

楽天グローバル株式ファンド

追加型投信/内外/株式

交付運用報告書

第4期（決算日 2020年9月10日）

（作成対象期間 2019年9月11日～2020年9月10日）

| 当期末 | |
|-------|---------|
| 基準価額 | 13,847円 |
| 純資産総額 | 85百万円 |
| 騰落率 | 5.1% |
| 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。

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、楽天グローバル株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に先進国株式を主要投資対象として広く分散投資を行うことで、リスク分散を図りながら収益の獲得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。

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。

○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

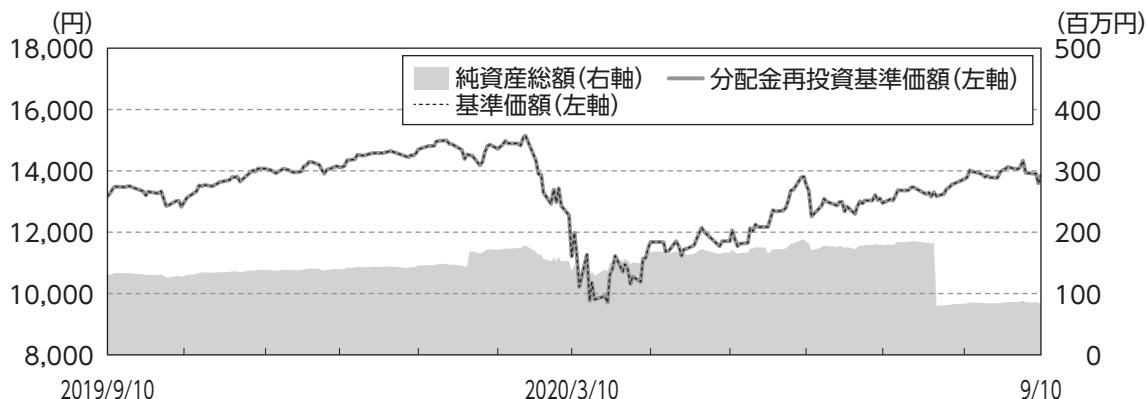
⇒「運用報告書（全体版）」を選択し、閲覧およびダウンロード

○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。

Rakuten 楽天投信投資顧問

運用経過の説明

1 基準価額等の推移



期首：13,175円

期末：13,847円(既払分配金0円)

騰落率：5.1%(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 基準価額の主な変動要因

主な変動要因としては、主要な投資対象である「楽天グローバル株式マザーファンド」受益証券(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて実質的に投資しているディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・エクイティ・ファンド(以下、「主要投資先ファンド」)の価格変動による損益があげられます。

当期間の主要投資先ファンドは、前期末比上昇しました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大やそれに伴う経済活動の減速を受けて、2020年2月から3月にかけて世界の株式市場が急落するなか、主要投資先ファンドも大きく下落しましたが、その後は世界規模での政府・中央銀行による大規模な経済対策などを背景に株価が大幅に反発したことから、主要投資先ファンドも期末には前期末比プラス圏まで回復しました。

3 1万口当たりの費用明細

| 項 目 | 当期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|---------------------------------|---|--|
| | 2019年9月11日～2020年9月10日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 38円 (33) (1) (4) | 0.286% (0.248) (0.011) (0.027) | (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13,302円です。 ・委託した資金の運用の対価 ・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 ・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 | － | － | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 | － | － | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 (保管費用) (監査費用) (印刷費用) (その他) | 34 (0) (5) (29) (0) | 0.253 (0.000) (0.038) (0.215) (0.000) | (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、印刷および提出に係る費用 ・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 | 72 | 0.539 | |

(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。

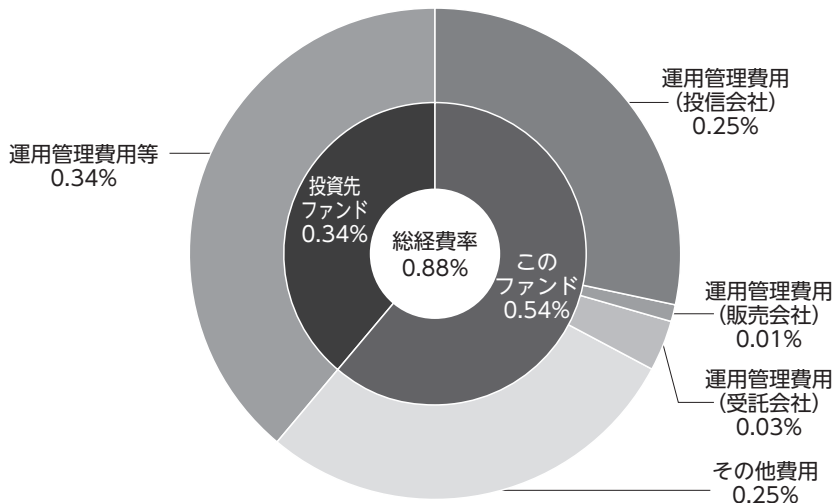
(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注4) 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。

■（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0.88%です。



| | |
|---------------------|-------|
| 総経費率 (①+②) | 0.88% |
| ①このファンドの費用の比率 | 0.54% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用等の比率 | 0.34% |

(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。

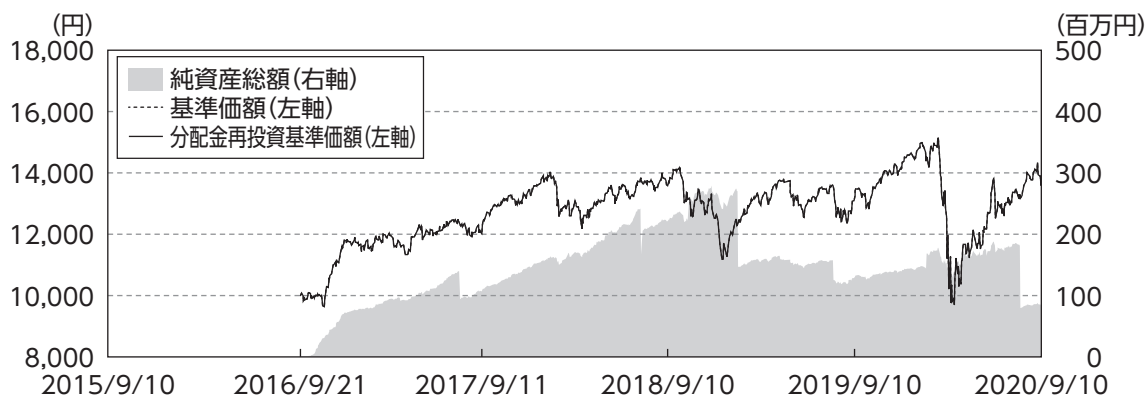
(注6) このファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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

(2015年9月10日～2020年9月10日)



| | | 2016年9月21日 設定日 | 2017年9月11日 決算日 | 2018年9月10日 決算日 | 2019年9月10日 決算日 | 2020年9月10日 決算日 |
|------------------|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 | (円) | 10,000 | 12,013 | 13,578 | 13,175 | 13,847 |
| 期間分配金合計(税込) | (円) | — | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 分配金再投資基準価額騰落率(%) | | — | 20.1 | 13.0 | △3.0 | 5.1 |
| 純資産総額 | (百万円) | 1 | 107 | 221 | 129 | 85 |

(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、2016年9月21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

当期間の先進国株式市場は、米中貿易協議の進展等を受けて景気減速懸念が後退するなか、期前半は堅調な展開となりましたが、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて景気後退への懸念が急速に高まった2020年2月下旬から3月下旬にかけて急落しました。また、OPEC(石油輸出国機構)とロシアなどの主要産油国の間での協調減産協議が難航したことや景気減速に伴う需要減から原油価格が急落したことも株式市場の下落に拍車をかけるかたちとなりました。しかし、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、4月以降は米欧での新型コロナウイルスの感染拡大ペースに減速の兆しが見られ、段階的に経済活動を再開する動きが広がったことが好感され、急落分を急速に埋めていく展開となりました。6月には米国等での新型コロナウイルス感染再拡大を受けた経済の回復に対する不透明感から上昇基調が一服し、9月にも急速に上昇を続けてきたテクノロジー関連株を中心に調整する局面もありましたが、主要先進国の株式市場は前期末比プラス圏を維持して期末を迎えました。セクター別では、新型コロナウイルス感染拡大を受けて新しい生活様式への移行が予想されるなか、その恩恵を受けると考えられるテクノロジー関連セクターやワクチン開発期待を背景にヘルスケア・セクターなどが買われました。

米ドル/円相場は、緩やかな米ドル安/円高となりました。期前半は米中貿易協議の進展や米長期金利の上昇などを背景に米ドル高/円安基調となりましたが、新型コロナウイルス感染拡大を受けて、2020年2月から3月にかけては非常に不安定な動きとなりました。その後、4月以降は米長期金利が歴史的な低水準で推移したことなどを背景に緩やかな米ドル安/円高基調となりました。一方、ユーロ/円相場は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う混乱のなか、ユーロ安が進む局面はあったものの、ECB(欧州中央銀行)によるPEPP(パンデミック緊急購入プログラム)の導入やEU(欧州連合)首脳会議における欧州復興基金創設などの大規模な政策対応、域内経済の早期回復期待等を背景に、5月以降大きくユーロ高/円安が進行しました。

6 当ファンドのポートフォリオ

追加設定・解約による資金フローを鑑みながら、マザーファンドを通じて投資する主要投資先ファンドの実質的な組入比率を高位に維持する運用を行いました。

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4期 | |
|---------------|-----------------------|--|
| | 2019年9月11日~2020年9月10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) | 3,847 | |

(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

引き続きマザーファンドを通じて、主要投資先ファンドの組入比率を高位に維持し、一部ETFを投資対象とする運用を行います。

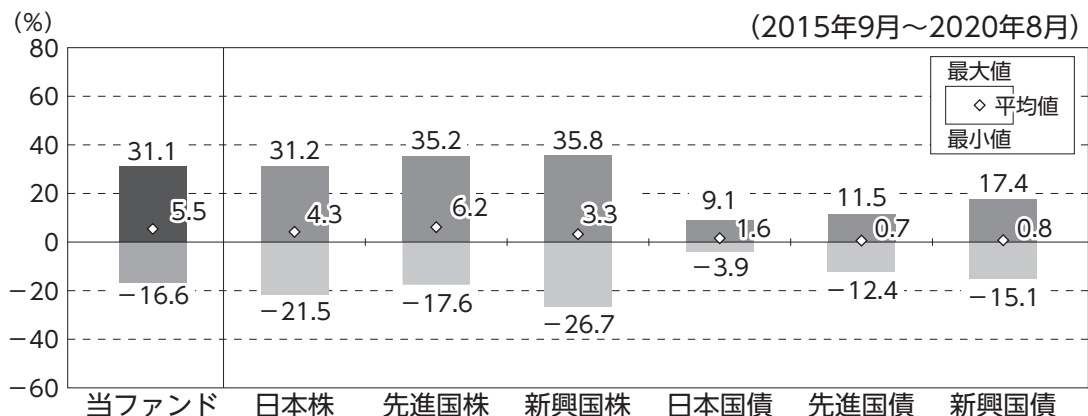
お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの概要

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／株式 | |
| 信託期間 | 無期限(2016年9月21日設定) | |
| 運用方針 | 投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | 楽天グローバル株式ファンド | 楽天グローバル株式マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券を主要投資対象とします。 |
| | マザーファンド | 投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | <p>①マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に先進国株式を主要投資対象として広く分散投資を行うことで、リスク分散を図りながら収益の獲得を目指します。</p> <p>②マザーファンド受益証券への投資割合は、原則として高位を維持します。</p> <p>③実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> | |
| 分配方針 | <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> | |

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：2017年9月～2020年8月

代表的な資産クラスの対象期間：2015年9月～2020年8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。

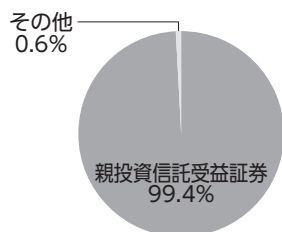
当ファンドのデータ

1 当ファンドの組入資産の内容

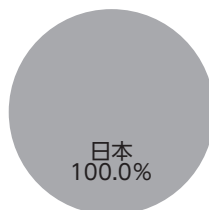
■組入ファンド

| | 当期末 |
|------------------|-------|
| 楽天グローバル株式マザーファンド | 99.4% |
| その他 | 0.6% |
| 組入ファンド数 | 1 |

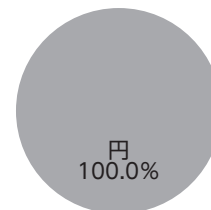
■資産別配分



■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4期末 |
|------------|-------------|
| | 2020年9月10日 |
| 純資産総額 | 85,175,316円 |
| 受益権総口数 | 61,510,898口 |
| 1万口当たり基準価額 | 13,847円 |

※期中における追加設定元本額は69,323,978円、同解約元本額は106,246,189円です。

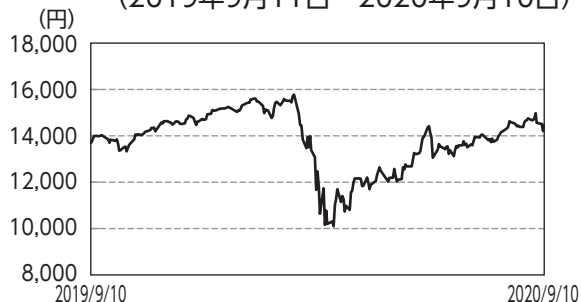
3 組入ファンドの概要

楽天グローバル株式マザーファンド

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9月11日～2020年9月10日)



■1万口当たりの費用明細

(2019年9月11日～2020年9月10日)

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

期中の平均基準価額は13,853円です。

(注)費用項目については2ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

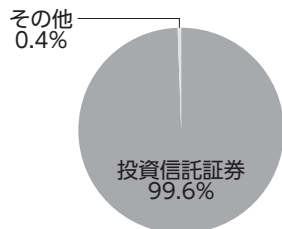
■組入上位10銘柄

(2020年9月10日現在)

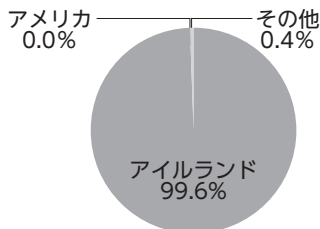
| | 銘柄名 | 発行国 | 比率 % |
|-------|--|--------|---------|
| 1 | ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・エクイティ・ファンド | アイルランド | 99.6 |
| 2 | iシェアーズ MSCI ワールド ETF | アメリカ | 0.0 |
| 3 | — | — | — |
| 4 | — | — | — |
| 5 | — | — | — |
| 6 | — | — | — |
| 7 | — | — | — |
| 8 | — | — | — |
| 9 | — | — | — |
| 10 | — | — | — |
| 組入銘柄数 | | 2 | |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

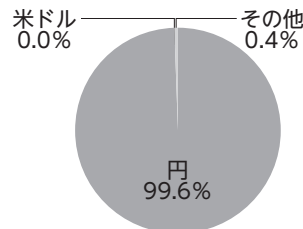
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注1)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。