

# たわらノーロード 最適化バランス

(保守型) / (安定型) / (安定成長型) / (成長型) / (積極型)

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。

各ファンドは、主としてマザーファンドへの投資を通じて実質的に国内外の株式、公社債および不動産投資信託証券に投資し、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 2023年10月13日～2024年10月15日

| 第7期               |        | 決算日：2024年10月15日 |          |         |         |
|-------------------|--------|-----------------|----------|---------|---------|
| 第7期末（2024年10月15日） |        |                 |          |         |         |
|                   | (保守型)  | (安定型)           | (安定成長型)  | (成長型)   | (積極型)   |
| 基準価額              | 9,555円 | 11,391円         | 12,710円  | 14,914円 | 16,960円 |
| 純資産総額             | 71百万円  | 115百万円          | 1,681百万円 | 286百万円  | 499百万円  |
| 第7期               | 騰落率    | △0.1%           | 4.8%     | 8.3%    | 13.3%   |
|                   | 分配金合計  | 0円              | 0円       | 0円      | 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。

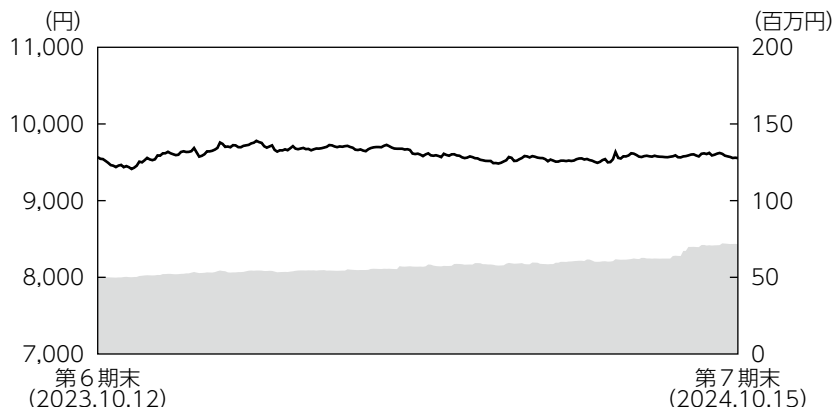
アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2 <https://www.am-one.co.jp/>

## 運用経過の説明

たわらノーロード 最適化バランス (保守型)

### 基準価額等の推移



第7期首： 9,566円  
 第7期末： 9,555円  
 (既払分配金 0円)  
 騰落率： △0.1%  
 (分配金再投資ベース)

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)

- (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) 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

マイナス金利政策解除や利上げなどの日銀の金融政策正常化の動きの中で国内の長期金利が上昇（債券価格は下落）したこと等がマイナスに寄与しました。一方、米欧の利下げ観測が強まり、その後利下げが決定されたことを背景に本邦以外の主要国の長期金利が低下（債券価格は上昇）したこと、企業決算が概ね良好な結果となったことや米国の底堅い景況感、米欧の利下げ決定等から国内外の株式が上昇したこと等はプラスに寄与しました。

## 1 万口当たりの費用明細

| 項目          | 第7期                           |         | 項目の概要                                                                |
|-------------|-------------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------|
|             | (2023年10月13日<br>～2024年10月15日) |         |                                                                      |
|             | 金額                            | 比率      |                                                                      |
| (a) 信託報酬    | 53円                           | 0.554%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9,602円です。                      |
| (投信会社)      | (24)                          | (0.255) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価                             |
| (販売会社)      | (24)                          | (0.255) | 販売会社分は、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)      | ( 4)                          | (0.044) | 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                             | 0.000   | (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<br>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)                          | (0.000) |                                                                      |
| (先物・オプション)  | ( 0)                          | (0.000) |                                                                      |
| (投資信託受益証券)  | ( 0)                          | (0.000) |                                                                      |
| (投資証券)      | ( 0)                          | (0.000) |                                                                      |
| (c) 有価証券取引税 | 0                             | 0.000   | (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<br>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)                          | (0.000) |                                                                      |
| (投資信託受益証券)  | ( 0)                          | (0.000) |                                                                      |
| (投資証券)      | ( 0)                          | (0.000) |                                                                      |
| (d) その他費用   | 1                             | 0.006   | (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)      | ( 0)                          | (0.003) | 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)                          | (0.004) | 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)       | ( 0)                          | (0.000) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等                                                 |
| 合計          | 54                            | 0.561   |                                                                      |

(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。

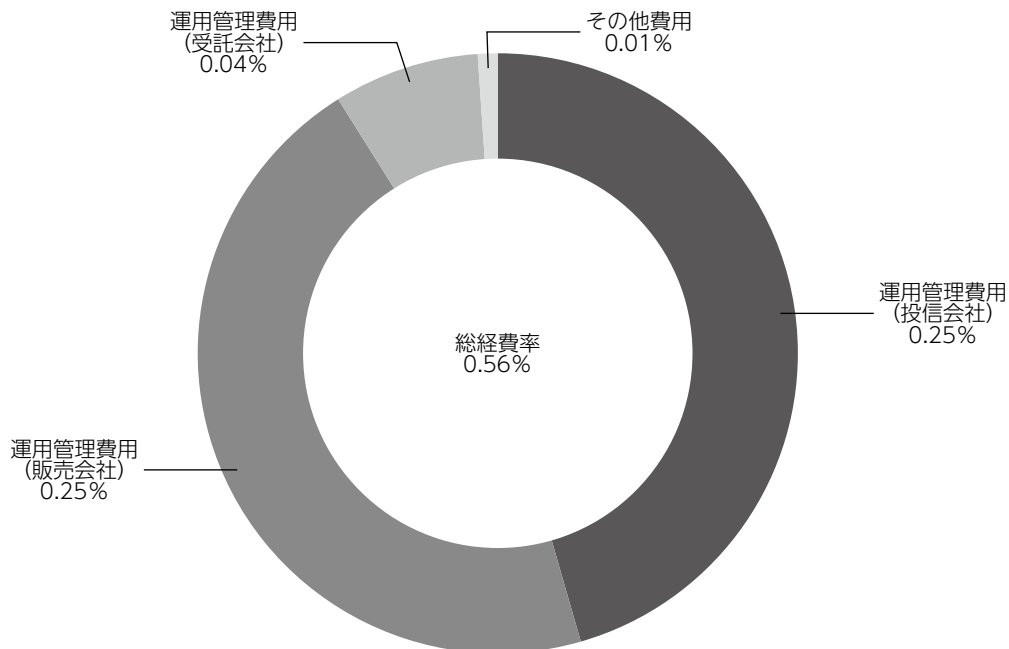
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.56%です。



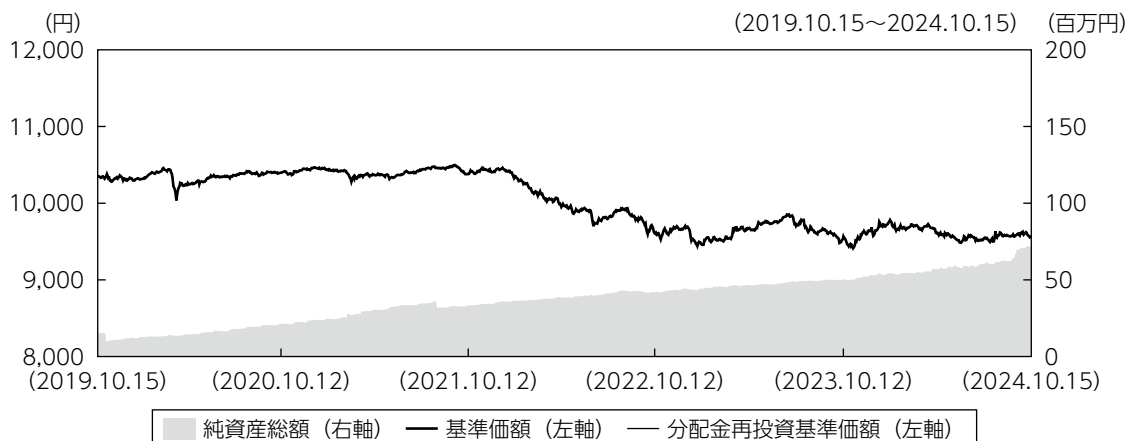
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

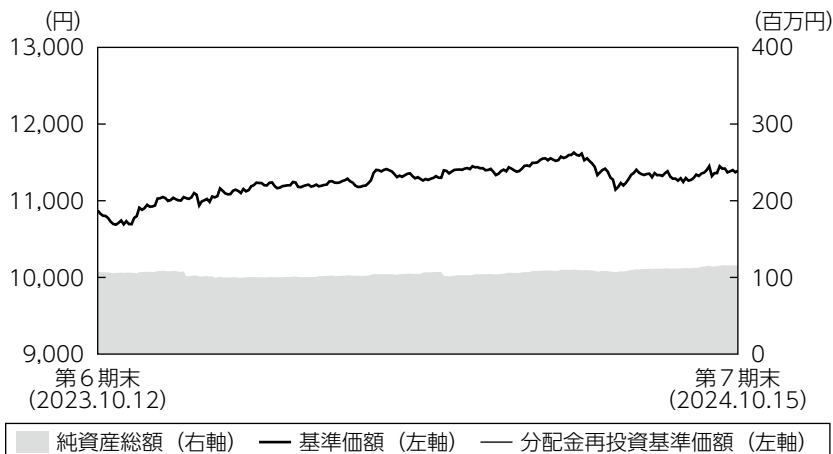
(注3) 分配金再投資基準価額は、2019年10月15日の基準価額に合わせて指数化しています。

|                |       | 2019年10月15日<br>期首 | 2020年10月12日<br>決算日 | 2021年10月12日<br>決算日 | 2022年10月12日<br>決算日 | 2023年10月12日<br>決算日 | 2024年10月15日<br>決算日 |
|----------------|-------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 基準価額 (分配落)     | (円)   | 10,351            | 10,398             | 10,379             | 9,606              | 9,566              | 9,555              |
| 期間分配金合計 (税引前)  | (円)   | —                 | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 | (%)   | —                 | 0.5                | △0.2               | △7.4               | △0.4               | △0.1               |
| 純資産総額          | (百万円) | 15                | 21                 | 33                 | 41                 | 50                 | 71                 |

(注) 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。

たわらノーロード 最適化バランス (安定型)

## 基準価額等の推移



第7期首： 10,874円  
 第7期末： 11,391円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率： 4.8%  
 (分配金再投資ベース)

- (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) 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

マイナス金利政策解除や利上げなどの日銀の金融政策正常化の動きの中で国内の長期金利が上昇（債券価格は下落）したこと、またそれに伴い国内リートが下落したこと等がマイナスに寄与しました。一方、米欧の利下げ観測が強まり、その後利下げが決定されたことを背景に本邦以外の主要国の長期金利が低下（債券価格は上昇）したこと、企業決算が概ね良好な結果となったことや米国の底堅い景況感、米欧の利下げ決定等から国内外の株式や外国リートが上昇したこと等はプラスに寄与しました。

## 1 万口当たりの費用明細

| 項目          | 第7期                           |         | 項目の概要                                                                |
|-------------|-------------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------|
|             | (2023年10月13日<br>～2024年10月15日) |         |                                                                      |
|             | 金額                            | 比率      |                                                                      |
| (a) 信託報酬    | 62円                           | 0.554%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は11,254円です。                     |
| (投信会社)      | (29)                          | (0.255) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価                             |
| (販売会社)      | (29)                          | (0.255) | 販売会社分は、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)      | ( 5)                          | (0.044) | 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                             | 0.000   | (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<br>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)                          | (0.000) |                                                                      |
| (先物・オプション)  | ( 0)                          | (0.000) |                                                                      |
| (投資信託受益証券)  | ( 0)                          | (0.000) |                                                                      |
| (投資証券)      | ( 0)                          | (0.000) |                                                                      |
| (c) 有価証券取引税 | 0                             | 0.000   | (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<br>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)                          | (0.000) |                                                                      |
| (投資信託受益証券)  | ( 0)                          | (0.000) |                                                                      |
| (投資証券)      | ( 0)                          | (0.000) |                                                                      |
| (d) その他費用   | 2                             | 0.016   | (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)                          | (0.011) | 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)                          | (0.004) | 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)       | ( 0)                          | (0.001) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等                                                 |
| 合計          | 64                            | 0.571   |                                                                      |

(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。

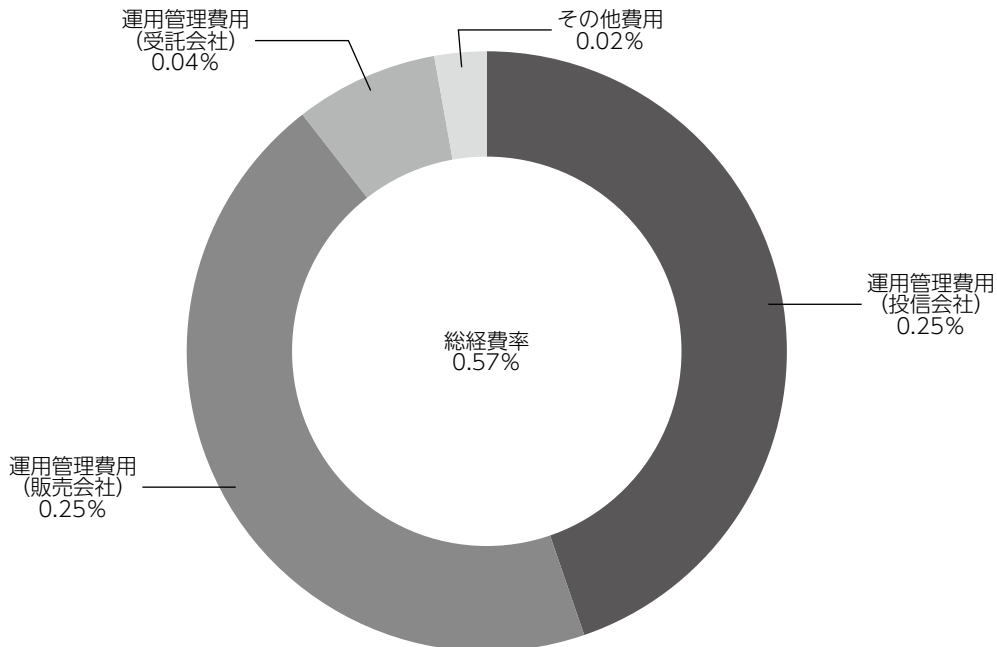
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.57%です。



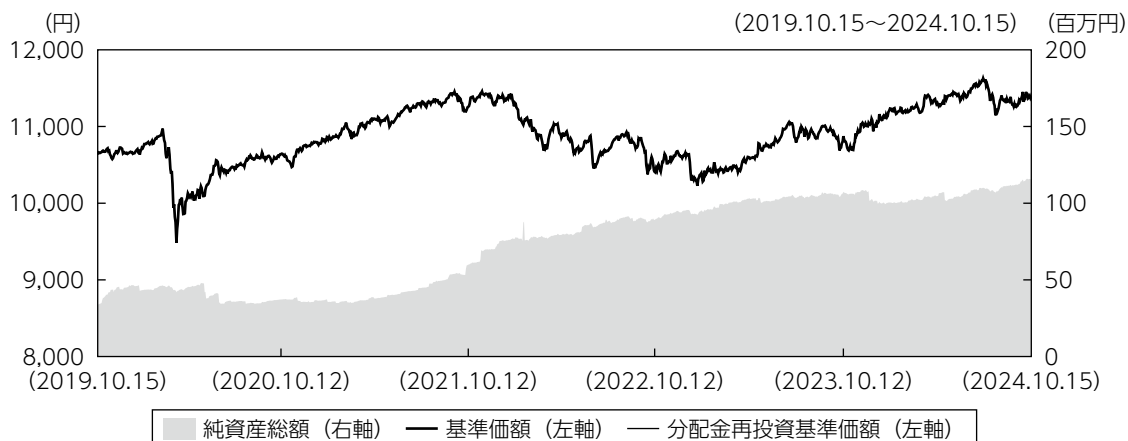
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

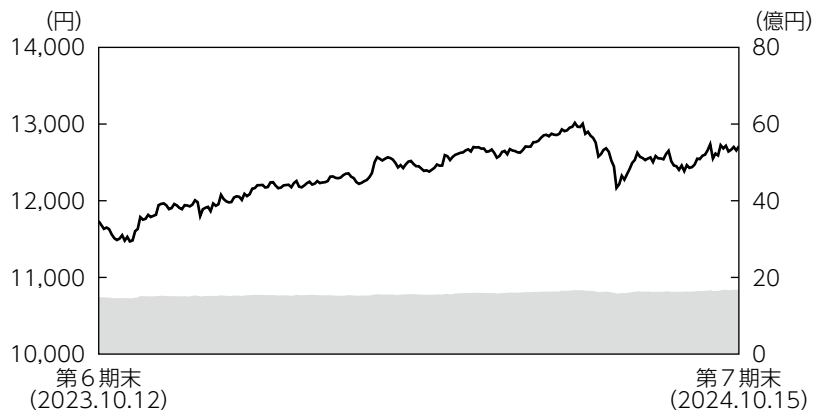
(注3) 分配金再投資基準価額は、2019年10月15日の基準価額に合わせて指数化しています。

|                |       | 2019年10月15日<br>期首 | 2020年10月12日<br>決算日 | 2021年10月12日<br>決算日 | 2022年10月12日<br>決算日 | 2023年10月12日<br>決算日 | 2024年10月15日<br>決算日 |
|----------------|-------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 基準価額 (分配落)     | (円)   | 10,636            | 10,639             | 11,257             | 10,408             | 10,874             | 11,391             |
| 期間分配金合計 (税引前)  | (円)   | —                 | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 | (%)   | —                 | 0.0                | 5.8                | △7.5               | 4.5                | 4.8                |
| 純資産総額          | (百万円) | 33                | 37                 | 59                 | 89                 | 107                | 115                |

(注) 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。

たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)

## 基準価額等の推移



第7期首：11,734円  
 第7期末：12,710円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率：8.3%  
 (分配金再投資ベース)

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)

- (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) 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

マイナス金利政策解除や利上げなどの日銀の金融政策正常化の動きの中で国内の長期金利が上昇（債券価格は下落）したこと、またそれに伴い国内リートが下落したこと等がマイナスに寄与しました。一方、米欧の利下げ観測が強まり、その後利下げが決定されたことを背景に本邦以外の主要国の長期金利が低下（債券価格は上昇）したこと、企業決算が概ね良好な結果となったことや米国の底堅い景況感、米欧の利下げ決定等から国内外の株式や外国リートが上昇したこと等はプラスに寄与しました。

## 1 万口当たりの費用明細

| 項目          | 第7期                           |         | 項目の概要                                                                |
|-------------|-------------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------|
|             | (2023年10月13日<br>～2024年10月15日) |         |                                                                      |
|             | 金額                            | 比率      |                                                                      |
| (a) 信託報酬    | 69円                           | 0.554%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は12,359円です。                     |
| (投信会社)      | (32)                          | (0.255) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価                             |
| (販売会社)      | (32)                          | (0.255) | 販売会社分は、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)      | ( 5)                          | (0.044) | 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                             | 0.002   | (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<br>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)                          | (0.000) |                                                                      |
| (先物・オプション)  | ( 0)                          | (0.000) |                                                                      |
| (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 | 0                             | 0.002   | (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<br>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) |                                                                      |
| (投資信託受益証券)  | ( 0)                          | (0.000) |                                                                      |
| (投資証券)      | ( 0)                          | (0.001) |                                                                      |
| (d) その他費用   | 2                             | 0.020   | (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)      | ( 2)                          | (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)                          | (0.004) | 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)       | ( 0)                          | (0.003) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等                                                 |
| 合計          | 72                            | 0.579   |                                                                      |

(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。

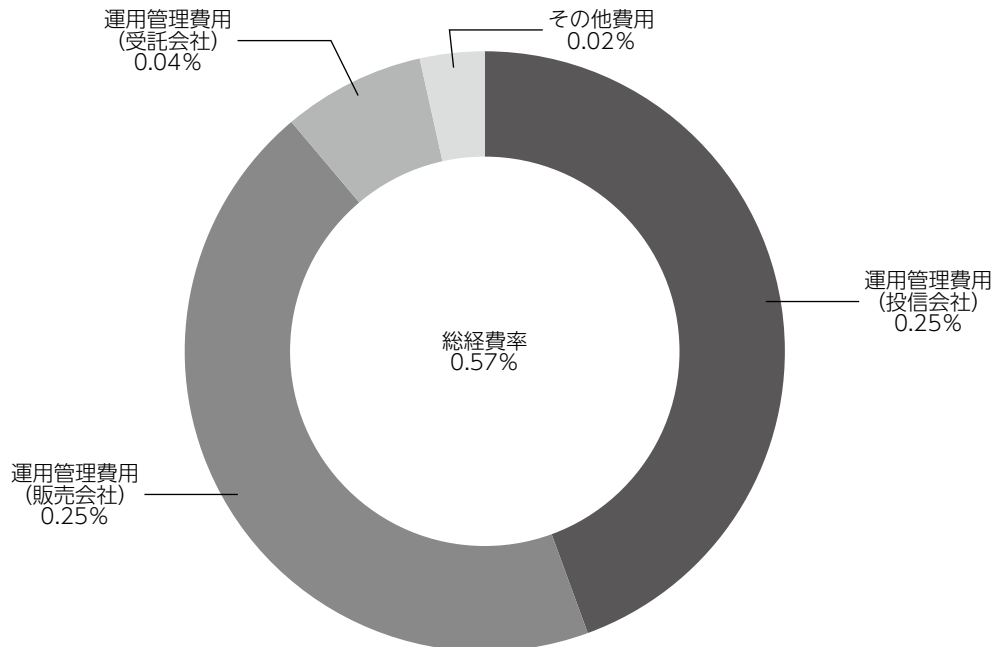
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.57%です。



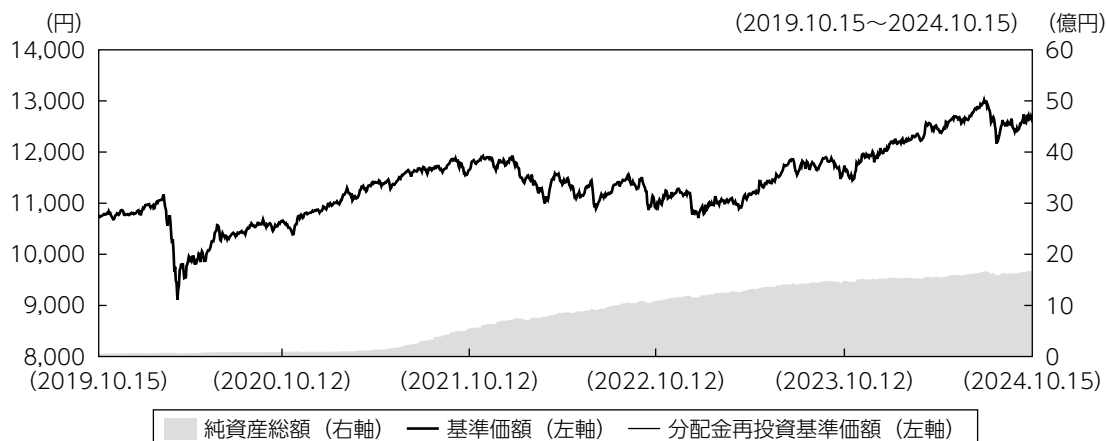
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

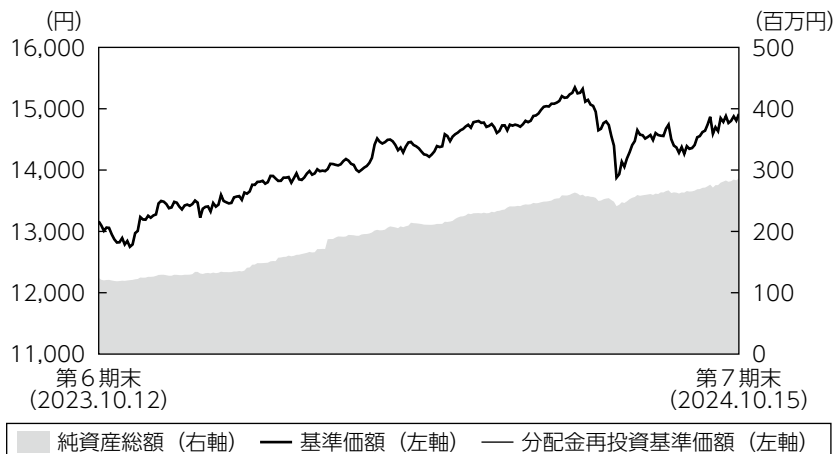
(注3) 分配金再投資基準価額は、2019年10月15日の基準価額に合わせて指数化しています。

|                |       | 2019年10月15日<br>期首 | 2020年10月12日<br>決算日 | 2021年10月12日<br>決算日 | 2022年10月12日<br>決算日 | 2023年10月12日<br>決算日 | 2024年10月15日<br>決算日 |
|----------------|-------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 基準価額 (分配落)     | (円)   | 10,707            | 10,644             | 11,651             | 10,905             | 11,734             | 12,710             |
| 期間分配金合計 (税引前)  | (円)   | —                 | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 | (%)   | —                 | △0.6               | 9.5                | △6.4               | 7.6                | 8.3                |
| 純資産総額          | (百万円) | 50                | 92                 | 546                | 1,079              | 1,489              | 1,681              |

(注) 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。

たわらノーロード 最適化バランス (成長型)

## 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) 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

マイナス金利政策解除や利上げなどの日銀の金融政策正常化の動きの中で国内の長期金利が上昇（債券価格は下落）したこと、またそれに伴い国内リートが下落したこと等がマイナスに寄与しました。一方、米欧の利下げ観測が強まり、その後利下げが決定されたことを背景に本邦以外の主要国の長期金利が低下（債券価格は上昇）したこと、企業決算が概ね良好な結果となったことや米国の底堅い景況感、米欧の利下げ決定等から国内外の株式や外国リートが上昇したこと等はプラスに寄与しました。

## 1 万口当たりの費用明細

| 項目          | 第7期                           |         | 項目の概要                                                                |
|-------------|-------------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------|
|             | (2023年10月13日<br>～2024年10月15日) |         |                                                                      |
|             | 金額                            | 比率      |                                                                      |
| (a) 信託報酬    | 79円                           | 0.554%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は14,198円です。                     |
| (投信会社)      | (36)                          | (0.255) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価                             |
| (販売会社)      | (36)                          | (0.255) | 販売会社分は、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)      | ( 6)                          | (0.044) | 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                             | 0.003   | (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<br>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)                          | (0.000) |                                                                      |
| (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)                          | (0.002) |                                                                      |
| (c) 有価証券取引税 | 1                             | 0.005   | (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<br>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)                          | (0.002) |                                                                      |
| (投資信託受益証券)  | ( 0)                          | (0.000) |                                                                      |
| (投資証券)      | ( 0)                          | (0.002) |                                                                      |
| (d) その他費用   | 3                             | 0.024   | (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)      | ( 2)                          | (0.016) | 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)      | ( 1)                          | (0.004) | 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)                          | (0.005) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等                                                 |
| 合計          | 83                            | 0.586   |                                                                      |

(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。

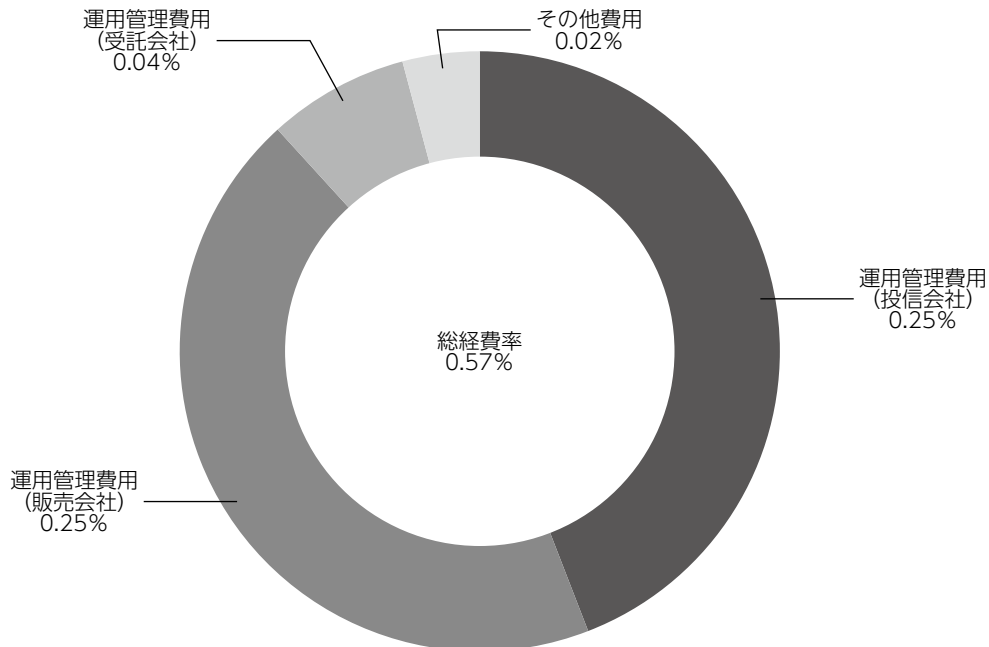
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.57%です。



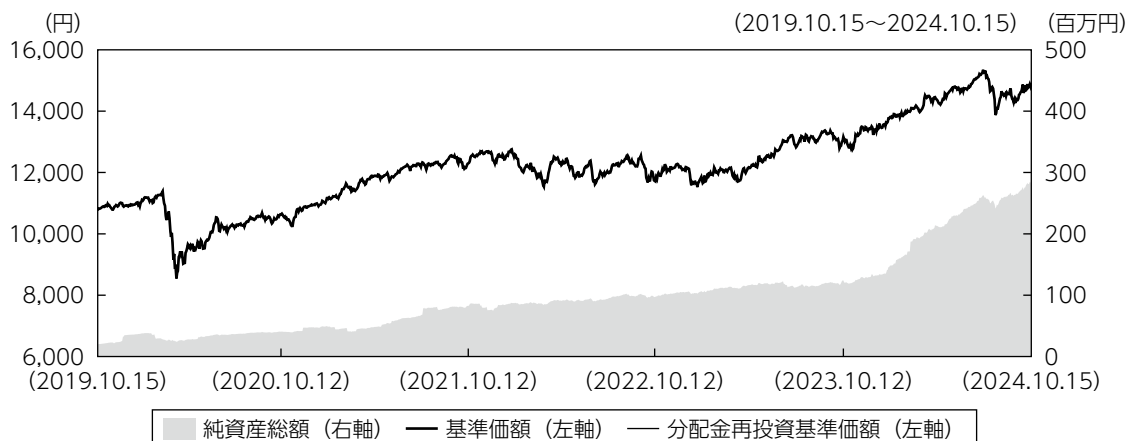
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

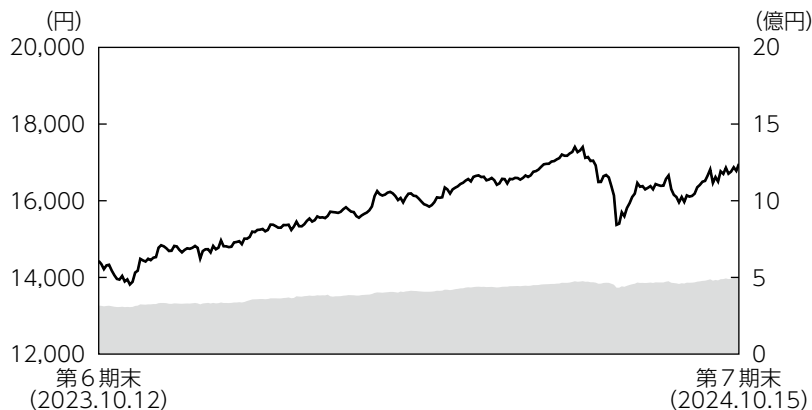
(注3) 分配金再投資基準価額は、2019年10月15日の基準価額に合わせて指数化しています。

|                |       | 2019年10月15日<br>期首 | 2020年10月12日<br>決算日 | 2021年10月12日<br>決算日 | 2022年10月12日<br>決算日 | 2023年10月12日<br>決算日 | 2024年10月15日<br>決算日 |
|----------------|-------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 基準価額 (分配落)     | (円)   | 10,764            | 10,631             | 12,298             | 11,726             | 13,164             | 14,914             |
| 期間分配金合計 (税引前)  | (円)   | —                 | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 | (%)   | —                 | △1.2               | 15.7               | △4.7               | 12.3               | 13.3               |
| 純資産総額          | (百万円) | 20                | 40                 | 82                 | 96                 | 123                | 286                |

(注) 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。

たわらノーロード 最適化バランス (積極型)

## 基準価額等の推移



第7期首：14,430円  
 第7期末：16,960円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率：17.5%  
 (分配金再投資ベース)

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)

- (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) 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

マイナス金利政策解除や利上げなどの日銀の金融政策正常化の動きの中で国内の長期金利が上昇（債券価格は下落）したこと、またそれに伴い国内リートが下落したこと等がマイナスに寄与しました。一方、米欧の利下げ観測が強まり、その後利下げが決定されたことを背景に本邦以外の主要国の長期金利が低下（債券価格は上昇）したこと、企業決算が概ね良好な結果となったことや米国の底堅い景況感、米欧の利下げ決定等から国内外の株式や外国リートが上昇したこと等はプラスに寄与しました。

## 1 万口当たりの費用明細

| 項目          | 第7期                           |         | 項目の概要                                                                |
|-------------|-------------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------|
|             | (2023年10月13日<br>～2024年10月15日) |         |                                                                      |
|             | 金額                            | 比率      |                                                                      |
| (a) 信託報酬    | 88円                           | 0.554%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は15,836円です。                     |
| (投信会社)      | (40)                          | (0.255) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価                             |
| (販売会社)      | (40)                          | (0.255) | 販売会社分は、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)      | ( 7)                          | (0.044) | 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 | 1                             | 0.005   | (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<br>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)                          | (0.001) |                                                                      |
| (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)                          | (0.003) |                                                                      |
| (c) 有価証券取引税 | 1                             | 0.008   | (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<br>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)                          | (0.003) |                                                                      |
| (投資信託受益証券)  | ( 0)                          | (0.000) |                                                                      |
| (投資証券)      | ( 1)                          | (0.004) |                                                                      |
| (d) その他費用   | 5                             | 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)      | ( 3)                          | (0.018) | 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)      | ( 1)                          | (0.004) | 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)                          | (0.007) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等                                                 |
| 合計          | 94                            | 0.597   |                                                                      |

(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。

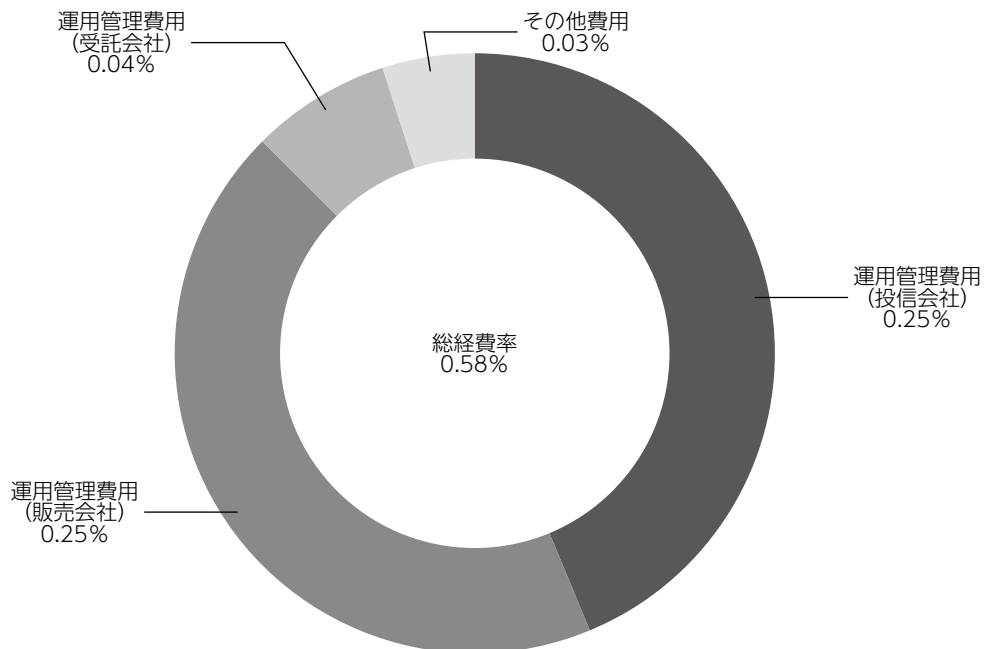
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.58%です。



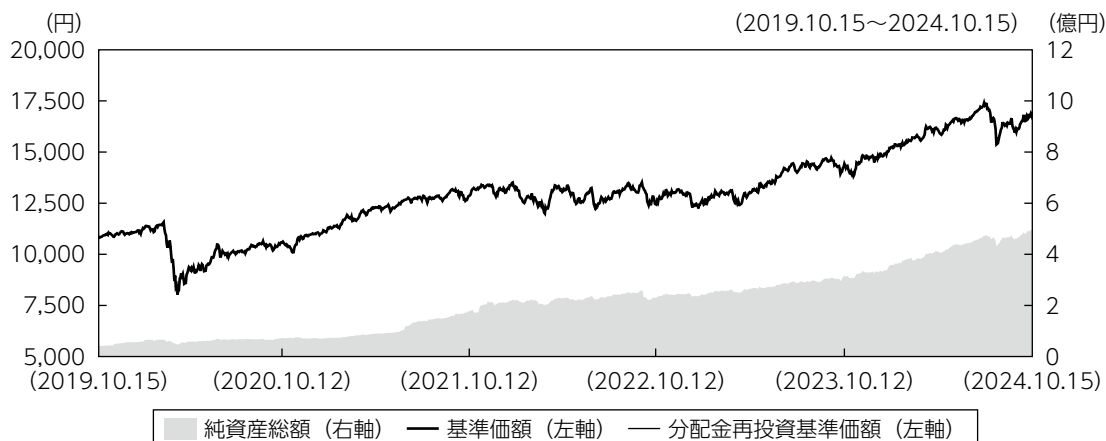
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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) 分配金再投資基準価額は、2019年10月15日の基準価額に合わせて指数化しています。

|                    | 2019年10月15日<br>期首 | 2020年10月12日<br>決算日 | 2021年10月12日<br>決算日 | 2022年10月12日<br>決算日 | 2023年10月12日<br>決算日 | 2024年10月15日<br>決算日 |
|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 基準価額 (分配落) (円)     | 10,762            | 10,582             | 12,864             | 12,449             | 14,430             | 16,960             |
| 期間分配金合計 (税引前) (円)  | —                 | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 (%) | —                 | △1.7               | 21.6               | △3.2               | 15.9               | 17.5               |
| 純資産総額 (百万円)        | 41                | 71                 | 177                | 230                | 316                | 499                |

(注) 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

国内株式市場は、期初から2023年末までは、一進一退の動きとなりました。2024年1月から3月にかけては、円安米ドル高の進行や海外株式市場の堅調さなどを要因として上昇しました。その後、ほぼ横ばいの推移となりましたが、8月上旬には円高米ドル安の進行や米国景気の先行き不安などを受けて急落しました。期末にかけては、米国経済指標の改善などを受けて金融市場全体が徐々に落ち着きを取り戻し、緩やかに値を戻す展開となりました。

国内債券市場は下落（利回りは上昇）しました。期初から2024年1月にかけて、金融政策の正常化観測が強まった一方で、国債の需給の引き締めなどから利回りは低下しました。その後7月にかけては、マイナス金利政策解除などの日銀の金融政策正常化の動きの中で利回りは上昇しました。8月初めに米景気後退懸念を背景としたリスク回避の動きから大幅に利回りが低下した後、期末にかけては目立った材料を欠く中で、米国金利の上昇に連れて利回りが上昇しました。

先進国株式市場は上昇しました。米政府機関閉鎖の懸念などから調整して始まりましたが、2023年11月以降は米欧などで早期利下げ観測が浮上し長期金利が低下したことから多くの市場が上昇しました。その後、中東情勢の緊迫化や米大型ハイテック株の下落などが重しとなり調整する場面も見られましたが、パウエルF R B（米連邦準備理事会）議長が、2024年9月の利下げを示唆したことなどから反発し、利下げ後も更なる利下げ期待から高値圏で期末を迎えました。

先進国債券市場では、米国債およびドイツ国債の利回りはともに低下しました。米国債は、米国のインフレの鈍化、米雇用者数の伸び鈍化や失業率の悪化などを受けて、F R Bが利下げのペースを早めるという観測から利回りは低下しました。ドイツ国債についてもヨーロッパの景気悪化懸念などを受け、E C B（欧州中央銀行）が利下げを開始し利回りは低下しました。

新興国株式市場（円換算ベース）は上昇しました。米国の利下げ観測を受け新興国株式市場でも金利低下期待から堅調に推移しました。なかでも半導体関連を中心にハイテック株が堅調であった台湾、景気拡大を背景に堅調な企業業績が続くインド、2024年9月に金融緩和策を中心とした大規模な景気刺激策を発表した中国などが上昇しました。

新興国債券市場は上昇（利回りは低下）しました。米国のインフレ鈍化、米雇用者数の伸び鈍化や失業率の悪化などを受けて、F R Bによる利下げ観測が高まり、2024年9月には0.5%の利下げを決定したことなどから米長期国債は上昇しました。それに連れた動きや対米国債スプレッド（利回り格差）の縮小なども相まって新興国債券市場は上昇しました。

国内リート市場は下落しました。期前半は日銀の金融政策正常化への警戒感から下落する局面もありましたが、2024年3月の金融政策決定会合でマイナス金利政策解除が決定されると先行き不透明感が払拭され、また金融緩和的な環境が当面続くとの観測が広がり反発しました。期後半は日米の金融政策を巡る思惑などから方向感に欠ける展開となりました。期末にかけては自民党総裁選の結果を受けて日銀の追加利上げペース加速への懸念が強まり、軟調な推移となりました。

先進国リート市場は上昇しました。期前半は米国や豪州で早期利下げ観測が浮上し、リート市場は上昇しました。その後は利下げ観測が後退し、上値の重い展開となりました。2024年7月から8月にかけて日米などの株式市場では調整がありましたが、リート市場では米長期金利の低下が下支えとなり影響は限定的でした。期末にかけては米豪での利下げ期待や欧州の景況感指数改善などを受けて上昇基調となりました。

為替市場では円は主要通貨に対してまちまちの動きとなりました。米ドル／円相場は、内外の金融政策の方向性の違いが意識されたこと等を背景に円安米ドル高の推移となった後、2024年7月に日銀が追加利上げに踏み切り、更なる利上げにも前向きな姿勢を示したこと等から急速に円高米ドル安が進みました。その他主要通貨においても、金融政策の方向性の違いが意識されたこと等を背景に概ね円安現地通貨高となった後、急速に円高現地通貨安となりましたが、前期末比ではまちまちの結果となりました。

ポートフォリオについて

各ファンドは、マザーファンドを通じて実質的に国内外の株式、債券およびリートに投資を行いました。また、各ファンドは決定された投資比率に基づき、各マザーファンドの組入れを行い、先進国株式については各ファンドにおいてその一部または全部の為替ヘッジを行いました。なお、2024年1月と7月に基本配分比率を変更しました。

○組入ファンドの当作成期間の騰落率および期末時点の組入比率

| 投資対象資産 | 組入ファンド                       | 騰落率   | 組入比率  |       |         |       |       |
|--------|------------------------------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|
|        |                              |       | (保守型) | (安定型) | (安定成長型) | (成長型) | (積極型) |
| 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  | 19.0% | 2.1%  | 5.1%  | 8.1%    | 12.1% | 16.0% |
| 国内債券   | 国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド        | △1.4% | 87.2% | 24.2% | 14.2%   | 3.4%  | 0.0%  |
| 先進国株式  | 外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 32.7% | 0.0%  | 2.1%  | 8.4%    | 17.6% | 30.9% |
| 先進国債券  | 外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 9.4%  | 5.1%  | 29.5% | 28.3%   | 28.0% | 14.4% |
|        | 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 | 1.7%  | 3.0%  | 17.6% | 11.7%   | 3.8%  | 0.0%  |
| 新興国株式  | エマージング株式パッシブ・マザーファンド         | 24.3% | －     | 0.0%  | 1.0%    | 3.1%  | 3.1%  |
| 新興国債券  | エマージング債券パッシブ・マザーファンド         | 13.0% | 2.1%  | 11.3% | 10.2%   | 7.1%  | 4.0%  |
| 国内リート  | J－REITインデックスファンド・マザーファンド     | △4.2% | －     | 9.7%  | 12.6%   | 14.4% | 14.2% |
| 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      | 29.2% | －     | 0.0%  | 5.1%    | 10.0% | 16.9% |
| 現金等    | －                            | －     | 0.5%  | 0.5%  | 0.5%    | 0.5%  | 0.5%  |

（注）組入比率は純資産総額に対する割合です。

各組入ファンドはベンチマーク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。

○組入ファンドのベンチマーク

| 組入ファンド                       | ベンチマーク                                               |
|------------------------------|------------------------------------------------------|
| 国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド  | 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）                                  |
| 国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド        | NOMURA－BPI総合                                         |
| 外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 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）                 |
| 外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド        | FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジなし）                    |
| 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 | 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）                    |
| エマージング株式パッシブ・マザーファンド         | 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）         |
| エマージング債券パッシブ・マザーファンド         | JPMorgan・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） |
| J－REITインデックスファンド・マザーファンド     | 東証REIT指数（配当込み）                                       |
| 外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド      | 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）          |

## ■ 分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、各ファンドとも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      |        |
|------------|-------|--------|---------|--------|--------|
|            | (保守型) | (安定型)  | (安定成長型) | (成長型)  | (積極型)  |
| 当期分配金（税引前） | －円    | －円     | －円      | －円     | －円     |
| 対基準価額比率    | －％    | －％     | －％      | －％     | －％     |
| 当期の収益      | －円    | －円     | －円      | －円     | －円     |
| 当期の収益以外    | －円    | －円     | －円      | －円     | －円     |
| 翌期繰越分配対象額  | 509円  | 1,500円 | 2,709円  | 4,913円 | 6,959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

各ファンドでは、各ファンドとも各資産の保有比率が決定された投資比率に維持されるように各マザーファンドへの投資を実施します。マザーファンドの組入比率につきましては、高位組入れを維持します。

各組入ファンドは、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。

## お知らせ

### 約款変更のお知らせ

■各ファンドが投資対象とする「外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド」において、先物取引等の指図範囲の規定を追加しました。

(2024年4月12日)

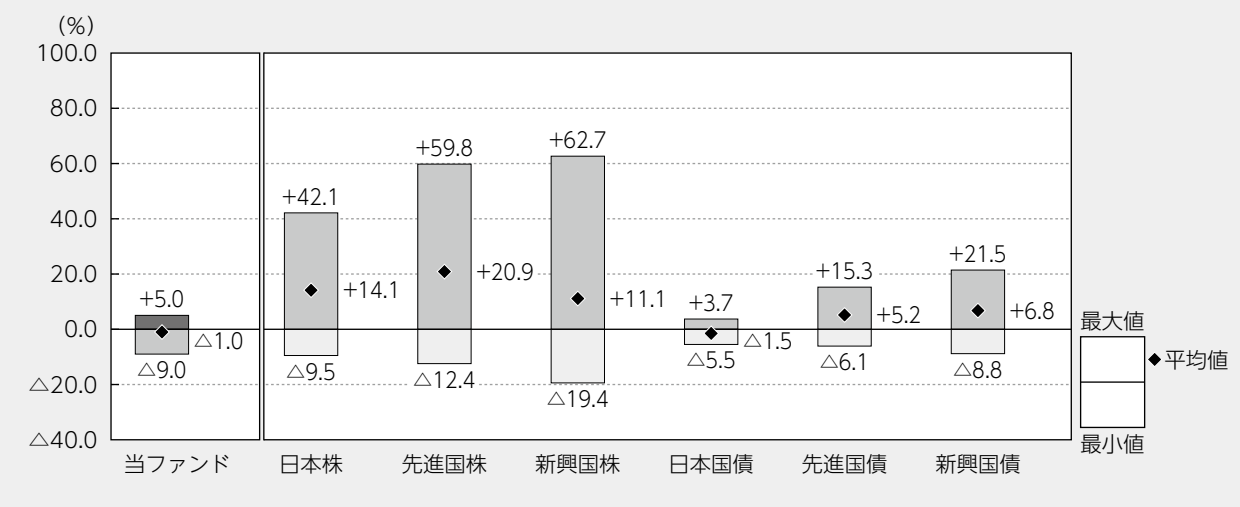
当ファンドの概要

|                             |                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                     |       |         |        |        |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|--------|--------|
| 商品分類                        | 追加型投信／内外／資産複合                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                     |       |         |        |        |
| 信託期間                        | 2018年1月24日から無期限です。                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                     |       |         |        |        |
| 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                      | ベビーファンド*                                                                                                                                                                                                                              | 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、「D I A Mマネーマザーファンド」受益証券や短期金融資産等に直接投資する場合もあります。         |       |         |        |        |
|                             | 国内株式パッシブ・ファンド<br>(最適化法)・マザーファンド                                                                                                                                                                                                       | わが国の金融商品取引所上場株式のうち、東証株価指数に採用されている（または採用予定の）銘柄を主要投資対象とします。                           |       |         |        |        |
|                             | 国内債券パッシブ・<br>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。                                                                 |       |         |        |        |
|                             | 外国株式パッシブ・<br>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。                                                                   |       |         |        |        |
|                             | 外国債券パッシブ・<br>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。                                                                  |       |         |        |        |
|                             | 為替フルヘッジ<br>外国債券パッシブ・<br>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。                                                                  |       |         |        |        |
|                             | エマージング株式<br>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。<br>※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。 |       |         |        |        |
|                             | エマージング債券<br>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。                                                                 |       |         |        |        |
|                             | J-R E I Tインデックス<br>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・<br>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。<br>※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。                                                                                                                                                   |                                                                                     |       |         |        |        |
| 運用方法                        | 主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、各資産クラスの代表的な指数に連動する投資成果をめざして運用を行い、実質的に国内株式、国内債券、国内リート、先進国株式（除く日本）、先進国債券（除く日本）、先進国債券（除く日本、ヘッジあり）、先進国リート（除く日本）、新興国株式、新興国債券へ投資します。なお、先進国株式（除く日本）については、各ファンドにおいて部分的に為替ヘッジ <sup>(注)</sup> を行う場合があります。              |                                                                                     |       |         |        |        |
|                             | （注）一部の通貨については流動性の観点等から対円での為替ヘッジが困難であるため、主要国通貨で代替的にヘッジする場合があります。                                                                                                                                                                       |                                                                                     |       |         |        |        |
|                             | ファンドごとに目標とするリスク水準（標準偏差） <sup>(*)</sup> を設定します。                                                                                                                                                                                        |                                                                                     |       |         |        |        |
|                             | （*）目標とするリスク水準（標準偏差）とは、ファンドの月次収益率の標準偏差（年率）の目安を指し、保有資産比率を決定する際の目標値として使用します。このため実際のリスク水準が目標リスク水準を上回る場合や下回る場合があります。また目標リスク水準は今後変更される場合があります。                                                                                              |                                                                                     |       |         |        |        |
|                             | ファンド名                                                                                                                                                                                                                                 | (保守型)                                                                               | (安定型) | (安定成長型) | (成長型)  | (積極型)  |
|                             | 目標リスク水準<br>(年率標準偏差)                                                                                                                                                                                                                   | 約2％程度                                                                               | 約5％程度 | 約7％程度   | 約10％程度 | 約13％程度 |
| 分配方針                        | 資産別の投資比率は、各資産に期待される収益率や過去一定期間における資産価格変動性（標準偏差）等、客観的に入手しうるデータに基づき、最適化計算（目標リスク水準に対してリターンが最大化されるような投資比率を求める計算）を行い定量的に算出されます。決定された投資比率に基づき、各マザーファンド受益証券への投資を行いポートフォリオを構築します。投資比率の見直しは原則として年2回行うこととします。なお、一部のマザーファンドへの投資配分比率がゼロとなる場合があります。 |                                                                                     |       |         |        |        |
|                             | 各資産への投資比率の決定にあたっては、みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社から投資助言を受けます。                                                                                                                                                                                 |                                                                                     |       |         |        |        |
| 分配方針                        | 決算日（原則として10月12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は分配を行わない場合があります。                 |                                                                                     |       |         |        |        |
|                             |                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                     |       |         |        |        |

※ベビーフンドとは、たわらノーロード 最適化バランス（保守型）、たわらノーロード 最適化バランス（安定型）、たわらノーロード 最適化バランス（安定成長型）、たわらノーロード 最適化バランス（成長型）、たわらノーロード 最適化バランス（積極型）です。

# 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

たわらノーロード 最適化バランス（保守型）



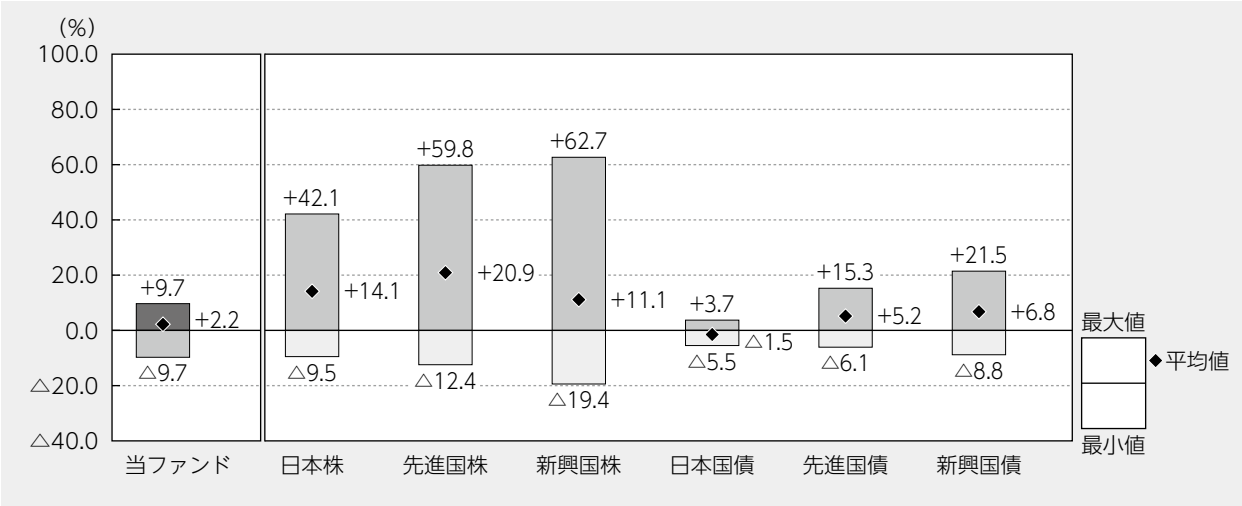
2019年10月～2024年9月

- (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。

たわらノーロード 最適化バランス (安定型)



2019年10月～2024年9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

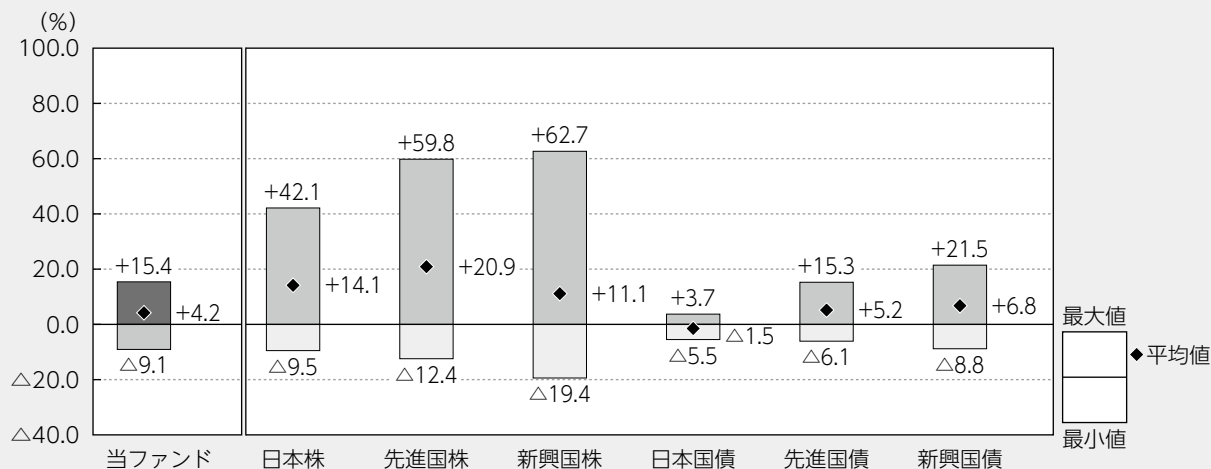
先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

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。

## たわらノーロード 最適化バランス（安定成長型）



2019年10月～2024年9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

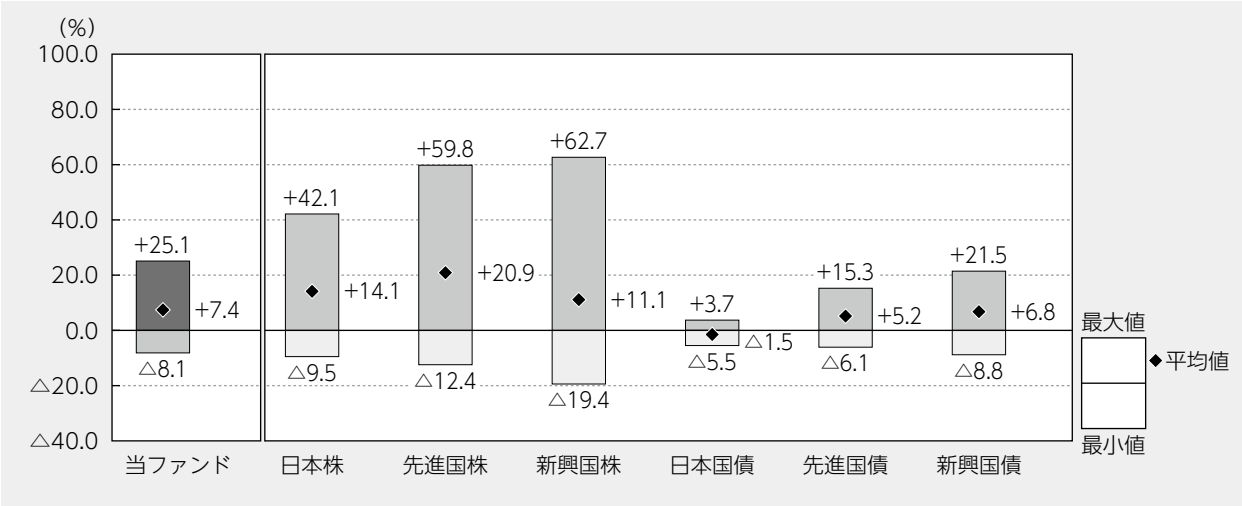
先進国債……FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

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。

たわらノーロード 最適化バランス (成長型)



2019年10月～2024年9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

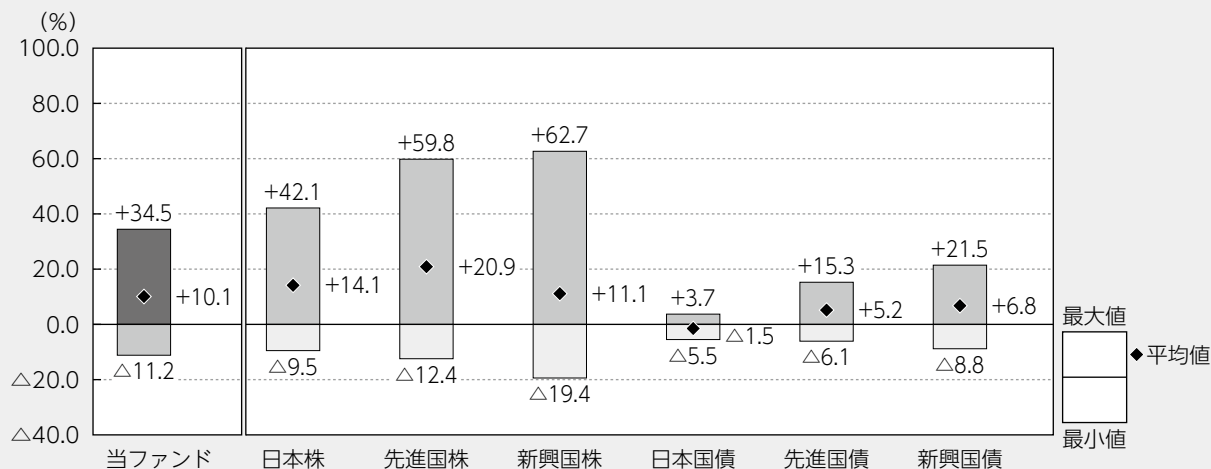
先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

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。

## たわらノーロード 最適化バランス（積極型）



2019年10月～2024年9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（2024年10月15日現在）

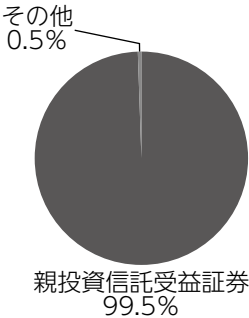
たわらノーロード 最適化バランス（保守型）

◆組入ファンド等（組入ファンド数：6 ファンド）

|                              | 当期末         |
|------------------------------|-------------|
|                              | 2024年10月15日 |
| 国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 87.2%       |
| 外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 5.1         |
| 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 | 3.0         |
| エマージング債券パッシブ・マザーファンド         | 2.1         |
| 国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド  | 2.1         |
| 外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 0.0         |
| その他                          | 0.5         |

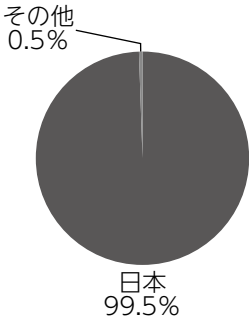
(注 1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。  
(注 2) 現金等はその他に含めて表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

◆資産別配分

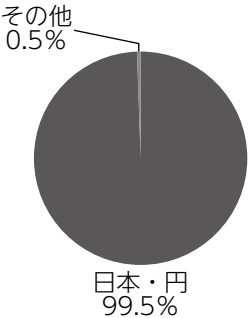


(注 1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。  
(注 2) 現金等はその他として表示しています。

◆国別配分



◆通貨別配分



純資産等

| 項目         | 当期末         |
|------------|-------------|
|            | 2024年10月15日 |
| 純資産総額      | 71,627,983円 |
| 受益権総口数     | 74,965,103口 |
| 1万口当たり基準価額 | 9,555円      |

(注) 当期中における追加設定元本額は44,161,709円、同解約元本額は21,765,670円です。

組入ファンドの概要については、36ページ以降をご覧ください。

## たわらノーロード 最適化バランス（安定型）

### ◆組入ファンド等

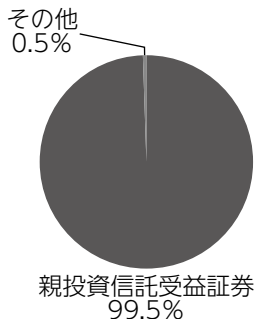
（組入ファンド数：9ファンド）

|                              | 当期末         |
|------------------------------|-------------|
|                              | 2024年10月15日 |
| 外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 29.5%       |
| 国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 24.2        |
| 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 | 17.6        |
| エマージング債券パッシブ・マザーファンド         | 11.3        |
| JーR E I Tインデックスファンド・マザーファンド  | 9.7         |
| 国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド  | 5.1         |
| 外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 2.1         |
| エマージング株式パッシブ・マザーファンド         | 0.0         |
| 外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド      | 0.0         |
| その他                          | 0.5         |

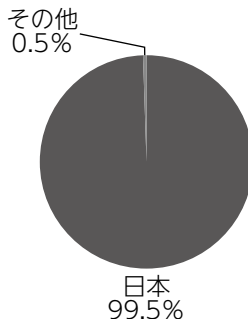
（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（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。

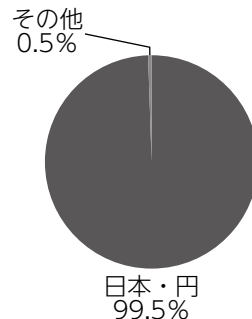
### ◆資産別配分



### ◆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。

## 純資産等

| 項目         | 当期末          |
|------------|--------------|
|            | 2024年10月15日  |
| 純資産総額      | 115,677,519円 |
| 受益権総口数     | 101,551,446口 |
| 1万口当たり基準価額 | 11,391円      |

（注）当期中における追加設定元本額は37,425,997円、同解約元本額は34,548,628円です。

組入ファンドの概要については、36ページ以降をご覧ください。

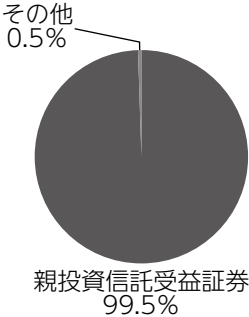
たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)

◆組入ファンド等 (組入ファンド数：9ファンド)

|                              | 当期末         |
|------------------------------|-------------|
|                              | 2024年10月15日 |
| 外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 28.3%       |
| 国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 14.2        |
| JーR E I Tインデックスファンド・マザーファンド  | 12.6        |
| 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 | 11.7        |
| エマージング債券パッシブ・マザーファンド         | 10.2        |
| 外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 8.4         |
| 国内株式パッシブ・ファンド (最適化法)・マザーファンド | 8.1         |
| 外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド      | 5.1         |
| エマージング株式パッシブ・マザーファンド         | 1.0         |
| その他                          | 0.4         |

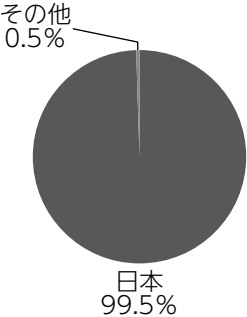
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。  
(注2) 現金等はその他に含めて表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

◆資産別配分

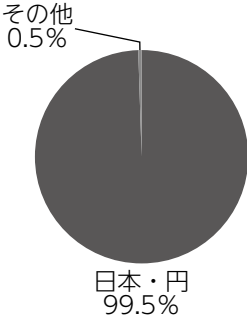


(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。  
(注2) 現金等はその他として表示しています。

◆国別配分



◆通貨別配分



純資産等

| 項目         | 当期末            |
|------------|----------------|
|            | 2024年10月15日    |
| 純資産総額      | 1,681,447,438円 |
| 受益権総口数     | 1,322,977,345口 |
| 1万口当たり基準価額 | 12,710円        |

(注) 当期中における追加設定元本額は333,349,213円、同解約元本額は279,894,767円です。

組入ファンドの概要については、36ページ以降をご覧ください。

## たわらノーロード 最適化バランス（成長型）

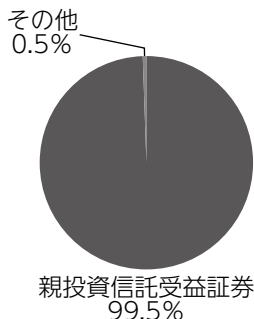
### ◆組入ファンド等 (組入ファンド数：9ファンド)

|                              | 当期末         |
|------------------------------|-------------|
|                              | 2024年10月15日 |
| 外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 28.0%       |
| 外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 17.6        |
| JーR E I Tインデックスファンド・マザーファンド  | 14.4        |
| 国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド  | 12.1        |
| 外国リート・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         | 7.1         |
| 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 | 3.8         |
| 国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 3.4         |
| エマージング株式パッシブ・マザーファンド         | 3.1         |
| その他                          | 0.5         |

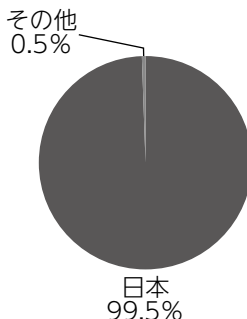
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(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。

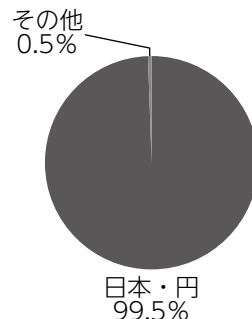
### ◆資産別配分



### ◆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。

## 純資産等

| 項目         | 当期末          |
|------------|--------------|
|            | 2024年10月15日  |
| 純資産総額      | 286,635,642円 |
| 受益権総口数     | 192,193,111口 |
| 1万口当たり基準価額 | 14,914円      |

(注) 当期中における追加設定元本額は126,126,585円、同解約元本額は28,113,538円です。

組入ファンドの概要については、36ページ以降をご覧ください。

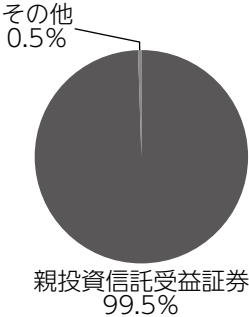
たわらノーロード 最適化バランス (積極型)

◆組入ファンド等 (組入ファンド数：9ファンド)

|                              | 当期末         |
|------------------------------|-------------|
|                              | 2024年10月15日 |
| 外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 30.9%       |
| 外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド      | 16.9        |
| 国内株式パッシブ・ファンド (最適化法)・マザーファンド | 16.0        |
| 外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 14.4        |
| JーR E I Tインデックスファンド・マザーファンド  | 14.2        |
| エマージング債券パッシブ・マザーファンド         | 4.0         |
| エマージング株式パッシブ・マザーファンド         | 3.1         |
| 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 | 0.0         |
| 国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド        | 0.0         |
| その他                          | 0.5         |

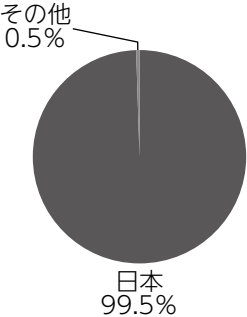
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。  
(注2) 現金等はその他に含めて表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

◆資産別配分

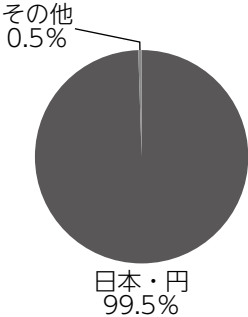


(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。  
(注2) 現金等はその他として表示しています。

◆国別配分



◆通貨別配分



純資産等

| 項目         | 当期末          |
|------------|--------------|
|            | 2024年10月15日  |
| 純資産総額      | 499,022,200円 |
| 受益権総口数     | 294,236,038口 |
| 1万口当たり基準価額 | 16,960円      |

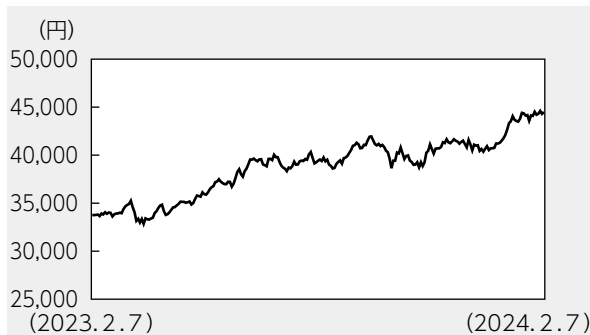
(注) 当期中における追加設定元本額は130,407,342円、同解約元本額は55,221,812円です。

組入ファンドの概要については、36ページ以降をご覧ください。

## 組入ファンドの概要

【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 2023年2月8日～2024年2月7日）

### ◆基準価額の推移

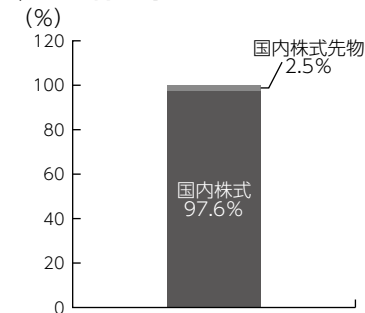


### ◆1万口当たりの費用明細

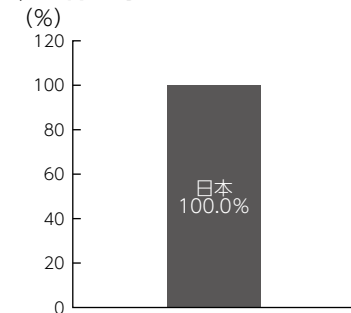
| 項目          | 当期  |         |
|-------------|-----|---------|
|             | 金額  | 比率      |
| (a) 売買委託手数料 | 0円  | 0.001%  |
| （株式）        | (0) | (0.000) |
| （先物・オプション）  | (0) | (0.001) |
| (b) その他費用   | 0   | 0.000   |
| （その他）       | (0) | (0.000) |
| 合計          | 1   | 0.001   |

期中の平均基準価額は38,764円です。

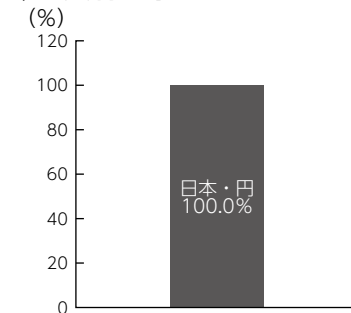
### ◆資産別配分



### ◆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) 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) 資産別配分、国別配分、通貨別配分については、現金等を考慮していません。

(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。

### ◆組入上位10銘柄（現物）

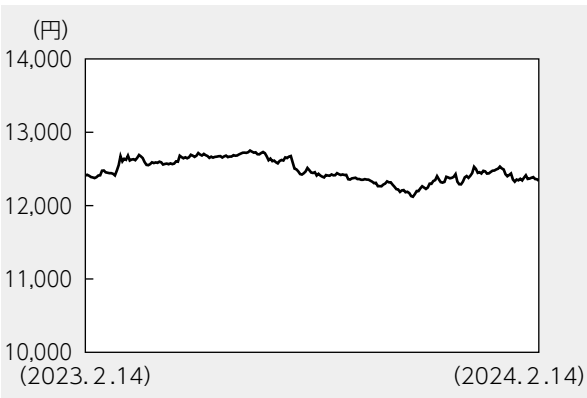
| 銘柄名               | 通貨      | 比率   |
|-------------------|---------|------|
| トヨタ自動車            | 日本・円    | 4.8% |
| ソニーグループ           | 日本・円    | 2.7  |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 日本・円    | 2.3  |
| キーエンス             | 日本・円    | 1.7  |
| 東京エレクトロン          | 日本・円    | 1.6  |
| 三菱商事              | 日本・円    | 1.6  |
| 日立製作所             | 日本・円    | 1.5  |
| 日本電信電話            | 日本・円    | 1.5  |
| 三井住友フィナンシャルグループ   | 日本・円    | 1.5  |
| 信越化学工業            | 日本・円    | 1.4  |
| 組入銘柄数             | 2,148銘柄 |      |

### ◆組入上位銘柄（先物）

| 銘柄名      | 売買  | 比率   |
|----------|-----|------|
| TOPIX 先物 | 買建  | 2.5% |
| 組入銘柄数    | 1銘柄 |      |

【国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド】（計算期間 2023年2月15日～2024年2月14日）

◆基準価額の推移



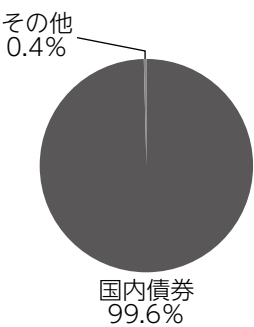
◆組入上位10銘柄

| 銘柄名                 | 通貨    | 比率   |
|---------------------|-------|------|
| 4 5 1 回 利付国庫債券（2年）  | 日本・円  | 2.3% |
| 1 4 5 回 利付国庫債券（5年）  | 日本・円  | 1.4  |
| 3 5 0 回 利付国庫債券（10年） | 日本・円  | 1.2  |
| 3 4 9 回 利付国庫債券（10年） | 日本・円  | 1.1  |
| 3 6 4 回 利付国庫債券（10年） | 日本・円  | 1.1  |
| 1 4 7 回 利付国庫債券（5年）  | 日本・円  | 1.1  |
| 1 5 5 回 利付国庫債券（5年）  | 日本・円  | 1.1  |
| 3 5 7 回 利付国庫債券（10年） | 日本・円  | 1.1  |
| 3 6 7 回 利付国庫債券（10年） | 日本・円  | 1.0  |
| 3 6 1 回 利付国庫債券（10年） | 日本・円  | 1.0  |
| 組入銘柄数               | 671銘柄 |      |

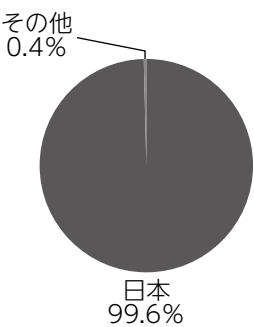
◆1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

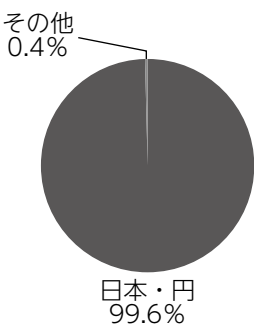
◆資産別配分



◆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。

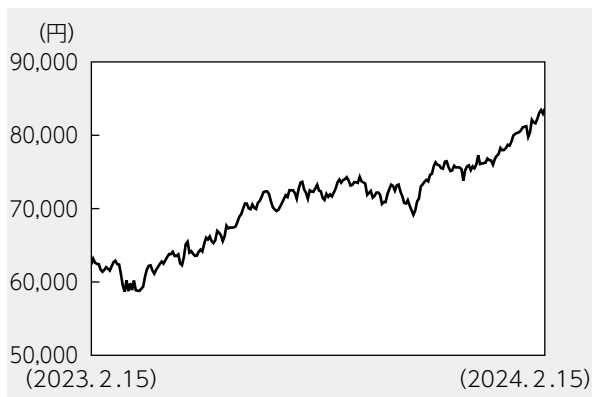
(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 現金等はその他として表示しています。

(注6) 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】

### ◆基準価額の推移



(計算期間 2023年2月16日～2024年2月15日)

### ◆組入上位10銘柄（現物）

| 銘柄名                | 通貨      | 比率   |
|--------------------|---------|------|
| MICROSOFT CORP     | アメリカ・ドル | 4.9% |
| APPLE INC          | アメリカ・ドル | 4.9  |
| NVIDIA CORP        | アメリカ・ドル | 3.1  |
| AMAZON.COM INC     | アメリカ・ドル | 2.7  |
| META PLATFORMS INC | アメリカ・ドル | 1.8  |
| ALPHABET INC-CL A  | アメリカ・ドル | 1.5  |
| ALPHABET INC-CL C  | アメリカ・ドル | 1.3  |
| ELI LILLY & CO     | アメリカ・ドル | 1.0  |
| BROADCOM INC       | アメリカ・ドル | 0.9  |
| TESLA INC          | アメリカ・ドル | 0.9  |
| 組入銘柄数              | 1,255銘柄 |      |

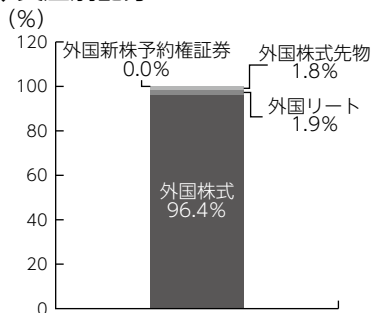
### ◆1万口当たりの費用明細

| 項目                   | 当期   |         |
|----------------------|------|---------|
|                      | 金額   | 比率      |
| (a) 売買委託手数料          | 1円   | 0.002%  |
| (株式)                 | ( 1) | (0.001) |
| (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) | (0.000) |
| (b) 有価証券取引税          | 10   | 0.015   |
| (株式)                 | (10) | (0.015) |
| (投資信託受益証券)           | ( 0) | (0.000) |
| (投資証券)               | ( 0) | (0.000) |
| (c) その他費用            | 17   | 0.024   |
| (保管費用)               | (12) | (0.016) |
| (その他)                | ( 5) | (0.007) |
| 合計                   | 29   | 0.041   |
| 期中の平均基準価額は70,616円です。 |      |         |

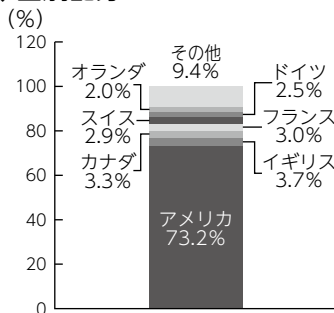
### ◆組入上位銘柄（先物）

| 銘柄名                   | 売買  | 比率   |
|-----------------------|-----|------|
| S&P500 EMINI FUT      | 買建  | 1.4% |
| DJ EURO STOXX 50      | 買建  | 0.2  |
| FTSE 100 INDEX FUTURE | 買建  | 0.1  |
| S&P/TSE 60 IX FUT     | 買建  | 0.1  |
| SPI 200 FUTURES       | 買建  | 0.0  |
| 組入銘柄数                 | 5銘柄 |      |

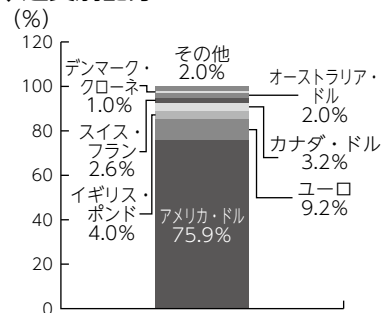
### ◆資産別配分



### ◆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」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) 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。

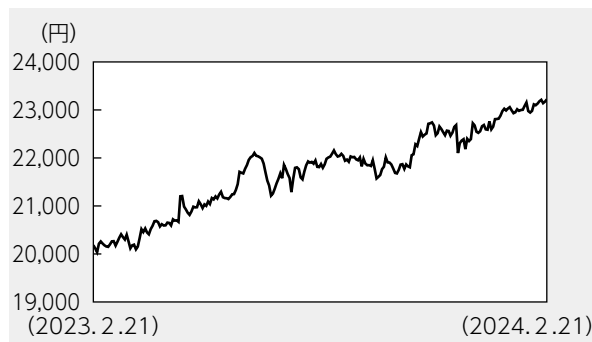
(注7) 国別配分は発行国（地域）を表示しています。

(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。

# 【外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド】

(計算期間 2023年2月22日～2024年2月21日)

## ◆基準価額の推移



## ◆組入上位10銘柄

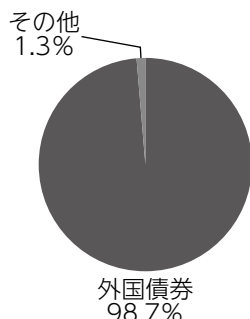
| 銘柄名                                 | 通貨        | 比率   |
|-------------------------------------|-----------|------|
| CHINA GOVERNMENT BOND 2.69 05/21/30 | オフショア・人民元 | 0.5% |
| CHINA GOVERNMENT BOND 2.69 08/12/26 | オフショア・人民元 | 0.5  |
| US T N/B 1.0 07/31/28               | アメリカ・ドル   | 0.5  |
| US T N/B 1.125 02/15/31             | アメリカ・ドル   | 0.5  |
| US T N/B 3.875 08/15/33             | アメリカ・ドル   | 0.4  |
| CHINA GOVERNMENT BOND 3.01 05/13/28 | オフショア・人民元 | 0.4  |
| CHINA GOVERNMENT BOND 3.03 03/11/26 | オフショア・人民元 | 0.4  |
| US T N/B 0.875 11/15/30             | アメリカ・ドル   | 0.4  |
| US T N/B 4.125 11/15/32             | アメリカ・ドル   | 0.4  |
| US T N/B 3.5 02/15/33               | アメリカ・ドル   | 0.4  |
| 組入銘柄数                               | 887銘柄     |      |

## ◆1万口当たりの費用明細

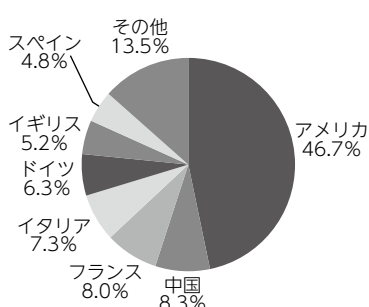
| 項目                  | 当期  |         |
|---------------------|-----|---------|
|                     | 金額  | 比率      |
| (a) その他費用<br>(保管費用) | 3円  | 0.015%  |
| (その他)               | (3) | (0.014) |
|                     | (0) | (0.001) |
| 合計                  | 3   | 0.015   |

期中の平均基準価額は21,728円です。

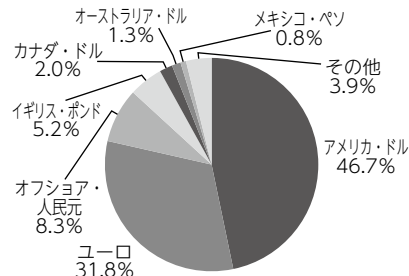
## ◆資産別配分



## ◆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。

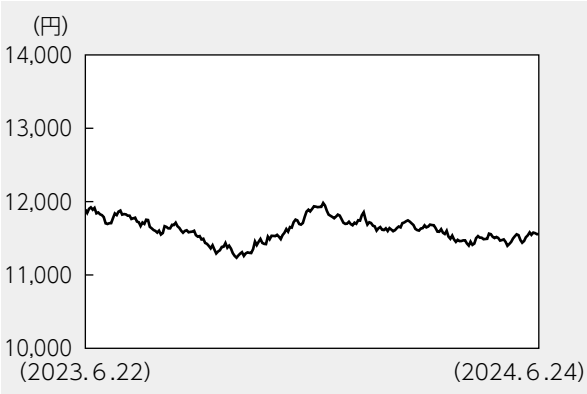
(注6) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

(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。

【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 2023年6月23日～2024年6月24日）

◆基準価額の推移



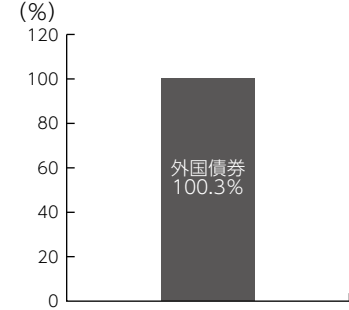
◆組入上位10銘柄

| 銘柄名                                 | 通貨        | 比率   |
|-------------------------------------|-----------|------|
| CHINA GOVERNMENT BOND 2.04 02/25/27 | オフショア・人民元 | 0.7% |
| US T N/B 4.625 03/15/26             | アメリカ・ドル   | 0.6  |
| CHINA GOVERNMENT BOND 2.8 03/25/30  | オフショア・人民元 | 0.5  |
| CHINA GOVERNMENT BOND 2.85 06/04/27 | オフショア・人民元 | 0.5  |
| CHINA GOVERNMENT BOND 2.35 02/25/34 | オフショア・人民元 | 0.5  |
| US T N/B 4.5 11/15/33               | アメリカ・ドル   | 0.5  |
| US T N/B 4.125 11/15/32             | アメリカ・ドル   | 0.5  |
| CHINA GOVERNMENT BOND 2.37 01/15/29 | オフショア・人民元 | 0.5  |
| CHINA GOVERNMENT BOND 1.99 03/15/26 | オフショア・人民元 | 0.4  |
| US T N/B 2.75 08/15/32              | アメリカ・ドル   | 0.4  |
| 組入銘柄数                               | 954銘柄     |      |

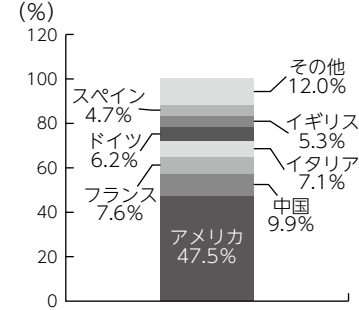
◆1万口当たりの費用明細

| 項目                   | 当期  |         |
|----------------------|-----|---------|
|                      | 金額  | 比率      |
| (a) その他費用<br>(保管費用)  | 4円  | 0.033%  |
| (その他)                | (3) | (0.029) |
|                      | (0) | (0.004) |
| 合計                   | 4   | 0.033   |
| 期中の平均基準価額は11,611円です。 |     |         |

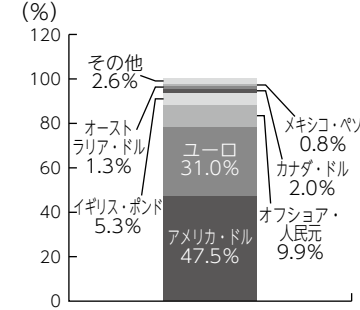
◆資産別配分



◆国別配分



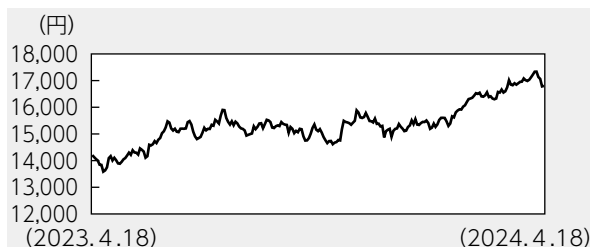
◆通貨別配分



- (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。

【エマージング株式パッシブ・マザーファンド】 (計算期間 2023年4月19日～2024年4月18日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄 (現物)

| 銘柄名                        | 通貨      | 比率   |
|----------------------------|---------|------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR       | 台湾・ドル   | 8.0% |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 韓国・ウォン  | 3.6  |
| TENCENT HOLDINGS LTD       | 香港・ドル   | 3.4  |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD  | 香港・ドル   | 1.9  |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD    | インド・ルピー | 1.4  |
| SK HYNIX INC               | 韓国・ウォン  | 0.9  |
| PDD HOLDINGS INC ADR       | アメリカ・ドル | 0.9  |
| ICICI BANK LTD             | インド・ルピー | 0.9  |
| MEITUAN                    | 香港・ドル   | 0.8  |
| CHINA CONSTRUCTION BANK    | 香港・ドル   | 0.8  |
| 組入銘柄数                      | 1,340銘柄 |      |

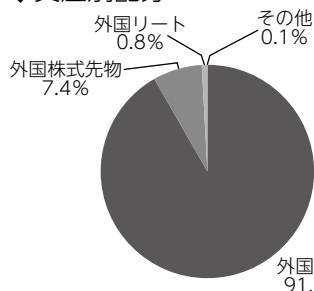
◆1万口当たりの費用明細

| 項目                   | 当期   |         |
|----------------------|------|---------|
|                      | 金額   | 比率      |
| (a) 売買委託手数料          | 9円   | 0.057%  |
| (株式)                 | ( 7) | (0.043) |
| (先物・オプション)           | ( 2) | (0.014) |
| (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          | 13   | 0.087   |
| (株式)                 | (13) | (0.087) |
| (投資信託受益証券)           | ( 0) | (0.000) |
| (投資証券)               | ( 0) | (0.000) |
| (c) その他費用            | 34   | 0.221   |
| (保管費用)               | (24) | (0.155) |
| (その他)                | (10) | (0.066) |
| 合計                   | 56   | 0.364   |
| 期中の平均基準価額は15,373円です。 |      |         |

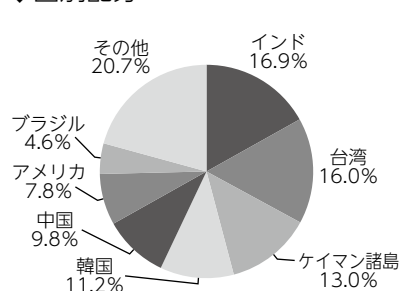
◆組入上位銘柄 (先物)

| 銘柄名               | 売買  | 比率   |
|-------------------|-----|------|
| MINI MSCI EMG MKT | 買建  | 7.4% |
| 組入銘柄数             | 1銘柄 |      |

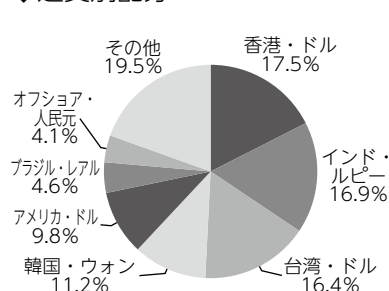
◆資産別配分



◆国別配分



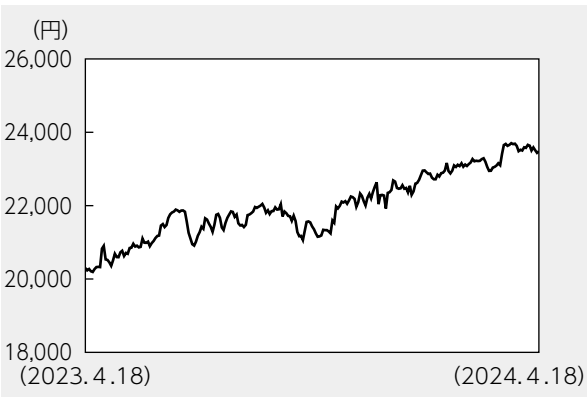
◆通貨別配分



- (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) 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) 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。

[エマージング債券パッシブ・マザーファンド] (計算期間 2023年4月19日～2024年4月18日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

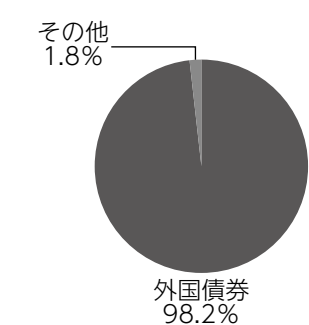
| 銘柄名                                     | 通貨      | 比率   |
|-----------------------------------------|---------|------|
| ROMANIA 7.125 01/17/33                  | アメリカ・ドル | 2.3% |
| HUNGARY 6.25 09/22/32                   | アメリカ・ドル | 1.8  |
| HUNGARY 5.25 06/16/29                   | アメリカ・ドル | 1.7  |
| SOUTH AFRICA 4.85 09/30/29              | アメリカ・ドル | 1.7  |
| BRAZIL 3.75 09/12/31                    | アメリカ・ドル | 1.6  |
| BRAZIL 6.0 10/20/33                     | アメリカ・ドル | 1.6  |
| DOMINICAN REPUBLIC 5.5 02/22/29         | アメリカ・ドル | 1.6  |
| SAUDI INTERNATIONAL BOND 5.5 10/25/32   | アメリカ・ドル | 1.5  |
| SOUTH AFRICA 5.75 09/30/49              | アメリカ・ドル | 1.5  |
| SAUDI INTERNATIONAL BOND 4.375 04/16/29 | アメリカ・ドル | 1.5  |
| 組入銘柄数                                   | 132銘柄   |      |

◆1万口当たりの費用明細

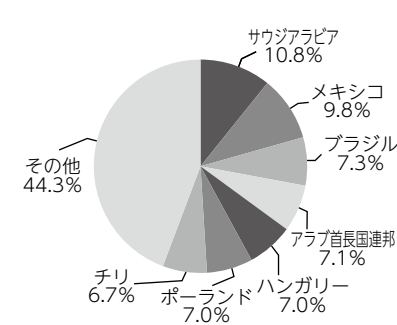
| 項目                  | 当期  |         |
|---------------------|-----|---------|
|                     | 金額  | 比率      |
| (a) その他費用<br>(保管費用) | 3円  | 0.012%  |
| (その他)               | (3) | (0.012) |
|                     | (0) | (0.000) |
| 合計                  | 3   | 0.012   |

期中の平均基準価額は22,003円です。

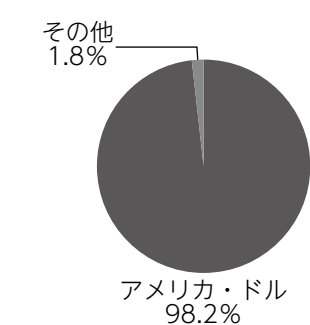
◆資産別配分



◆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。

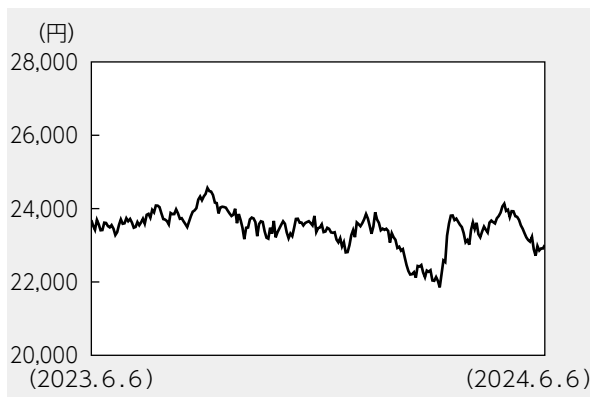
(注6) 国別配分は、発行国（地域）を表示しています。

(注7) 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。

## 【Ｊ－ＲＥＩＴインデックスファンド・マザーファンド】

### ◆基準価額の推移

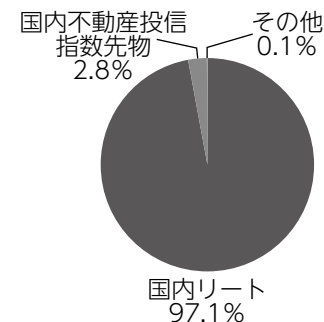


### ◆1万口当たりの費用明細

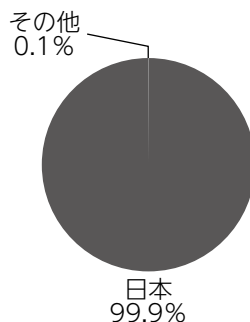
| 項目                                  | 当期               |                              |
|-------------------------------------|------------------|------------------------------|
|                                     | 金額               | 比率                           |
| (a) 売買委託手数料<br>(先物・オプション)<br>(投資証券) | 0円<br>(0)<br>(0) | 0.001%<br>(0.001)<br>(0.000) |
| 合計                                  | 0                | 0.001                        |

期中の平均基準価額は23,451円です。

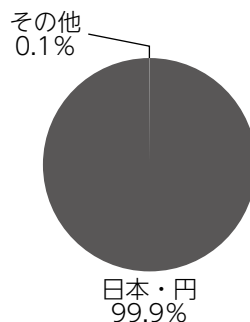
### ◆資産別配分



### ◆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) 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。

(計算期間 2023年6月7日～2024年6月6日)

### ◆組入上位10銘柄（現物）

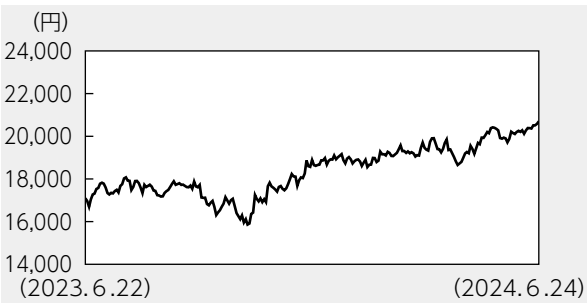
| 銘柄名               | 通貨   | 比率   |
|-------------------|------|------|
| 日本ビルファンド投資法人      | 日本・円 | 6.7% |
| ジャパンリアルエステイト投資法人  | 日本・円 | 5.2  |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | 日本・円 | 4.4  |
| GLP投資法人           | 日本・円 | 4.3  |
| 日本都市ファンド投資法人      | 日本・円 | 4.2  |
| 日本プロロジスリート投資法人    | 日本・円 | 4.2  |
| KDX不動産投資法人        | 日本・円 | 4.2  |
| 大和ハウスリート投資法人      | 日本・円 | 3.7  |
| インヴィンシブル投資法人      | 日本・円 | 3.2  |
| アドバンス・レジデンス投資法人   | 日本・円 | 3.1  |
| 組入銘柄数             | 58銘柄 |      |

### ◆組入上位銘柄（先物）

| 銘柄名    | 売買<br>買建 | 比率   |
|--------|----------|------|
| 東証REIT |          | 2.8% |
| 組入銘柄数  | 1銘柄      |      |

[外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド] (計算期間 2023年6月23日～2024年6月24日)

◆基準価額の推移

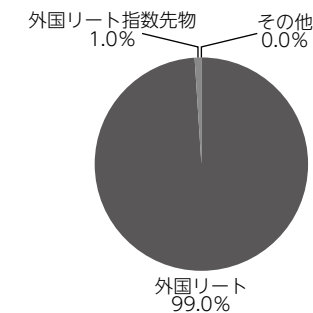


◆1万口当たりの費用明細

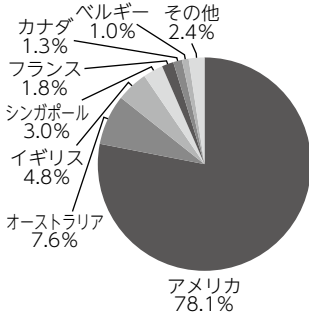
| 項目          | 当期   |         |
|-------------|------|---------|
|             | 金額   | 比率      |
| (a) 売買委託手数料 | 2円   | 0.013%  |
| (先物・オプション)  | ( 0) | (0.000) |
| (投資信託受益証券)  | ( 0) | (0.002) |
| (投資証券)      | ( 2) | (0.011) |
| (b) 有価証券取引税 | 4    | 0.024   |
| (投資信託受益証券)  | ( 0) | (0.002) |
| (投資証券)      | ( 4) | (0.022) |
| (c) その他費用   | 8    | 0.046   |
| (保管費用)      | ( 7) | (0.038) |
| (その他)       | ( 1) | (0.008) |
| 合計          | 15   | 0.083   |

期中の平均基準価額は18,397円です。

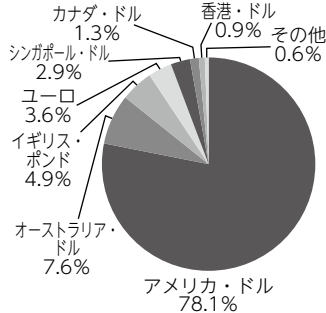
◆資産別配分



◆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   |
|--------------------------|------------|------|
| PROLOGIS INC             | アメリカ・ドル    | 7.4% |
| EQUINIX INC              | アメリカ・ドル    | 5.3  |
| WELLTOWER INC            | アメリカ・ドル    | 4.5  |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | アメリカ・ドル    | 3.5  |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | アメリカ・ドル    | 3.5  |
| REALTY INCOME CORP       | アメリカ・ドル    | 3.4  |
| PUBLIC STORAGE           | アメリカ・ドル    | 3.4  |
| GOODMAN GROUP            | オーストラリア・ドル | 3.1  |
| EXTRA SPACE STORAGE INC  | アメリカ・ドル    | 2.5  |
| VICI PROPERTIES INC      | アメリカ・ドル    | 2.2  |
| 組入銘柄数                    | 302銘柄      |      |

◆組入上位銘柄 (先物)

| 銘柄名               | 売買  | 比率   |
|-------------------|-----|------|
| DJ US REAL ESTATE | 買建  | 1.0% |
| 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。

(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。同指数の数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」という。）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・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はＪＰＸ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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング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フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、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。

