

# 時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-11 <愛称 ステップ・ラップ（成長指向）2016-11>

## 償還 運用報告書（全体版）

第5期（償還）（償還日 2021年6月16日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-11」は、信託約款の規定に基づき、2021年6月16日に信託期間が終了し、償還いたしました。

ここに、設定以来の運用状況と償還内容をご報告いたしますとともに、受益者のみなさまのご愛顧に対しまして、重ねてお礼申し上げます。

### 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	2016年11月21日から2021年6月16日までです。
運用方針	主として、日本を含む世界各国の債券、株式、不動産投信およびコモディティ連動証券などに実質的に投資を行なう投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）ならびに「円キャッシュ・アルファ・マスターファンド（適格機関投資家向け）」受益証券の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。 ※資産クラスごとの詳細は次ページをご覧ください。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

<643327>

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
 www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
 午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

当ファンドが投資を行なう投資信託証券は、資産クラスごとに以下のものを定めています。

資産クラス	投資信託証券	主な投資資産
株式	インデックス マザーファンド TOPIX	日本の株式
	インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）	先進国（日本を除く）の株式
	先進国資本エマージング株式マザーファンド	先進国企業が資本参加している新興国企業の株式
債券	ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド	内外のソブリン債券 （外貨建資産は為替ヘッジ）
	インデックス マザーファンド 海外先進国債券	先進国（日本を除く）のソブリン債券
	インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け）	新興国のソブリン債券
不動産	インデックス マザーファンド Jリート	日本の不動産投資信託
	インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）	先進国（日本を除く）の不動産投資信託
コモディティ （商品）	インデックス マザーファンド コモディティ	コモディティ関連のETF
	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	金のETF

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税込み中期騰落率		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産総額
		分配金	騰落率	%	%	%	%	%	%	百万円
(設定日) 2016年11月21日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	% -	% -	% -	% -	195
1期(2017年7月18日)	10,239	0	2.4	16.2	0.0	26.3	△1.3	53.4	-	1,096
2期(2018年7月17日)	10,797	0	5.4	24.6	0.1	31.7	△0.9	40.1	0.1	326
3期(2019年7月17日)	10,906	0	1.0	25.8	0.0	25.0	-	43.2	0.1	239
4期(2020年7月17日)	10,980	0	0.7	26.3	0.1	26.5	-	43.9	0.1	189
(償還時) 5期(2021年6月16日)	(償還価額) 13,009.23	-	18.5	-	-	-	-	-	-	162

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 騰 落 率	価 額 騰 落 率	株 式	株 式	債 券	投 資	信 託	不 動 産
			組 入 比 率	先 物 比 率	組 入 比 率	証 券 組 入 比 率	指 先 物 比 率	
(期 首) 2020年7月17日	円 銭	%	%	%	%	%	%	%
	10,980	—	26.3	0.1	26.5	—	43.9	0.1
7 月 末	10,880	△ 0.9	25.2	0.1	26.1	—	43.9	0.2
8 月 末	11,341	3.3	26.4	0.1	25.4	—	44.6	0.3
9 月 末	11,215	2.1	26.8	0.3	25.2	—	43.5	0.2
10 月 末	10,972	△ 0.1	26.3	0.3	26.2	—	43.4	0.2
11 月 末	11,662	6.2	27.0	0.2	25.2	—	44.1	0.2
12 月 末	11,930	8.7	26.7	0.1	24.8	—	44.5	0.2
2021年1 月 末	12,037	9.6	25.9	0.1	25.0	—	44.9	0.2
2 月 末	12,226	11.3	26.3	0.1	24.4	—	45.6	0.3
3 月 末	12,661	15.3	26.5	0.3	25.0	—	44.6	0.2
4 月 末	12,813	16.7	25.5	0.2	25.4	—	45.3	0.2
5 月 末	13,005	18.4	26.2	0.3	24.1	—	43.9	0.1
(償還時) 2021年6月16日	(償還価額) 13,009.23	18.5	—	—	—	—	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

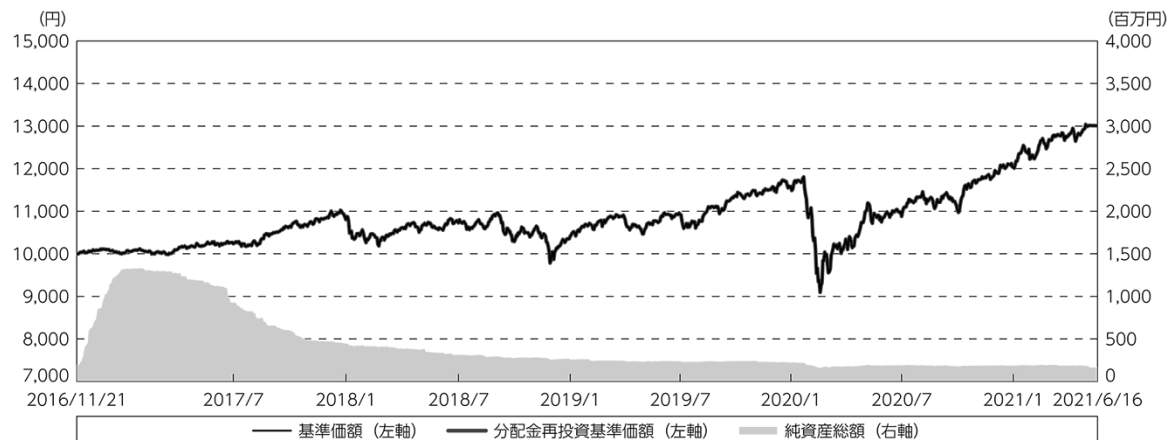
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○運用経過

（2016年11月21日～2021年6月16日）

## 設定以来の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期末(償還日)：13,009円23銭 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：30.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界各国の債券、株式、不動産投信およびコモディティ連動証券などに実質的に投資を行なう投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なってまいりました。信託期間中における投資対象先投資信託証券の騰落率は以下の通りです。

カテゴリー	資産クラス	投資信託証券	騰落率
世界の資産	株式	インデックス マザーファンド TOPIX	53.4%
		インデックスファンド海外先進国株式 (適格機関投資家向け)	94.5%
		先進国資本エマージング株式マザーファンド	37.9%
	債券	ソブリン (円ヘッジ) マザーファンド	8.0%
		インデックス マザーファンド 海外先進国債券	20.2%
		インデックスファンド海外新興国債券 (適格機関投資家向け)	19.7%
	不動産	インデックス マザーファンド Jリート	47.7%
		インデックスファンド海外先進国リート (適格機関投資家向け)	45.9%
コモディティ (商品)	インデックス マザーファンド コモディティ	△ 1.7%	
	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	31.3%	

<値上がり要因>

- ・先進国株式に投資する投資対象先投資信託証券が値上がりしたこと。
- ・国内株式に投資する投資対象先投資信託証券が値上がりしたこと。
- ・Jリートに投資する投資対象先投資信託証券が値上がりしたこと。

<値下がり要因>

- ・コモディティに投資する投資対象先投資信託証券が値下がりしたこと。

## 投資環境

### （国内株式市況）

国内株式市場は、2016年11月の米国大統領選挙後の円安進行と米国株式市場の上昇を背景に上昇しました。その後2017年は地政学的リスクの高まりを背景に下落する局面もありましたが、概ね堅調に推移しました。2018年は米国長期金利の急騰を受けた調整が複数回発生したほか、米中貿易摩擦が重しとなり株価は軟調な推移となりました。2019年は貿易摩擦の緊張緩和や米国の利上げ打ち止めなどが好感され上昇しました。2020年は新型コロナウイルスの感染拡大による経済停滞などへの懸念が高まり、3月に株価は大きく下落しました。しかしながら、その後は各国の財政・金融政策がサポート材料となり、株価は下落前の水準を上抜けし大きく上昇しました。2021年も年初から一時的な下落局面はあったものの概ね堅調な推移となりました。

### （国内債券市況）

国内債券市場は、日銀のイールドカーブコントロールを背景に、2016年から2018年の半ばにかけて、長期金利は0～0.10%をコアレンジとしたレンジ内での推移となりました。2018年の後半には米国金利の上昇につれて0.15%程度まで上昇しましたが、米国の利上げ打ち止めと共に米国金利が低下に転じると、長期金利は2019年の半ばには-0.30%程度まで低下しました。その後はリスクセンチメントの改善から金利は反転し、2019年末には0%近辺まで上昇しました。2020年2月以降は新型コロナウイルスへの警戒感や流動性懸念の高まりなどでボラティリティ（変動性）が上昇する局面もありましたが、長期金利は再び0～0.10%をコアレンジとした推移となりました。

### （先進国株式市況）

先進国株式市場は、2016年11月の米国大統領選挙後に米国株式市場を中心に上昇しました。2017年は北朝鮮などの地政学的リスクの高まりを背景に下落する局面もありましたが、概ね堅調に推移しました。2018年は年の前半に米国長期金利の急騰、年の半ばに米中貿易摩擦が重しとなったことに加えて、年の後半には米国FRB（連邦準備制度理事会）の連続利上げを背景とした米国金利上昇が嫌気され、株価は年間で下落しました。2019年は米国の利上げ打ち止めを背景とした金利低下や、米中貿易摩擦の緊張緩和が好感され、上昇しました。2020年は新型コロナウイルスの感染拡大によりロックダウン（都市封鎖）が発生するなど、経済停滞への懸念が高まり、3月に株価は大きく下落しました。しかしながら、その後は各国の財政・金融政策がサポート材料となり、株価は下落前の水準を上抜けし大きく上昇しました。2020年の後半から2021年にかけては新型コロナウイルスのワクチン接種が相対的に進んでいる米国などを中心に景気回復期待が強まり、株価は上昇しました。

### （先進国債券市況）

先進国債券市場は、2016年の後半から2018年の半ばにかけては、米国の連続利上げを背景に米国金利が上昇するなか、金利はじりじりと上昇しました。しかしながら、2018年の後半にFRBが利上げを打ち止めとすると米国金利も低下に転じました。2020年の前半には新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした株安や米国の緊急利下げを受け金利は急低下しました。その後は中央銀行の緩和姿勢を受け金利は低位での推移となりましたが、2021年に入るとワクチン普及などから経済正常化への期待が高まったことや、インフレ圧力の強まりを背景に金利は上昇しました。

## （新興国株式市況）

新興国株式市場は、概ね先進国株式市場につれる動きとなりました。2017年は堅調に推移した一方、2018年の前半に先進国株式が下落すると反落しました。その後は米国の連続利上げを背景としたアメリカドル高が新興国株式の上値を抑える要因となり、2018年から2019年にかけては先進国株式と比較して上昇幅は限定的となりました。2020年は新型コロナウイルスの感染拡大を背景としたリスクオフ局面で先進国株式同様大きく下落したものの、その後は市場のリスクセンチメントが改善するなか、新興国にも資金が流入し上昇しました。

## （新興国債券市況）

新興国債券市場は、新興国株式市場とほぼ同様の動きとなりました。2018年の前半までは堅調に推移しましたが、その後はアメリカドル高が進むなかで新興国通貨が軟調な推移となり、新興国債券も下落しました。米国の利上げが打ち止めとなり、アメリカドル高が一服した2018年の後半以降は株高などによるリスクセンチメントの改善から、相対的に利回りが高い新興国債券に資金が流入し上昇しました。2020年の前半には株式市場が急落するなかで新興国債券も大幅に下落しましたが、その後は新興国株式同様に資金が回帰する動きのなかで上昇しました。

## （国内リート市況）

国内リート市場は、2016年から2018年の半ばにかけては、米国の連続利上げを背景とした国内・海外金利の上昇を受け軟調な推移となりました。その後は米国金利が低下に転じると、空室率の低下や平均賃料の上昇など、ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の改善も相まって、2019年に東証リート指数は大きく上昇しました。2020年に入ると新型コロナウイルスの感染拡大を受けて東証リート指数も株式などと同様に大きく下落しました。株式市場が反発するなかで東証リート指数も反転したものの、空室率の上昇や先行き不透明感が煽るなか、株式市場と比較して戻りは限定的となりました。

## （海外リート市況）

海外リート市場は、国内リート市場と同様の動きとなりました。2016年から2018年の半ばにかけては、米国の連続利上げを背景とした海外金利の上昇を受け軟調な推移となりましたが、米国金利が低下に転じた2018年の後半から2019年にかけては上昇しました。2020年の前半は新型コロナウイルスの感染拡大の懸念から急落したものの、その後は反発しました。ワクチン接種が日本よりも進んでいることもあり、戻り局面の上昇幅は国内リート市場よりも大きくなりました。

## （コモディティ市況）

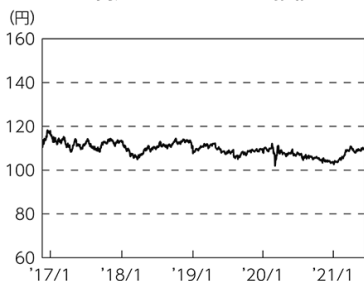
コモディティ市場において、原油価格は、2017年から2018年にかけては産油国の協調減産などを背景に堅調に推移しましたが、2018年の後半に景気減速懸念の高まりから下落した後はレンジ内での推移となりました。2020年の前半の新型コロナウイルスの感染拡大が懸念された局面では、貯蔵庫の限界も意識され先物価格は一時マイナス圏まで下落しましたが、その後は経済活動再開への期待感などから価格は上昇に転じました。金価格は、2016年から2019年の前半にかけてはレンジ内での推移となりました。その後は米国金利の低下やリスク回避姿勢の強まりを背景に上昇し、株式市場が下落した2020年の前半も一時的な下落はあったものの堅調に推移しました。しかしながら、2020年の半ば以降はリスクセンチメントの改善や米国金利が上昇基調となったことを受け、2021年の前半にかけて下落基調となりました。



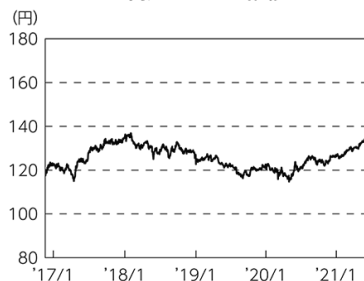
（為替市況）

信託期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



## 当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

三井住友信託銀行株式会社からの投資助言に基づき、資産配分比率の決定および変更を行ないました。具体的には、段階的に株式の配分比率を引き上げたほか、金を新たに追加するなどの運用見直しを行ないました。

当ファンドは2016年11月21日の設定以来、約4年7ヵ月にわたり運用してまいりました。このたび、約款の規定に基づき、信託終了日を2021年6月16日として償還いたしました。

これまでのみなさまのご愛顧に対しまして、心より厚くお礼申し上げますとともに、今後とも弊社投資信託をご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

（各投資対象ファンド）

各投資対象ファンドについては、以下の運用方針に従って運用を行ないました。

投資信託証券	運用方針
インデックス マザーファンド T O P I X	原則として、「パーラ日本株式モデル」を使用して構築したポートフォリオにより、株式先物取引を含めた実質の株式組入比率を高位に保ち、「東証株価指数（T O P I X）」との連動をめざす運用を行ないます。
インデックスファンド海外先進国 株式（適格機関投資家向け）	主として、日本を除く世界各国の株式（D R（預託証券）およびカントリーファンドなどを含みます。）に実質的に投資し、「MSCI-KOKUSA I ンデックス（円ヘッジなし・円ベース）」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。運用の効率化をはかるため、株価指数先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。
先進国資本エマージング株式 マザーファンド	主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。原則として年4回、ポートフォリオの見直しなどを行ない、組入銘柄の入替え、個別銘柄の投資判断の見直し、国別配分比率の見直しなどを検討します。また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。
ソブリン（円ヘッジ） マザーファンド	原則として、日本および世界の高格付け国の中から、為替ヘッジコスト考慮後の利回りや信用力などを勘案して複数国を選定し、当該通貨建てのソブリン債券に分散投資するとともに、外貨建て資産については為替ヘッジを行なうことにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。
インデックス マザーファンド 海外先進国債券	原則として、債券のリスクコントロールモデルを利用してポートフォリオを構築し、ポートフォリオのデュレーション（金利感応度）などの属性をベンチマークである「FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」と同程度に保ち、連動性を高めるように努めます。また、ベンチマーク採用銘柄の入替えなどに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持します。
インデックスファンド海外新興国 債券（適格機関投資家向け）	主として、「海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、「J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。運用の効率化をはかるため、債券先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。
インデックス マザーファンド J リート	主として、わが国の金融商品取引所に上場する不動産投資信託に投資を行ない、日本の不動産投資信託証券市場の動きをとらえる指数（東証 R E I T 指数（配当込み））に連動する投資成果を目標として運用を行ないます。
インデックスファンド海外先進国 リート（適格機関投資家向け）	主として、「海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、「S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」に連動した投資成果をめざします。日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に実質的に投資を行ない、不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジは行ないません。
インデックス マザーファンド コモディティ	主として、日本または海外の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、コモディティ商品指数への連動をめざす投資信託証券に投資し、「ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン（円換算ベース）」に連動する投資成果を目標として運用を行ないます。また、ファンドの状況に応じて、コモディティに関連する上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。
F O F s 用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に実質的に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。実質外貨建資産への投資にあたっては、原則として対円での為替ヘッジを行ないます。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## 分配金

信託期間中における分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、分配を見送りいたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、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した。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年7月18日～2021年6月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	99	0.835	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 48 )	(0.403)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 48 )	(0.403)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	( 4 )	(0.030)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.008	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 1 )	(0.005)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.002)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	20	0.167	(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 ）	( 9 )	(0.075)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 ）	( 10 )	(0.087)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	120	1.011	
期中の平均基準価額は、11,885円です。			

(注) 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・解約により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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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。

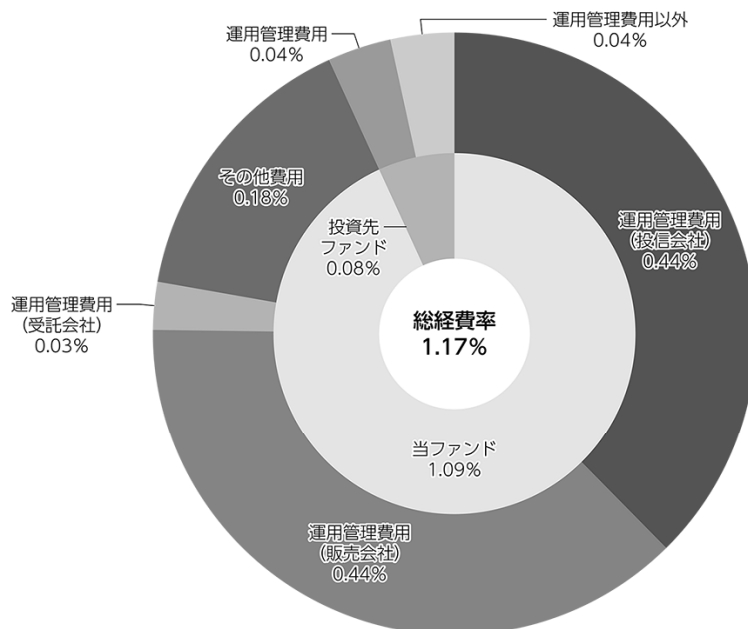
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

## (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1.17%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.17
①当ファンドの費用の比率	1.09
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.04
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 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7月18日～2021年6月16日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	3,436	4,567	9,214	12,428
	インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）	387	614	26,767	53,042
	インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）	1,316	1,321	15,057	19,172
	インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け）	92	103	2,056	2,458
合計		5,233	6,606	53,096	87,101

(注) 金額は受け渡し代金。

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
インデックス マザーファンド TOPIX		1,154	2,731	23,716	58,324
ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド		1,741	2,386	23,604	32,000
インデックス マザーファンド Jリート		597	683	16,727	23,026
先進国資本エマージング株式マザーファンド		196	216	4,469	5,827
インデックス マザーファンド 海外先進国債券		798	946	18,024	21,797
インデックス マザーファンド コモディティ		1,257	974	4,458	4,336

○株式売買比率

(2020年7月18日～2021年6月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	インデックス マザーファンド TOPIX	先進国資本エマージング株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,428,129千円	12,461,736千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	39,933,101千円	11,750,102千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.16	1.06

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年7月18日～2021年6月16日)

## 利害関係人の発行する有価証券等

## ＜時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-11＞

該当事項はございません。

## ＜インデックス マザーファンド TOPIX＞

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
株式	1	4	110

## ＜ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド＞

該当事項はございません。

## ＜インデックス マザーファンド Jリート＞

該当事項はございません。

## ＜先進国資本エマージング株式マザーファンド＞

該当事項はございません。

## ＜インデックス マザーファンド 海外先進国債券＞

該当事項はございません。

## ＜インデックス マザーファンド コモディティ＞

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

## ○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7月18日～2021年6月16日）

区 分	買 付			売 付		
	買付額 A	うち自己取引 状況B	$\frac{B}{A}$	売付額 C	うち自己取引 状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 6	百万円 6	% 100.0	百万円 87	百万円 87	% 100.0

(注) 委託会社に支払われた売買委託手数料は0円です。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年7月18日～2021年6月16日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2021年6月16日現在)

2021年6月16日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	
		口	数
			千口
FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)			5,778
インデックスファンド海外先進国株式 (適格機関投資家向け)			26,379
インデックスファンド海外先進国リート (適格機関投資家向け)			13,740
インデックスファンド海外新興国債券 (適格機関投資家向け)			1,964
合	計		47,863

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	
		口	数
			千口
インデックス マザーファンド TOPIX			22,561
ソブリン (円ヘッジ) マザーファンド			21,863
インデックス マザーファンド Jリート			16,129
先進国資本エマージング株式マザーファンド			4,273
インデックス マザーファンド 海外先進国債券			17,226
インデックス マザーファンド コモディティ			3,201

## ○投資信託財産の構成

(2021年6月16日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	163,683	100.0
投資信託財産総額	163,683	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。



○資産、負債、元本及び償還価額の状況（2021年6月16日現在）

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	163,683,351
コール・ローン等	163,683,351
(B) 負債	770,517
未払信託報酬	694,481
未払利息	66
その他未払費用	75,970
(C) 純資産総額(A-B)	162,912,834
元本	125,228,686
償還差益金	37,684,148
(D) 受益権総口数	125,228,686口
1万口当たり償還価額(C/D)	13,009円23銭

(注) 当ファンドの期首元本額は172,786,911円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は47,558,225円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.300923円です。

○損益の状況（2020年7月18日～2021年6月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,324
受取利息	1
支払利息	△ 1,325
(B) 有価証券売買損益	27,137,529
売買益	32,274,535
売買損	△ 5,137,006
(C) 信託報酬等	△ 1,728,420
(D) 当期損益金(A+B+C)	25,407,785
(E) 前期繰越損益金	11,568,107
(F) 追加信託差損益金	708,256
(配当等相当額)	( 18,411)
(売買損益相当額)	( 689,845)
償還差益金(D+E+F)	37,684,148

(注) 損益の状況の中で(C)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。

(注) 損益の状況の中で(F)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。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

## ○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2016年11月21日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年6月16日		資産総額	163,683,351円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	770,517円
				純資産総額	162,912,834円
受益権口数	195,757,695口	125,228,686口	△70,529,009口	受益権口数	125,228,686口
元本額	195,757,695円	125,228,686円	△70,529,009円	1万円当たり償還金	13,009円23銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	1,070,553,750円	1,096,161,953円	10,239円	0円	0%
第2期	302,835,058	326,973,592	10,797	0	0
第3期	219,604,060	239,497,238	10,906	0	0
第4期	172,786,911	189,725,396	10,980	0	0

## ○償還金のお知らせ

1万円当たり償還金（税込み）	13,009円23銭
----------------	------------

## ○お知らせ

## 約款変更について

2020年7月18日から2021年6月16日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。