

楽天・インデックス・
バランス・ファンド(均等型)
〈愛称:楽天・バンガード・ファンド(バランス均等型)〉

追加型投信/内外/資産複合

交付運用報告書

第3期(決算日 2021年4月15日)

(作成対象期間 2020年4月16日~2021年4月15日)

受益者の皆様へ

平素は当ファンドにご投資いただき、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび上記決算を行いました。当ファンドは、外国投資信託への投資を通じて実質的に日本を含む全世界の株式および投資適格債券へ分散投資を行い、主に各資産の代表的な指数に連動する投資成果を目指して運用を行いました。ここに当期間の運用状況につきまして、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。

| 当期末 | |
|-------|----------|
| 基準価額 | 12,357円 |
| 純資産総額 | 1,747百万円 |
| 騰落率 | 24.3% |
| 分配金合計 | 0円 |

(注)騰落率は分配金(税込)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、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)の閲覧・ダウンロード方法＞
右記ホームページアドレスにアクセス
⇒「基準価額一覧」から当該ファンドを選択
⇒「運用報告書(全体版)」を選択し、閲覧およびダウンロード
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方から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。

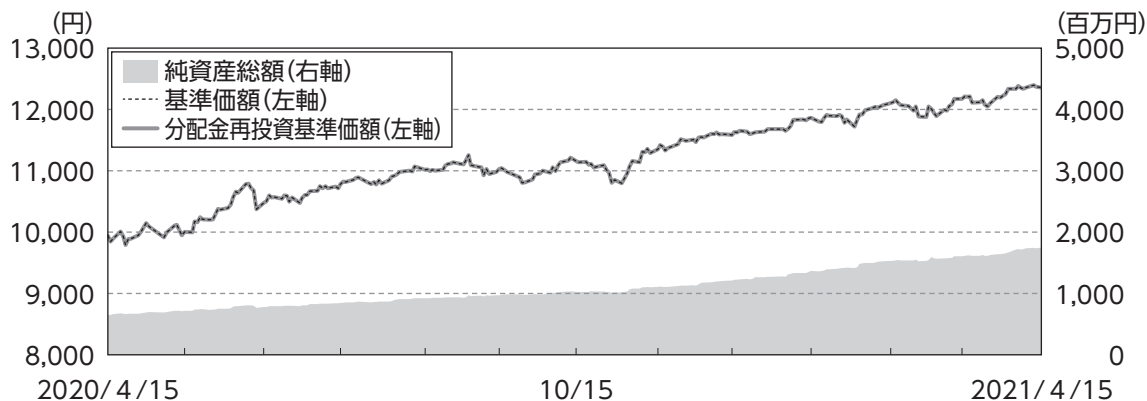
楽天投信投資顧問株式会社

<https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

東京都港区南青山二丁目6番21号
本資料(交付運用報告書)の記載内容のお問い合わせ先
TEL: 03-6432-7746
受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで
※お客様のお取引内容等につきましては販売会社にお問い合わせください。

運用経過の説明

1 基準価額等の推移



期首：9,942円

期末：12,357円(既払分配金0円)

騰落率：24.3%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税込)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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、期首の基準価額を起点として指数化しています。

2 基準価額の変動要因

当ファンドは、上場投資信託証券(ETF)および投資信託証券(以下、総称して「投資先ファンド」といいます。)への投資を通じて、実質的に日本を含む全世界の株式および投資適格債券に分散投資を行っており、基準価額は投資先ファンドの価格変動の影響を受けます。また、実質的に保有する外貨建て資産の一部について為替ヘッジを行っていないため、為替相場の影響も受けます。

当期の基準価額は前期末対比で上昇しました。全世界の株式に投資するETF(米ドル建て)が大きく上昇したことが基準価額上昇の主な要因となりました。また、世界の投資適格債券に投資する投資信託証券(為替ヘッジ)や米ドルが対円で上昇したことも、基準価額の上昇に寄与しました。

3 1万口当たりの費用明細

| 項 目 | 当期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------|-----------------------|---------|--|
| | 2020年4月16日～2021年4月15日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 15円 | 0.132% | (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11,158円です。 |
| (投信会社) | (6) | (0.055) | ・委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (6) | (0.055) | ・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、 口座内でのファンドの管理等の対価 |
| (受託会社) | (2) | (0.022) | ・運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 3 | 0.023 | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ |
| (投資信託証券) | (3) | (0.023) | 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 |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.000 | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | 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 |
| (d) その他費用 | 5 | 0.044 | (d) 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) | (4) | (0.033) | ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券 等の保管および資金の送金・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) | (1) | (0.007) | ・印刷費用は、有価証券届出書、目論見書、運用報告書等 の作成、印刷および提出等に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | ・その他は、金銭信託への預入金額に対する手数料、その 他投資信託財産の運営にかかる費用等 |
| 合 計 | 23 | 0.199 | |

(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2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

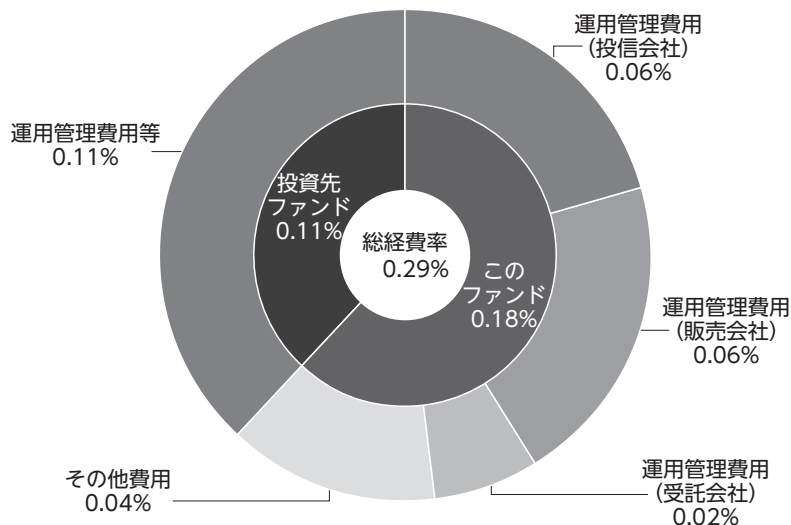
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、この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直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

■ (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（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0.29%です。



| | |
|---------------------|-------|
| 総経費率 (①+②) | 0.29% |
| ①このファンドの費用の比率 | 0.18% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用等の比率 | 0.11% |

(注1) このファンドの費用は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) 投資先ファンドとは、このファンドまたはマザー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）です。

(注5) このファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

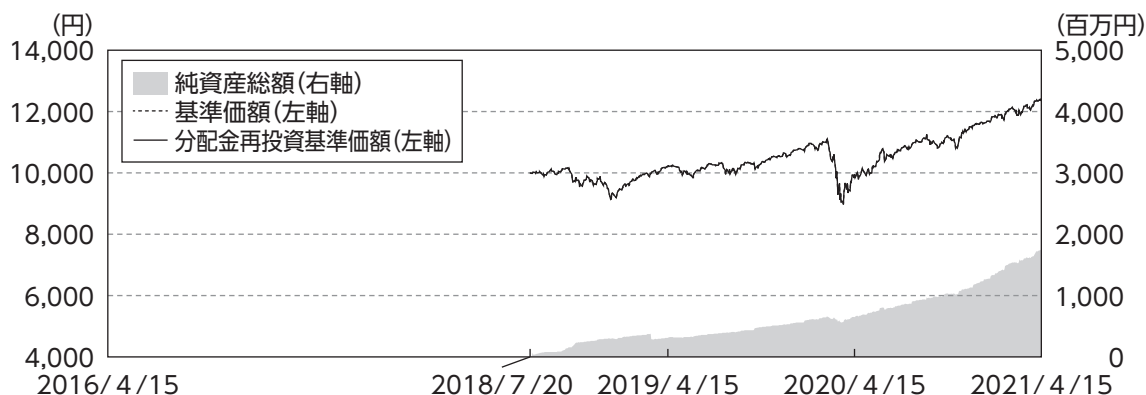
(注6) このファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドについては、運用会社等より入手した概算値を使用している場合があります。

(注8) 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。

4 最近5年間の基準価額等の推移

(2016年4月15日～2021年4月15日)



| | 2018年7月20日 設定日 | 2019年4月15日 決算日 | 2020年4月15日 決算日 | 2021年4月15日 決算日 |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (円) | 10,000 | 10,221 | 9,942 | 12,357 |
| 期間分配金合計 (税込) (円) | — | 0 | 0 | 0 |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | — | 2.2 | △ 2.7 | 24.3 |
| 純資産総額 (百万円) | 7 | 312 | 651 | 1,747 |

(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込)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2) 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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 当ファンドの運用方針に対応する適切な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いません。

(注4) 分配金再投資基準価額は、2018年7月20日の基準価額を起点として指数化しています。

(注5) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

5 投資環境

当期のグローバル株式市場は、前期末比で大きく上昇しました。

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けた景気後退への懸念から、グローバル株式市場は2020年3月中旬にかけて急落したものの、米国をはじめ各国の政府や中央銀行による政策対応が迅速かつ大規模であったことに加え、米欧での新型コロナウイルスの感染拡大ペースに一旦減速の兆しが見られたことなどをを受けて落ち着きを取り戻し、当期は堅調な地合いで始まりました。期を通して、世界的に新型コロナウイルスの感染拡大は続き、感染状況に合わせて、各国ごとに行動制限の強化と緩和が繰り返されるかたちとなりましたが、全体として経済活動の正常化へ向けた方向性が大きく後退することはなく、ワクチンの早期開発や追加経済対策への期待などを背景に、新しい生活様式の恩恵を受けるハイテク関連銘柄を中心にグローバル株式市場は堅調な展開となりました。9月にはハイテク関連株式に対する利益確定の売り、10月後半には米大統領選挙に係る混乱への警戒感、2021年年明け以降には急速な米長期金利の上昇をそれぞれ背景として調整する局面もあったものの、米国や英国などでワクチン接種が急速に進展し経済活動の早期正常化への道筋が見え始めたことや、米大統領選挙・上下両院選挙で勝利した民主党政権が1.9兆ドル規模の経済対策を成立させ、さらに追加のインフラ投資計画を打ち出したことなども景気回復期待など強めるかたちとなり、グローバル株式市場は期末まで堅調さを維持しました。

為替市場では、2020年年末頃までは緩やかなペースでの米ドル安/円高が進みました。しかし、年明け以降は、米国におけるワクチン接種の進展や追加経済対策に伴う景気再加速期待等を背景に米長期金利の上昇圧力が高まったことなどから、米ドル買いが優勢な展開となり、まとまって円安が進みました。

当期のグローバル債券市場では、期後半を中心に長期金利が上昇する展開となりました。特に、ワクチン接種で先行した米国や英国の長期金利上昇が顕著でした。

前期は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う世界経済の混乱が高まるなかで、期末にかけて主要国の長期金利が乱高下する不安定な展開となりましたが、各国政府や中央銀行による大規模な政策対応や、新型コロナウイルスの感染拡大ペースに一旦減速の兆しが見られたこと等を受けて、当期は落ち着いた展開で始まりました。期前半は、経済活動正常化に向けた動きや株式市場の上昇、国債増発による需給悪化懸念などが金利上昇圧力となった一方で、FRB(米連邦準備制度理事会)など中央銀行による金融緩和の継続や新型コロナウイルスの感染再拡大とそれに伴う行動制限の強化などが金利上昇を抑制する材料となり、主要国の長期金利は概ねレンジ内での推移となりました。2020年10月以降は、米大統領・議会選挙のすべてで民主党優勢との見方から、大規模な経済対策が打ち出されるとの思惑が広がったことなどから米国の長期金利が上昇基調となった一方、感染再拡大に伴う行動制限の強化などを背景に欧州では長期金利の低位での推移が続くなど、米国とその他の主要国の長期金利の動きに乖離が見られました。しかし、年明け以降は、米国の大統領ならびに上下両院選挙で勝利した民主党による大規模な追加経済対策への現実味が高まったことや、米国などでのワクチン接種拡大を受けた経済活動の回復期待などを背景に米長期金利の上昇ペースが加速するなかで、欧州など他の地域の長期金利にも上昇圧力が波及する展開となりました。

社債市場では、株式市場の上昇や景気回復期待を背景にスプレッドは縮小傾向が続きました。

6 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、投資先ファンドへの投資を通じて、実質的に日本を含むグローバルの株式および投資適格債券に分散投資(各資産の基本配分は株式50%、債券50%)を行い、投資適格債券部分については原則として為替ヘッジを行っています。当期は、概ね基本配分に沿うかたちで投資先ファンドへの組入比率を高位に維持しました。

7 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

8 分配金

運用の基本方針等を勘案し、収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

(1万口当たり・税込)

| 項 目 | 第3期 | |
|---------------|-----------------------|--|
| | 2020年4月16日~2021年4月15日 | |
| 当期分配金 (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 (円) | 2,357 | |

(注1)「対基準価額比率」は「当期分配金」の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2)「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、「当期の収益以外」は収益調整金および分配準備積立金です。

(注3)「当期の収益」および「当期の収益以外」は、円未満を切捨てて表示しているため、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

今後の運用方針

基本配分に沿った投資先ファンドへの組入比率を高位に維持する方針です。また、投資適格債券への投資にあたっては、原則として実質組入外貨建資産の対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。

お知らせ

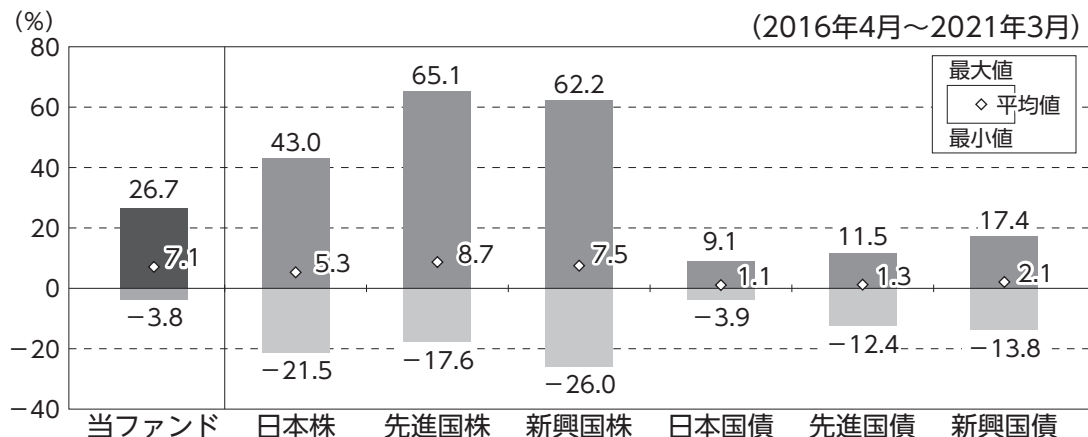
当該ファンドの主要投資対象の1つについて、同一ファンドにかかるシェアクラスの中で、管理報酬率がより低率であるシェアクラスへ投資対象の変更を行いました。

(変更実施日：2021年3月23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 | 無期限(2018年7月20日設定) |
| 運用方針 | 投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | <ol style="list-style-type: none">①主に投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む全世界の株式および投資適格債券へ分散投資を行います。②全世界株式の運用にあたってはFTSEグローバル・オールキャップ・インデックスに連動する投資成果を目指して運用を行い、投資適格債券の運用にあたってはブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックスに連動する投資成果を目指して運用を行います。③全世界株式および投資適格債券の基本配分は、株式50%、債券50%とします。なお、投資適格債券の運用にあたっては、原則として実質組入外貨建資産の対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。④投資信託証券への投資割合は、原則として高位を維持することを基本とします。 |
| 分配方針 | 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向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。 留保益の運用については特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。 |

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(注1)当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、上記5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したもので、決算日に対応した数値とは異なります。なお、当ファンドの騰落率は、設定日以降で算出可能な期間のみであり、代表的な資産クラスの対象期間と異なります。

当ファンドの対象期間：2019年7月～2021年3月

代表的な資産クラスの対象期間：2016年4月～2021年3月

(注2)当ファンドの年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算した騰落率であり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

(注3)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。

各資産クラスの騰落率は以下の各指数の騰落率です。

日本株：S&P日本総合指数(トータル・リターン、円ベース)

先進国株：S&P先進国総合指数(除く日本、トータル・リターン、円換算ベース)

新興国株：S&P新興国総合指数(トータル・リターン、円換算ベース)

日本国債：ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル国債：日本インデックス (円ベース)

先進国債：ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル国債 (日本除く) インデックス (円ベース)

新興国債：ブルームバーグ・バークレイズ新興市場自国通貨建て高流動性国債 インデックス (円ベース)

※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。

※上記各指数に関する知的財産権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。

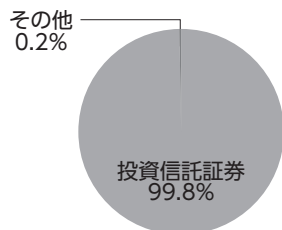
当ファンドのデータ

1 当ファンドの組入資産の内容

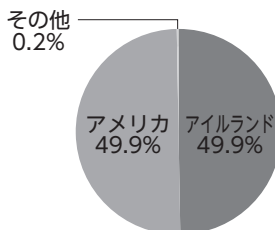
■組入ファンド

| | 当期末 |
|--|-------|
| バンガード・インベストメント・シリーズ・ピーエルシー - バンガード・グローバル・ボンド・インデックス・ファンド - インスティテューショナル・プラス円ヘッジAcc | 49.9% |
| バンガード®・トータル・ワールド・ストックETF | 49.9% |
| その他 | 0.2% |
| 組入ファンド数 | 2 |

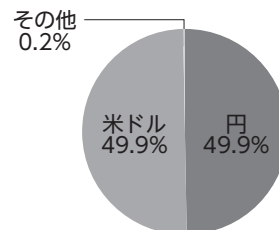
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注1)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
 (注2)国別配分につきましては発行国を表示しております。

2 純資産等

| 項 目 | 第3期末 |
|-------------|----------------|
| | 2021年4月15日 |
| 純 資 産 総 額 | 1,747,144,731円 |
| 受 益 権 総 口 数 | 1,413,857,783口 |
| 1万口当たり基準価額 | 12,357円 |

※期中における追加設定元本額は1,071,341,825円、同解約元本額は313,017,979円です。

3 組入ファンドの概要

バンガード®・トータル・ワールド・ストックETF

運用経過等に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

■基準価額の推移

(2019年11月1日～2020年10月31日)



■1万口当たりの費用明細

当該情報が取得できないため記載しておりません。

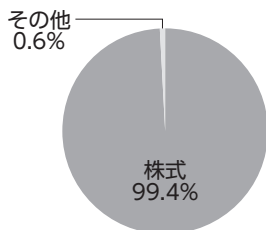
■組入上位10銘柄

(2020年10月31日現在)

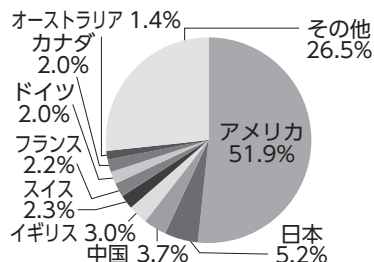
| | 銘柄名 | 国/地域 | 比率 % |
|-------|----------------------------|-------|---------|
| 1 | Apple Inc. | アメリカ | 3.1 |
| 2 | Microsoft Corp. | アメリカ | 2.7 |
| 3 | Amazon.com Inc. | アメリカ | 2.3 |
| 4 | Facebook Inc. | アメリカ | 1.1 |
| 5 | Alibaba Group Holding Ltd. | 中国 | 0.9 |
| 6 | Alphabet Inc. | アメリカ | 0.9 |
| 7 | Alphabet Inc. | アメリカ | 0.8 |
| 8 | Tencent Holdings Ltd. | 中国 | 0.8 |
| 9 | Johnson & Johnson | アメリカ | 0.6 |
| 10 | Procter & Gamble Co. | アメリカ | 0.6 |
| 組入銘柄数 | | 8,792 | |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分

当該情報が取得できないため記載しておりません。

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

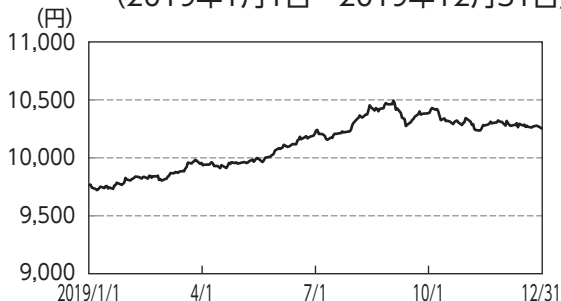
3 組入ファンドの概要

バンガード・インベストメント・シリーズ・ピーエルシー - バンガード・グローバル・ボンド・インデックス・ファンド - インスティテューショナル・プラス円ヘッジAcc

運用経過等に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

■基準価額の推移

(2019年1月1日～2019年12月31日)



■1万口当たりの費用明細

当該情報が取得できないため記載しておりません。

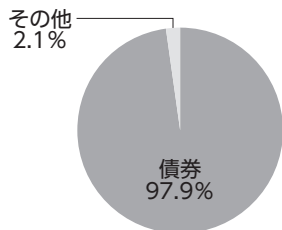
■組入上位10銘柄

(2019年12月31日現在)

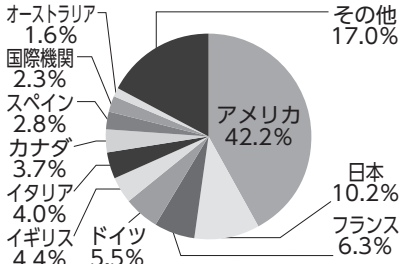
| | 銘柄名 | 発行国 | 比率 % |
|----|---|------|--------|
| 1 | T 1 1/2 09/15/22 | アメリカ | 1.0 |
| 2 | United States Treasury Note/Bond 2022/1/15 | アメリカ | 0.9 |
| 3 | United States Treasury Note/Bond 2022/10/15 | アメリカ | 0.7 |
| 4 | United States Treasury Note/Bond 2021/9/15 | アメリカ | 0.7 |
| 5 | United States Treasury Note/Bond 2026/1/31 | アメリカ | 0.5 |
| 6 | United States Treasury Note/Bond 2022/8/15 | アメリカ | 0.5 |
| 7 | United States Treasury Note/Bond 2022/2/15 | アメリカ | 0.4 |
| 8 | United States Treasury Note/Bond 2022/3/15 | アメリカ | 0.4 |
| 9 | United States Treasury Note/Bond 2024/2/29 | アメリカ | 0.3 |
| 10 | United States Treasury Note/Bond 2026/2/28 | アメリカ | 0.3 |
| | 組入銘柄数 | | 11,935 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

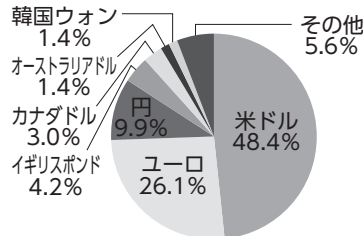
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注1)資産別・通貨別配分の組入比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の組入比率はポートフォリオに対する評価額の割合です。

(注2)国別配分につきましては発行国を表示しております。

[Vanguard] (日本語での「バンガード」を含む)商標は、The Vanguard Group, Inc.が有し、楽天投信投資顧問株式会社および承認された販売会社にのみ使用許諾されたものです。また、当ファンドは、The Vanguard Group, Inc.およびVanguard Investments Japan, Ltd.より提供、保証または販売されるものではなく、また投資に関する助言を受けていることを表すものでもありません。したがって、The Vanguard Group, Inc.およびVanguard Investments Japan, Ltd.は当ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

当ファンドは、FTSEインターナショナルリミテッド(以下「FTSE」といいます。)、ロンドン証券取引所(以下「LSEG」といいます。)(総称して、以下「ライセンス供与者」といいます。)(いずれによっても、支援、推奨、販売または販売促進するものではありません。

ライセンス供与者は、「FTSEグローバル・オールキャップ・インデックス」(以下、「本指数」といいます。)(の使用およびいかなる時点における本指数値の利用から生じるいかなる結果に対しても、明示的か默示的かを問わず、何ら表明や保証を行うものではありません。

本指数はFTSEによって編集および計算されます。ライセンス供与者は、本指数の誤りについて何人に対しても責任を負わず(過失の有無を問わず)、かつ本指数の誤りに関して通知する義務を負いません。

FTSE[®]はLSEGの商標であり、FTSEがライセンスに基づき使用しています。

ブルームバーグ(BLOOMBERG)は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.)の商標およびサービスマークです。バークレイズ(BARCLAYS)は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシー (Barclays Bank Plc)の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)(またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックス(BLOOMBERG BARCLAYS INDICES)に対する一切の独占的権利を有しています。