,000	2,968,405	4,549,000
外国債券パッシブ・マザーファンド	206,339	395,000	138,724	263,000
国内債券パッシブ・マザーファンド	2,009,186	2,576,000	4,369,876	5,592,000
Jリート・インデックス・マザーファンド	639,110	1,399,000	475,361	1,020,000
外国リート・インデックス・マザーファンド	174,365	315,000	175,690	316,000
エマージング株式インデックス・マザーファンド	843,231	1,218,000	618,044	913,000

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2020年4月28日から2021年4月26日まで）

項 目	当		期	
	国内株式インデックス・マザーファンド（B号）	外国株式インデックス・マザーファンド	外国リート・インデックス・マザーファンド	エマージング株式インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	33,787,127千円	66,653,683千円	7,831千円	3,683,753千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	170,464,269千円	231,515,351千円	3,083千円	6,424,683千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.19	0.28	2.53	0.57

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2020年4月28日から2021年4月26日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

アセットアロケーション・ファンド（安定型）

外国株式インデックス・マザーファンド

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

外国債券パッシブ・マザーファンド

外国リート・インデックス・マザーファンド

エマージング株式インデックス・マザーファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

国内株式インデックス・マザーファンド（B号）

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A		うち利害関係人との取引状況 D	D/C	
株 式	百万円 10,480	百万円 4,184	% 39.9	百万円 23,306	百万円 11,289	% 48.4
株 式 先 物 取 引	48,092	41,730	86.8	48,555	42,216	86.9

※平均保有割合 0.7%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

アセットアロケーション・ファンド（安定型）【愛称：らっぷちゃん】

国内債券パッシブ・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公 社 債	百万円 46,091	百万円 3,252	% 7.1	百万円 46,443	百万円 567	% 1.2

※平均保有割合 1.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

Jリート・インデックス・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
投 資 信 託 証 券	百万円 5,096	百万円 1,799	% 35.3	百万円 2,564	百万円 846	% 33.0

※平均保有割合 11.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

国内株式インデックス・マザーファンド（B号）

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
株 式	百万円 65	百万円 144	百万円 1,835

国内債券パッシブ・マザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 -	百万円 -	百万円 201

アセットアロケーション・ファンド（安定型）【愛称：らっぷちゃん】

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券
国内株式インデックス・マザーファンド（B号）

種 類	買 付 額
株 式	百万円 6

国内債券パッシブ・マザーファンド

種 類	買 付 額
公 社 債	百万円 2,300

Jリート・インデックス・マザーファンド

種 類	買 付 額
投 資 信 託 証 券	百万円 310

(4) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率
アセットアロケーション・ファンド（安定型）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	2,915千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	54千円
(c) (b) / (a)	1.9%

※売買委託手数料総額は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、株式会社三井住友銀行、株式会社関西みらいフィナンシャルグループ、株式会社三井住友フィナンシャルグループ、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2020年4月28日から2021年4月26日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細（2021年4月26日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)		期		末
	口数	口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千米ドル	千円	%
i シェアーズ J.P. モルガン・米ドル建て エマージング・マーケット債券ETF	3,193	552	61	6,636	0.1
SPDR ブルームバーグ・パークレイズ・ ハイ・イールド債券ETF	30,295	60,949	6,650	717,549	6.5
バンガード・米ドル建て新興国政府債券ETF	34,261	107,419	8,503	917,419	8.3
合 計	67,749	168,920	15,215	1,641,605	14.8

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(2) 親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期		末
	口数	口数	口数	評価額	額
		千口	千口		千円
国内株式インデックス・マザーファンド (B号)	348,878		423,754		1,343,642
外国株式インデックス・マザーファンド	243,195		226,710		1,152,484
ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド	3,835,598		2,096,603		3,132,326
外国債券パッシブ・マザーファンド	71,914		139,530		269,195
国内債券パッシブ・マザーファンド	3,623,380		1,262,690		1,615,991
Jリート・インデックス・マザーファンド	152,382		316,132		835,948
外国リート・インデックス・マザーファンド	37,376		36,052		85,285
エマージング株式インデックス・マザーファンド	198,129		423,316		740,168

※各親投資信託の期末の受益権総口数は以下の通りです。

国内株式インデックス・マザーファンド (B号)	60,391,040千口	外国株式インデックス・マザーファンド	57,943,987千口
ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド	13,008,296千口	外国債券パッシブ・マザーファンド	84,390,597千口
国内債券パッシブ・マザーファンド	102,129,036千口	Jリート・インデックス・マザーファンド	3,071,522千口
外国リート・インデックス・マザーファンド	4,897,225千口	エマージング株式インデックス・マザーファンド	8,325,755千口

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

（2021年4月26日現在）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
	1,641,605	14.4
国内株式インデックス・マザーファンド（B号）	1,343,642	11.8
外国株式インデックス・マザーファンド	1,152,484	10.1
ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド	3,132,326	27.5
外国債券パッシブ・マザーファンド	269,195	2.4
国内債券パッシブ・マザーファンド	1,615,991	14.2
Jリート・インデックス・マザーファンド	835,948	7.4
外国リート・インデックス・マザーファンド	85,285	0.7
エマージング株式インデックス・マザーファンド	740,168	6.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	556,081	5.0
投 資 信 託 財 産 総 額	11,372,725	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※期末における外貨建資産（1,647,052千円）の投資信託財産総額（11,372,725千円）に対する比率は14.5%です。

※外国株式インデックス・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（294,599,300千円）の投資信託財産総額（295,597,455千円）に対する比率は99.7%です。

※ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（18,799,851千円）の投資信託財産総額（19,827,382千円）に対する比率は94.8%です。

※外国債券パッシブ・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（162,083,566千円）の投資信託財産総額（163,731,931千円）に対する比率は99.0%です。

※外国リート・インデックス・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（11,633,363千円）の投資信託財産総額（11,727,573千円）に対する比率は99.2%です。

※エマージング株式インデックス・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（12,046,783千円）の投資信託財産総額（14,591,535千円）に対する比率は82.6%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=107.89円、1カナダドル=86.56円、1メキシコペソ=5.4404円、1ブラジルレアル=19.6991円、100チリペソ=15.1507円、100コロンビアペソ=2.9711円、1ユーロ=130.55円、1英ポンド=149.79円、1スイスフラン=118.13円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1ノルウェークローネ=13.02円、1デンマーククローネ=17.56円、1トルコリラ=12.8321円、1チェココロナ=5.0544円、100ハンガリーフォリント=35.9293円、1ポーランドズロチ=28.6754円、1オーストラリアドル=83.69円、1ニュージーランドドル=77.69円、1香港ドル=13.90円、1シンガポールドル=81.37円、1マレーシアリンギット=26.2896円、1タイバーツ=3.43円、1フィリピンペソ=2.2298円、100インドネシアルピア=0.75円、100韓国ウォン=9.69円、1新台幣ドル=3.8392円、1インドルピー=1.45円、1イスラエルシェケル=33.1894円、1エジプトポンド=6.8737円、1南アフリカランド=7.56円、1中国元（オフショア）=16.6338円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年4月26日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	12,817,913,707円
コーポレート債	286,101,151
投資証券(評価額)	1,641,605,935
国内株式インデックス・マザーファンド(B号)(評価額)	1,343,642,315
外国株式インデックス・マザーファンド(評価額)	1,152,484,931
ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド(評価額)	3,132,326,096
外国債券パッシブ・マザーファンド(評価額)	269,195,811
国内債券パッシブ・マザーファンド(評価額)	1,615,991,339
Jリート・インデックス・マザーファンド(評価額)	835,948,685
外国リート・インデックス・マザーファンド(評価額)	85,285,417
エマージング株式インデックス・マザーファンド(評価額)	740,168,977
未 収 入	1,715,163,050
(B) 負 債	1,730,620,731
未 払 金	1,662,189,914
未 払 解 約 金	10,479,125
未 払 信 託 報 酬	57,571,890
未 払 利 息	565
そ の 他 未 払 費 用	379,237
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,087,292,976
元 本	10,377,601,105
次 期 繰 越 損 益 金	709,691,871
(D) 受 益 権 総 口 数	10,377,601,105口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額(C/D)	10,684円

※当期における期首元本額13,933,783,423円、期中追加設定元本額246,744,303円、期中一部解約元本額3,802,926,621円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 ち 分 配 金 (税 引 前)	当	期

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 損益の状況

(自2020年4月28日 至2021年4月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	43,665,716円
受 取 配 当 金	43,839,808
支 払 利 息	△ 174,092
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	938,334,943
売 買 益	1,331,513,939
売 買 損	△ 393,178,996
(C) 信 託 報 酬 等	△ 123,919,764
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	858,080,895
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	81,681,142
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 230,070,166
(配 当 等 相 当 額)	(146,206,565)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 376,276,731)
(G) 計 (D+E+F)	709,691,871
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	709,691,871
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 230,070,166
(配 当 等 相 当 額)	(146,397,297)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 376,467,463)
分 配 準 備 積 立 金	939,762,037

※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。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、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。

※期末における、費用控除後の配当等収益（193,123,580円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（100,008,997円）、信託約款に規定される収益調整金（146,397,297円）および分配準備積立金（646,629,460円）より分配可能額は1,086,159,334円（1万口当たり1,046円）ですが、分配は行っておりません。

組入れ投資信託証券の内容（直近決算の情報）

ファンド名	国内債券バッシブ・マザーファンド
形態	国内籍親投資信託
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ■ NOMURA-BPI（総合）の動きに連動する投資成果を目指します。 ■ 日本の公社債および短期金融資産を主要投資対象とします。
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.03%

■ 1万口当たりの費用明細

（2019年5月28日から2020年5月25日まで）

項 目	金 額
その他費用 （その他）	0円 (0)
合 計	0

※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、簡便法により算出しています。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 組入上位10銘柄（基準日：2020年5月25日）

	銘 柄 名	利率	償 還 日	組 入 比 率
1	第410回 利付国債（2年）	0.1%	2022/3/1	2.3%
2	第142回 利付国債（5年）	0.1%	2024/12/20	1.5%
3	第329回 利付国債（10年）	0.8%	2023/6/20	1.5%
4	第411回 利付国債（2年）	0.1%	2022/4/1	1.3%
5	第357回 利付国債（10年）	0.1%	2029/12/20	1.2%
6	第59回 利付国債（20年）	1.7%	2022/12/20	1.1%
7	第330回 利付国債（10年）	0.8%	2023/9/20	1.0%
8	第325回 利付国債（10年）	0.8%	2022/9/20	0.9%
9	第61回 利付国債（20年）	1%	2023/3/20	0.9%
10	第343回 利付国債（10年）	0.1%	2026/6/20	0.8%
	全 銘 柄 数		422銘柄	

※比率は、純資産総額に対する割合です。

■ 損益の状況

（自2019年5月28日 至2020年5月25日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,497,490,837円
受 取 利 息	1,498,017,323
支 払 利 息	△ 526,486
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,278,904,515
売 買 益	477,408,410
売 買 損	△ 1,756,312,925
(C) 信 託 報 酬 等	△ 514,105
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	218,072,217
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	36,820,110,383
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,053,574,436
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 15,530,706,956
(H) 計 (D + E + F + G)	30,561,050,080
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	30,561,050,080

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、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。

※解約差損益金とあるのは、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。

アセットアロケーション・ファンド（安定型）【愛称：らっぷちゃん】

ファンド名	外国債券パッシブ・マザーファンド
形態	国内籍親投資信託
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用の基本方針	<p>■FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）をベンチマークとし、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。</p> <p>■ベンチマーク採用国の国債を主要投資対象とします。</p> <p>■保有する外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.1%

■ 1万口当たりの費用明細

（2019年12月18日から2020年12月17日まで）

項 目	金 額
その他費用	7円
（保管費用）	(7)
（その他）	(0)
合 計	7

※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、簡便法により算出しています。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 組入上位10銘柄（基準日：2020年12月17日）

	銘 柄 名	利 率	償 還 日	組 入 比 率
1	US TREASURY N/B 1.75	1.75%	2024/6/30	0.8%
2	US TREASURY N/B 0.375	0.375%	2027/9/30	0.6%
3	US TREASURY N/B 0.125	0.125%	2023/8/15	0.5%
4	US TREASURY N/B 0.25	0.25%	2023/6/15	0.5%
5	BTPS 3.5	3.5%	2030/3/1	0.5%
6	US TREASURY N/B 0.625	0.625%	2030/5/15	0.5%
7	US TREASURY N/B 3	3%	2048/8/15	0.5%
8	US TREASURY N/B 2.125	2.125%	2024/3/31	0.4%
9	US TREASURY N/B 2.25	2.25%	2024/11/15	0.4%
10	FRANCE O. A. T. 4.5	4.5%	2041/4/25	0.4%
	全 銘 柄 数		612銘柄	

※比率は、純資産総額に対する割合です。

■ 損益の状況

（自2019年12月18日 至2020年12月17日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,438,949,861円
受 取 利 息	3,439,491,274
そ の 他 収 益 金	10,905
支 払 利 息	△ 552,318
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,044,298,920
売 買 益	10,325,791,900
売 買 損	△ 6,281,492,980
(C) 信 託 報 酬 等	△ 62,095,645
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	7,421,153,136
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	77,694,842,875
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,050,970,303
(G) 解 約 差 損 益 金	△18,092,653,532
(H) 計 (D + E + F + G)	77,074,312,782
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	77,074,312,782

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、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。

※解約差損益金とあるのは、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。

アセットアロケーション・ファンド（安定型）【愛称：らっぷちゃん】

ファンド名	ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド
形態	国内籍親投資信託
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ■ FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）をベンチマークとし、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。 ■ ベンチマーク採用国の国債を主要投資対象とします。 ■ 保有する外貨建資産については、対円での為替のフルヘッジを原則とします。
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.1%

■ 1万口当たりの費用明細

（2019年8月27日から2020年8月25日まで）

項 目	金 額
その他費用 （保管費用）	8円 (8)
（その他）	(0)
合 計	8

※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、簡便法により算出しています。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 組入上位10銘柄（基準日：2020年8月25日）

	銘 柄 名	利 率	償 還 日	組 入 比 率
1	US TREASURY N/B 8	8%	2021/11/15	0.8%
2	US TREASURY N/B 1.625	1.625%	2022/11/15	0.6%
3	US TREASURY N/B 1.5	1.5%	2023/3/31	0.6%
4	FRANCE O. A. T. 3.5	3.5%	2026/4/25	0.6%
5	US TREASURY N/B 2.125	2.125%	2024/2/29	0.5%
6	US TREASURY N/B 2.875	2.875%	2025/4/30	0.5%
7	US TREASURY N/B 2.375	2.375%	2024/8/15	0.5%
8	US TREASURY N/B 2.25	2.25%	2024/1/31	0.5%
9	US TREASURY N/B 2	2%	2023/2/15	0.5%
10	US TREASURY N/B 1.625	1.625%	2023/5/31	0.5%
	全 銘 柄 数		548銘柄	

※比率は、純資産総額に対する割合です。

■ 損益の状況

（自2019年8月27日 至2020年8月25日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	522,482,102円
受 取 利 息	514,727,821
そ の 他 収 益 金	7,925,831
支 払 利 息	△ 171,550
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	206,484,201
売 買 益	3,738,858,993
売 買 損	△3,532,374,792
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,753,726
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	716,212,577
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,063,908,500
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,708,583,564
(G) 解 約 差 損 益 金	△6,330,362,829
(H) 計 (D + E + F + G)	8,158,341,812
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	8,158,341,812

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、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。

※解約差損益金とあるのは、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。

アセットアロケーション・ファンド（安定型）【愛称：らっぷちゃん】

ファンド名	バンガード・米ドル建て新興国政府債券ETF
形態	米国籍外国投資信託
運用会社	ザ・バンガード・グループ・インク
運用の基本方針	<p>■ブルームバーグ・バークレイズ米ドル建て新興市場政府債RIC基準インデックスをベンチマークとし、インデックスの構成銘柄の債券を主要投資対象とします。</p> <p>■ベンチマークのパフォーマンスへの運動を目指します。</p>
取引通貨	米ドル
管理報酬等	年0.25%程度
購入の可否	2020年11月末現在、日本において一般投資者の購入が可能です。

■ 組入上位10銘柄 (基準日：2020年10月31日)

	銘 柄 名	ク ー ボ ン	償 還 日	組 入 比 率
1	QATAR (STATE OF)	4.82%	03/14/2049	0.75%
2	QATAR (STATE OF)	5.10%	04/23/2048	0.72%
3	RUSSIAN FEDERATION	5.25%	06/23/2047	0.72%
4	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	4.50%	10/26/2046	0.68%
5	ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT	0.13%	07/09/2035	0.59%
6	Petroleos Mexicanos	7.69%	01/23/2050	0.58%
7	QATAR (STATE OF)	4.40%	04/16/2050	0.56%
8	ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT	0.13%	07/09/2030	0.53%
9	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	4.63%	10/04/2047	0.49%
10	KSA SUKUK Ltd.	3.63%	04/20/2027	0.49%

※比率はポートフォリオに対する割合

■ 費用明細 (2019年11月1日から2020年10月31日まで)

項 目	比 率
エクスペンスレシオ	0.25%

※エクスペンスレシオとはファンドの運用管理費用およびその他費用をファンドの平均純資産総額で割ったものです。

※上記費用はファンドの純資産から差し引かれています。

アセットアロケーション・ファンド（安定型）【愛称：らっぷちゃん】

ファンド名	i シェアーズ J.P. モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 E T F
形態	米国籍外国投資信託
運用会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ
運用の基本方針	<p>■ J.P. モルガン E M B I グローバル・コア・インデックスをベンチマークとし、インデックスの構成銘柄の債券を主要投資対象とします。</p> <p>■ ベンチマークのパフォーマンスへの運動を目指します。</p>
取引通貨	米ドル
管理報酬等	年0.39%程度
購入の可否	日本において一般投資者の購入が可能です。

■ 組入上位10銘柄（基準日：2020年10月31日）

	銘 柄 名	国	クーポン	償 還 日	比 率
1	RUSSIAN FEDERATION RegS 5.25% 6/23/2047	ロシア連邦	5.25%	2047/6/23	0.9%
2	URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF) 5.1% 6/18/2050	ウルグアイ	5.1%	2050/6/18	0.8%
3	KUWAIT STATE OF (GOVERNMENT) MTN RegS 3.5% 3/20/2027	クウェート	3.5%	2027/3/20	0.8%
4	ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS 0.5% 7/31/2035	エクアドル	0.5%	2035/7/31	0.7%
5	QATAR (STATE OF) RegS 5.1% 4/23/2048	カタール	5.1%	2048/4/23	0.7%
6	PERU (REPUBLIC OF) 5.63% 11/18/2050	ペルー	5.63%	2050/11/18	0.6%
7	QATAR (STATE OF) RegS 4.82% 3/14/2049	カタール	4.82%	2049/3/14	0.6%
8	COLOMBIA REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 5% 6/15/2045	コロンビア	5%	2045/6/15	0.6%
9	URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF) 4.98% 4/20/2055	ウルグアイ	4.98%	2055/4/20	0.5%
10	PERU (REPUBLIC OF) 8.75% 11/21/2033	ペルー	8.75%	2033/11/21	0.5%

■ 費用明細（2019年11月1日から2020年10月31日まで）

項 目	比 率
エクスペンスレシオ	0.38%

※エクスペンス・レシオとはファンドの運用管理費用およびその他費用をファンドの平均純資産総額で割ったものです。

※上記費用はファンドの純資産から差し引かれています。

アセットアロケーション・ファンド（安定型）【愛称：らっぷちゃん】

ファンド名	SPDR ブルームバーグ・バークレイズ・ハイ・イールド債券ETF
形態	米国籍外国投資信託
運用会社	SSgA ファンズ・マネジメント・インク
運用の基本方針	<p>■ブルームバーグ・バークレイズ・ハイ・イールド・ベリー・リキッド・インデックスをベンチマークとし、インデックスの構成銘柄の債券を主要投資対象とします。</p> <p>■ベンチマークの値動きと利回りに、経費控除前で、概ね連動する投資成果を上げることを目標とします。</p>
取引通貨	米ドル
管理報酬等	年0.40%程度
購入の可否	日本において一般投資者の購入が可能です。

■ 組入上位10銘柄（基準日：2020年6月30日）

	銘柄名	種類	クーポン	償還日	比率
1	Altice France SA	社債券	7.38%	2026/5/1	0.6%
2	TransDigm, Inc.	社債券	6.25%	2023/9/15	0.5%
3	Centene Corp.	社債券	4.63%	2026/3/15	0.4%
4	Carnival Corp.	社債券	11.50%	2027/5/1	0.4%
5	Altice Financing SA	社債券	7.50%	2023/3/31	0.3%
6	101178 BC ULC/New Red Finance, Inc.	社債券	5.00%	2024/10/15	0.3%
7	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	社債券	5.13%	2025/2/1	0.3%
8	HCA, Inc.	社債券	3.50%	2025/10/15	0.3%
9	Centene Corp.	社債券	4.25%	2025/4/15	0.3%
10	Occidental Petroleum Corp.	社債券	2.90%	2026/2/15	0.3%
全銘柄数			1,047銘柄		

※比率は、純資産総額に対する割合です。

■ 費用明細（2019年7月1日から2020年6月30日まで）

項目	比率
エクスペンスレシオ	0.40%

※エクスペンスレシオとはファンドの運用管理費用およびその他費用をファンドの平均純資産総額で割ったものです。

※上記費用はファンドの純資産から差し引かれています。

アセットアロケーション・ファンド（安定型）【愛称：らっぷちゃん】

ファンド名	国内株式インデックス・マザーファンド（B号）
形態	国内籍親投資信託
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用の基本方針	主として東京証券取引所第1部に上場している株式に投資を行い、TOPIX（東証株価指数、配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.08%

■ 1万口当たりの費用明細

（2019年12月3日から2020年11月30日まで）

項 目	金 額
売買委託手数料 （株式）	1円 (0)
（先物・オプション）	(1)
その他費用 （その他）	0 (0)
合 計	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、簡便法により算出しています。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 組入上位10銘柄（基準日：2020年11月30日）

	銘 柄 名	業 種	組 入 率
1	トヨタ自動車	輸送用機器	3.1%
2	ソニー	電気機器	2.4%
3	ソフトバンクグループ	情報・通信業	2.3%
4	キーエンス	電気機器	1.9%
5	任天堂	その他製品	1.5%
6	日本電信電話	情報・通信業	1.3%
7	日本電産	電気機器	1.3%
8	第一三共	医薬品	1.3%
9	武田薬品工業	医薬品	1.2%
10	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	1.2%
	全 銘 柄 数	1,648銘柄	

※比率は、純資産総額に対する割合です。

※別途、株価指数先物を2.0%買建てしています。

■ 損益の状況

（自2019年12月3日 至2020年11月30日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,977,494,527円
受 取 配 当 金	3,977,638,105
受 取 利 息	13
そ の 他 収 益 金	1,507,242
支 払 利 息	△ 1,650,833
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,604,156,195
売 買 益	25,626,270,617
売 買 損	△ 19,022,114,422
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 110,849,500
取 引 益	1,230,195,000
取 引 損	△ 1,341,044,500
(D) 信 託 報 酬 等	△ 923,029
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	10,469,878,193
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	110,654,863,523
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	23,133,127,061
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 26,649,478,866
(I) 計 (E + F + G + H)	117,608,389,911
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	117,608,389,911

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、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。

※解約差損益金とあるのは、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。

アセットアロケーション・ファンド（安定型）【愛称：らっぷちゃん】

ファンド名	外国株式インデックス・マザーファンド
形態	国内籍親投資信託
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用の基本方針	<p>■主として世界各国の株式に投資し、MSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。</p> <p>■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せん。</p>
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.15%

■ 1万口当たりの費用明細

（2019年12月3日から2020年11月30日まで）

項 目	金 額
売買委託手数料	3円
（株式）	(3)
（新株予約権証券）	(0)
（投資信託証券）	(0)
（先物・オプション）	(1)
有価証券取引税	3
（株式）	(3)
（新株予約権証券）	(0)
（投資信託証券）	(0)
その他費用	20
（保管費用）	(15)
（その他）	(5)
合 計	26

※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、簡便法により算出しています。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 組入上位10銘柄（基準日：2020年11月30日）

	銘柄名	業 種	組 入 比 率
1	APPLE INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.4%
2	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	3.4%
3	AMAZON.COM INC	小売	3.0%
4	FACEBOOK INC-A	メディア・娯楽	1.5%
5	ALPHABET INC-CL C	メディア・娯楽	1.2%
6	ALPHABET INC-CL A	メディア・娯楽	1.2%
7	TESLA INC	自動車・自動車部品	0.9%
8	JOHNSON & JOHNSON	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	0.8%
9	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	0.8%
10	VISA INC	ソフトウェア・サービス	0.8%
	全銘柄数	1,286銘柄	

※比率は、純資産総額に対する割合です。

※別途、株価指数先物を0.9%買建てしています。

■ 損益の状況

（自2019年12月3日 至2020年11月30日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,945,792,767円
受 取 配 当 金	3,940,134,235
受 取 利 息	951,812
そ の 他 収 益 金	4,980,533
支 払 利 息	△ 273,813
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	20,238,998,308
売 買 益	44,391,204,869
売 買 損	△ 24,152,206,561
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 79,843,737
取 引 益	2,378,100,774
取 引 損	△ 2,457,944,511
(D) 信 託 報 酬 等	△ 117,203,167
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	23,987,744,171
(F) 前期繰越損益金	172,536,430,782
(G) 追加信託差損益金	54,373,403,543
(H) 解約差損益金	△ 56,474,641,171
(I) 計 (E+F+G+H)	194,422,937,325
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	194,422,937,325

※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。

※追加信託差損益金とあるのは、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。

※解約差損益金とあるのは、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。

アセットアロケーション・ファンド（安定型）【愛称：らっぷちゃん】

ファンド名	エマージング株式インデックス・マザーファンド
形態	国内籍親投資信託
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用の基本方針	<p>■主として新興国の株式（預託証券（DR）、株式の値動きに連動する有価証券を含みます。）、新興国の株式指数を対象とした先物取引および新興国の株式等を主要投資対象とする上場投資信託証券に投資し、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）の動きと連動する投資成果を目指します。</p> <p>■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せん。</p>
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.15%

■ 1万口当たりの費用明細

（2019年12月3日から2020年11月30日まで）

項 目	金 額
売買委託手数料	14円
（株式）	（7）
（新株予約権証券）	（0）
（投資信託証券）	（1）
（先物・オプション）	（6）
有価証券取引税	2
（株式）	（2）
（新株予約権証券）	（0）
（投資信託証券）	（0）
その他費用	32
（保管費用）	（30）
（その他）	（2）
合 計	48

※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、簡便法により算出しています。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 組入上位10銘柄（基準日：2020年11月30日）

	銘柄名	業 種	組 入 率
1	ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	小売	5.0%
2	TENCENT HOLDINGS LIMITED	メディア・娯楽	4.1%
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	半導体・半導体製造装置	4.1%
4	CHINAAMC CSI 300 INDEX ETF	—	3.4%
5	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.8%
6	ISHARES MSCI RUSSIA ETF	—	2.1%
7	ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ETF	—	1.8%
8	MEITUAN-B	小売	1.4%
9	NASPERS LIMITED-N SHS	小売	0.9%
10	JD.COM INC-ADR	小売	0.7%
	全銘柄数	841銘柄	

※比率は、純資産総額に対する割合です。

※別途、株価指数先物を30.4%買建てています。

■ 損益の状況

（自2019年12月3日 至2020年11月30日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	111,123,665円
受 取 配 当 金	110,623,105
受 取 利 息	1,868
そ の 他 収 益 金	1,880,975
支 払 利 息	△ 1,382,283
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	752,751,029
売 買 益	1,758,749,257
売 買 損	△1,005,998,228
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	565,771,682
取 引 益	1,191,321,209
取 引 損	△ 625,549,527
(D) 信 託 報 酬 等	△ 21,043,899
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,408,602,477
(F) 前期繰越損益金	2,086,766,026
(G) 追加信託差損益金	1,258,389,346
(H) 解約差損益金	△ 946,749,805
(I) 計 (E+F+G+H)	3,807,008,044
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	3,807,008,044

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、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。

※解約差損益金とあるのは、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。

アセットアロケーション・ファンド（安定型）【愛称：らっぷちゃん】

ファンド名	Jリート・インデックス・マザーファンド
形態	国内籍親投資信託
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用の基本方針	<p>■東証REIT指数（配当込み）をベンチマークとし、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。</p> <p>■日本の取引所に上場（上場予定を含みます。）している不動産投資信託（リート）を主要投資対象とします。</p>
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.15%

■ 1万口当たりの費用明細

（2020年8月26日から2021年2月25日まで）

項 目	金 額
売買委託手数料 （投資信託証券） （先物・オプション）	4円 (3) (0)
その他費用 （その他）	0 (0)
合 計	4

※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、簡便法により算出しています。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 組入上位10銘柄（基準日：2021年2月25日）

	銘 柄 名	組入 比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.0%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	6.3%
3	GLP投資法人	5.1%
4	野村不動産マスターファンド投資法人	4.9%
5	日本プロロジスリート投資法人	4.9%
6	大和ハウスリート投資法人	3.8%
7	日本リテールファンド投資法人	3.8%
8	オリックス不動産投資法人	3.4%
9	ユナイテッド・アーバン投資法人	2.9%
10	アドバンス・レジデンス投資法人	2.9%
	全 銘 柄 数	62銘柄

※比率は、純資産総額に対する割合です。

※別途、REIT指数先物を0.8%買建てしています。

■ 損益の状況

（自2020年8月26日 至2021年2月25日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	176,519,265円
受 取 配 当 金	173,925,889
そ の 他 収 益 金	2,627,765
支 払 利 息	△ 34,389
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	779,986,589
売 買 益	936,164,980
売 買 損	△ 156,178,391
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	8,640,600
取 引 益	9,596,400
取 引 損	△ 955,800
(D) 信 託 報 酬 等	△ 6,746
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	965,139,708
(F) 前期繰越損益金	3,710,636,865
(G) 追加信託差損益金	1,409,287,386
(H) 解約差損益金	△1,405,570,611
(I) 計 (E+F+G+H)	4,679,493,348
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	4,679,493,348

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、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。

※解約差損益金とあるのは、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。

アセットアロケーション・ファンド（安定型）【愛称：らっぷちゃん】

ファンド名	外国リート・インデックス・マザーファンド
形態	国内籍親投資信託
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用の基本方針	<p>■ S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、配当込み、円ベース）をベンチマークとし、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。</p> <p>■ 日本を除く世界各国の不動産投資信託（リート）などを主要投資対象とします。</p> <p>■ 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.15%

■ 1万口当たりの費用明細

（2020年8月26日から2021年2月25日まで）

項 目	金 額
売買委託手数料	8円
（株式）	（0）
（投資信託証券）	（8）
有価証券取引税	2
（投資信託証券）	（2）
その他費用	20
（保管費用）	（6）
（その他）	（13）
合 計	30

※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、簡便法により算出しています。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 組入上位10銘柄（基準日：2021年2月25日）

	銘 柄 名	組 入 比 率
1	PROLOGIS INC	5.7%
2	EQUINIX INC	4.3%
3	SIMON PROPERTY GROUP INC	2.9%
4	DIGITAL REALTY TRUST INC	2.8%
5	PUBLIC STORAGE	2.8%
6	WELLTOWER INC	2.3%
7	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1.9%
8	EQUITY RESIDENTIAL	1.8%
9	GOODMAN GROUP	1.7%
10	REALTY INCOME CORPORATION	1.6%
	全 銘 柄 数	320銘柄

※比率は、純資産総額に対する割合です。

■ 損益の状況

（自2020年8月26日 至2021年2月25日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	147,308,522円
受 取 配 当 金	142,616,972
そ の 他 収 益 金	4,697,338
支 払 利 息	△ 5,788
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,200,381,946
売 買 益	1,433,228,610
売 買 損	△ 232,846,664
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,583,648
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,339,106,820
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,552,145,192
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	953,968,539
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 309,429,458
(H) 計 (D + E + F + G)	5,535,791,093
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	5,535,791,093

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、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。

※解約差損益金とあるのは、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。