



## 楽天みらいファンド

追加型投信/内外/資産複合

当初設定日：2013年4月2日

作成基準日：2020年7月31日

## 基準価額と純資産総額の推移



- ※ 基準価額および分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後の値です。また、分配金再投資基準価額は税引前分配金を再投資したものと計算しています。
- ※ ファンドでは、信託報酬として基本報酬額に加えて、ハイ・ウォーターマーク方式を用いた成功報酬額を受領します。
- ※ 詳細は、後述の「ファンドの費用」および投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

## 基準価額・純資産総額

	当月末	前月末比
基準価額	15,231 円	+536 円
純資産総額	17.90 億円	+0.81 億円

設定来高値	15,432 円	(2020/6/9)
設定来安値	9,115 円	(2016/2/12)
当月中高値	15,397 円	(2020/7/22)
当月中安値	14,770 円	(2020/7/1)

## ファンドの騰落率

	騰落率
1か月	+3.6%
3か月	+6.3%
6か月	+8.0%
1年	+10.6%
3年	+20.5%
設定来	+52.3%

- ※ 分配金再投資基準価額を基に算出しております。
- ※ 騰落率は小数点第2位を四捨五入しております。年率換算しておりません。

## 分配金(税引前、1万口当たり)

設定来分配金合計額 0 円

決算期	2018年1月	2019年1月	2020年1月
分配金	0 円	0 円	0 円

- ※ 分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆・保証するものではありません。
- ※ ファンドの分配金は投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

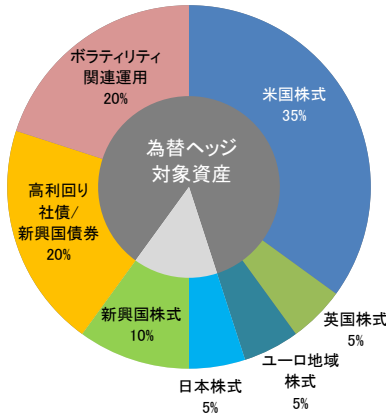
## 投資状況

組入資産	比率
楽天みらい・マザーファンド	99.8%
短期金融資産等	0.2%
合計	100.0%

- ※ 比率は、ファンドの純資産総額に対する各資産の評価額の比率です。

投資状況(マザーファンド)

<基本投資配分>



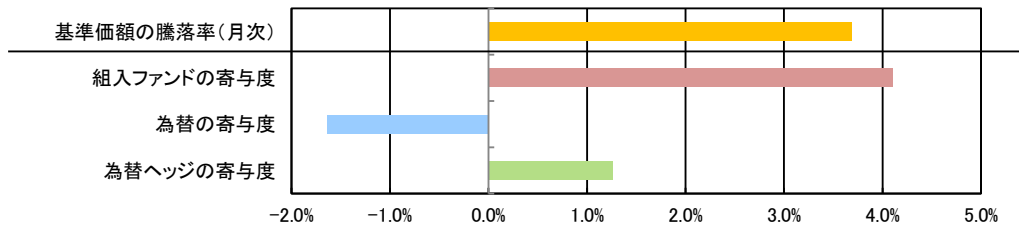
<投資対象ファンドの組入状況>

組入ファンド	比率
米国株式	
iシェアス・コア S&P 500 ETF	30.4%
iシェアス・コア S&P 中型株 ETF	4.9%
英国株式	
iシェアス・コア FTSE 100 UCITS ETF	4.9%
ユーロ地域株式	
iシェアス・コア ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	5.1%
日本株式	
TOPIX連動型上場投資信託	4.9%
新興国株式	
シュワブ・エマージング・マーケット株式ETF	10.5%
高利回り社債/新興国債券	
iシェアス・米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF	15.0%
iシェアス・J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF	5.0%
ポラティリティ関連運用	
楽天ポラティリティ・ファンド(適格機関投資家専用)	17.5%
短期金融資産等	2.0%

※ 今後、市場環境の変化等により、上記資産クラス毎の投資配分は変更される場合があります。

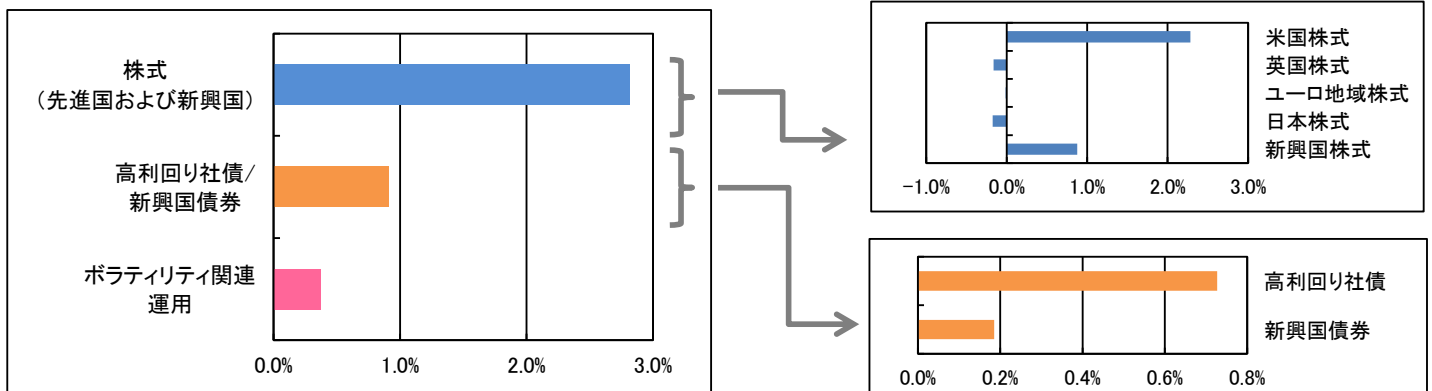
※ 比率は、マザーファンドの純資産総額に対する各資産の評価額の比率です。

基準価額(マザーファンド)の要因分析: 月次



※ 「組入ファンドの寄与度」は、各組入ファンドの基準通貨ベースの騰落率と、マザーファンドの純資産総額に対する各組入ファンドの時価評価金額(円ベース)の比率を掛け合わせて算出した概算値です。また、「為替の寄与度」は、各外貨建て資産の対円貨での為替評価損益額等をマザーファンドの純資産総額で除して得た概算値であり、「為替ヘッジの寄与度」は、為替予約取引における予約外貨金額の対円貨での評価損益額をマザーファンドの純資産総額で除して得た概算値です。

<組入ファンドの寄与度(アセットクラス別)>



※ 「組入ファンドの寄与度(アセットクラス別)」は、各組入ファンドの基準通貨ベースの騰落率と、マザーファンドの純資産総額に対する各組入ファンドの時価評価金額(円ベース)の比率を掛け合わせて算出した概算値です。

上記「基準価額(マザーファンド)の要因分析」および「組入ファンドの寄与度(アセットクラス別)」は、基準価額の変動要因の傾向をご理解いただくために楽天投信投資顧問が算出した概算値であり、実際の変動要因を正確に説明するものではありません。

為替ヘッジ比率(為替ヘッジ対象資産)

通貨	比率
米ドル	100.0%
ユーロ	98.6%
英ポンド	105.0%

※ 「為替ヘッジ比率」は、為替ヘッジ対象資産(含む預金等)の円換算額に対する為替予約取引における円換算した予約外貨金額の比率を表示しています。

<当資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

## 市況動向

## 【市場全般】

7月のグローバル株式市場は、月下旬まではもみ合いながらも堅調に推移したものの、月末にかけては各市場で方向感が分かれる展開となりました。当月はプラス材料とマイナス材料が日々交錯するなか、時価総額の大きい大手ハイテク株が引き続き底堅い推移となった米国や、中国・台湾をはじめとする新興国株式が大きく上昇した一方、日欧の株式市場は月末にかけて失速し相対的に冴えない結果となりました。

当月の主なプラス材料とマイナス材料は以下の通りです。

## &lt;プラス&gt;

- ・新型コロナウイルス感染拡大第一波の影響を受けた米国経済が最悪期を脱したことを示唆する上振れした経済指標が相次いだこと
- ・新型コロナウイルスに対するワクチンや治療薬開発の進展を伝える報道が続き、早期実用化への期待が広がったこと
- ・7月後半から本格化した米企業の第2四半期の業績発表の内容が、広く市場予想を上回ったこと
- ・米国内で感染者の拡大が続いたものの、死者数が相対的に抑制されており、移動制限の強化等の措置が散発的にとどまっていたこと
- ・FRB(米連邦準備制度理事会)やECB(欧州中央銀行)はじめ各国中銀による利下げや量的緩和、積極的な流動性供給が続いていること
- ・米国での追加経済対策への期待や欧州での復興基金合意など財政面からの支援に対する期待が保たれたこと

## &lt;マイナス&gt;

- ・米国南西部の州を中心に新型コロナウイルスの感染者の急速な再拡大が見られ、米国での新規感染者数が過去最高ペースを更新するなど、感染第二波への警戒が広がったこと
- ・感染抑制が相対的にうまくいっているとされた欧州でもスペイン等で感染再拡大の兆しが見えはじめたこと
- ・香港国家安全法案を巡る中国制裁法案や香港への通商上の優遇措置の廃止が決定されたほか、米中両国がともに一部の領事館を閉鎖するなど、米中の対立が深まっていること
- ・米国の新規失業保険申請件数が増加に転じるなど、一部指標に感染第二波による影響が見られはじめたこと
- ・ブラジルやインドなどの新興国での感染者拡大に収束の兆しが見えないこと

また、当月は金価格の大幅な上昇や米ドル売り圧力が強まったことも注目を集めました。

NY金先物価格は月下旬に一時2011年9月以来となる史上最高値を更新し、その後も月末にかけて一段と上昇しました。米国等での新型コロナウイルスの感染再拡大による経済悪化懸念に加え、米中対立深刻化など地政学リスクへの警戒から安全資産としての金需要が衰えなかったことや、グローバル規模で大規模金融緩和が進み金利が歴史的な低水準で推移するなか、金利のつかない金の相対的な魅力が増したことに加え、短期的な値上がり益を狙う投機筋による買いも入り、金価格を押し上げました。

米ドルは広く下落が進み、複数の主要通貨に対する米ドルの総合的な価値を示す米ドル指数は、2018年以来の水準まで急速に低下しました。FRBの大規模緩和と政策等を背景に米ドル資金の余剰が続いていることに加え、物価と比較した金利水準である実質金利の低下が進んでいること等も材料視されました。

## 【米国株式】

米国株式市場では、引き続きアマゾン、マイクロソフト、アルファベット(グーグル)、アップル、フェイスブックといった超大型ハイテク銘柄の動向が相場の基調を支配する展開が続きました。コロナ禍で人々の生活様式が大きく変化するなかでも成長への期待が強く、極めて堅牢な財務体質を誇るこれら5社には資金流入が続き、時価総額ベースでこれら5社はS&P500指数の20%超の割合を占めるに至っています。当月は、これまでの極めて良好な推移の反動から利益確定売りに押される局面があったほか、好調だったクラウド関連の売上減速を受けてマイクロソフトへの売り圧力が高まるなど5社が揃って大きく上昇したわけではなかったものの、好決算を発表したアップルやアマゾンなどはS&P500指数の上昇率を大きく上回る上昇をみせました。また、ハイテク株の割合が高いナスダック総合指数においては、7月22営業日中、7営業日で史上最高値を更新する好調ぶりでした。

## 【欧州株式】

ユーロ地域の株式は、月下旬までは米国株式に遅れることなく堅調な動きとなりました。米国と比較し、欧州では新型コロナウイルスの感染の再加速を抑制できており、景況感の改善ペースも相対的に良好だったことから、欧州株式に対する見直し機運が高まり株価を押し上げました。しかし、月下旬以降は、ドイツの4-6月期GDPが前期比△10.1%と予想比下振れしたことや低調な企業決算、スペインでの新規感染者の再拡大等を材料に売り圧力が強まり、ドイツ株はそれまでの上昇分をほぼ吐き出したほか、ドイツ以外の主要国は多くが前月末比マイナス圏に沈みました。セクター別では、不良債権増加に備えた引当金増による業績悪化が目立った銀行のほか、自動車や建設などの景気動向に敏感とされるセクターの軟調ぶりが目立ちました。

## 【日本株式】

日本株式市場では、TOPIX(東証株価指数)が月下旬まではもみ合いながらも前月末比プラス圏を維持したものの、その後は東京を中心に国内の新型コロナウイルスの新規感染者が増加したこと等が嫌気され、月末にかけて前月末比マイナス圏に転落しました。また、米長期金利が月下旬に節目の0.6%を割り込んで低下するなかで、レンジ相場を続けていた米ドル/円相場が円高に振れたことも株価の下押し圧力となりました。

## 【新興国株式】

新興国株式指数は、組入比率の大きい中国株と台湾株が上昇をけん引し、先進国株式と比べて良好な推移を辿りました。経済活動の本格的な再開で先行している中国は、財政・金融緩和や経済指標の改善を受けて月上旬に大きく上昇しました。月中旬以降は過熱感の修正が入りもみ合う推移が続いたものの、前月末比大幅上昇を維持しました。台湾では、月下旬に台湾加権指数が1990年以来の最高値を更新するなど、月を通して上昇基調を維持しました。米国のナスダック総合指数が最高値更新を繰り返すなかで、時価総額最大の半導体受託生産世界最大手の台湾セミコンダクターへ海外投資家からの資金流入が続き、月下旬には米半導体大手インテルが半導体受託製造業者への生産委託拡大の可能性に言及したこと等を材料に同株の上昇が一段と加速し、それに伴い台湾株式市場も大幅に上昇しました。

## 【米ドル建て高利回り社債】

米ドル建て高利回り社債市場は、決算シーズンを控えて一部の発行体が新規発行を制限する期間に入ったこともあり、発行市場の活動が鈍くなった一方で、世界規模での潤沢な流動性を背景に利回りを求める動きから投資需要は旺盛であり、良好な需給のもと大きく上昇しました。また、事前の予想と比べて上振れが続いた米企業決算もスプレッド(米国債利回りに対する上乗せ金利)の縮小を後押ししました。格付別ではBBやB格が指数の上昇をけん引したほか、セクター別では歴史的に低水準な住宅ローン金利のもとで着工件数が増大している住宅セクターや最大の資源消費国である中国経済の回復が好材料となった素材セクターが良好な推移となりました。

## 【米ドル建て新興国ソブリン債】

米ドル建て新興国ソブリン債市場は、当月も大きく上昇して4か月連続の上昇となり、3月の急落前の水準をほぼ回復するに至りました。新興国では新型コロナウイルスの感染拡大に収束の兆しが見えない国が少なくなく、経済の先行き不透明感強いものの、超緩和的な金融政策を背景に米10年国債利回りが歴史的な低水準で推移し、株式市場でも企業の減配が広がり配当利回りが低下するなか、利回りを求める資金の流入が続きました。

## 【VIX】

VIXは、米株式市場が上昇するなか低下基調で推移し、前月末の30ポイント付近から、当月末には25ポイントを下回る水準まで下落しました。しかし、金価格の上昇に象徴されるように、景気や相場動向に対する警戒が強く残り続けたことから、株式市場が騰勢を保ちS&P500指数が2月から3月にかけての急落前の最高値近くまで回復したわりには、VIXは低下が加速する気配に乏しく、月末の水準も2月前半の2倍程度で高止まりました。

<当資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

運用概況・今後の運用方針

＜運用概況(マザーファンド)＞

当月のファンドの基準価額は、月を通して上昇基調を保ちました。日欧の株式に投資するETFは月後半に伸び悩んだものの、相対的に組入比率が高い米国株式に投資するETFや新興国株式に投資するETF、米ドル建て高利回り社債に投資するETFがいずれも良好な推移となり、基準価額を押し上げました。

ボラティリティ関連運用においては、VIX先物の売り持ちポジションを段階的に引き上げ、VIXが低下基調をたどるなかで、収益を積み重ねました。

為替ヘッジ対象資産に対するヘッジ比率は従来同様、高水準を維持しています。日次の基準価額の変動度合い(リスク)も、引き続き想定範囲内でコントロールされております。

(※基準価額への反映を考慮した期間の市場動向に基づいて作成しております。)

＜今後の運用方針(マザーファンド)＞

引き続き資産クラス毎の基本組入比率を維持すべく、投資対象とするETF等を高位に組入れていく予定です。

今後も為替ヘッジ対象資産へのヘッジ比率を高位に保ち、先進国通貨の為替リスクを抑制してまいります。

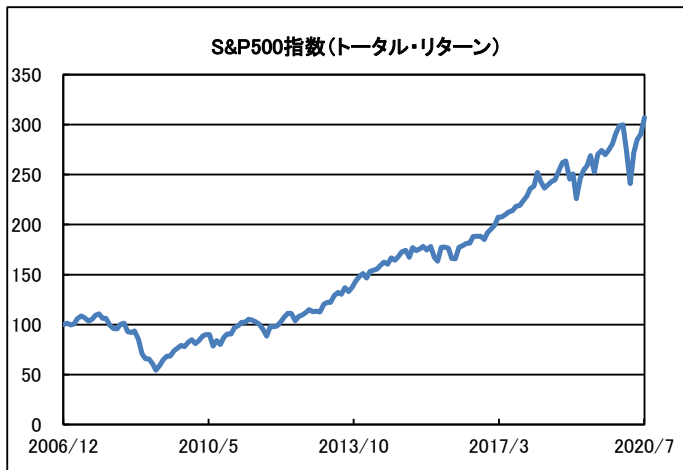
※ 上記内容は、当資料作成日時点のものであり、予告なく変更する場合があります。

(ご参考)主要指数の推移

(2020年7月末現在)

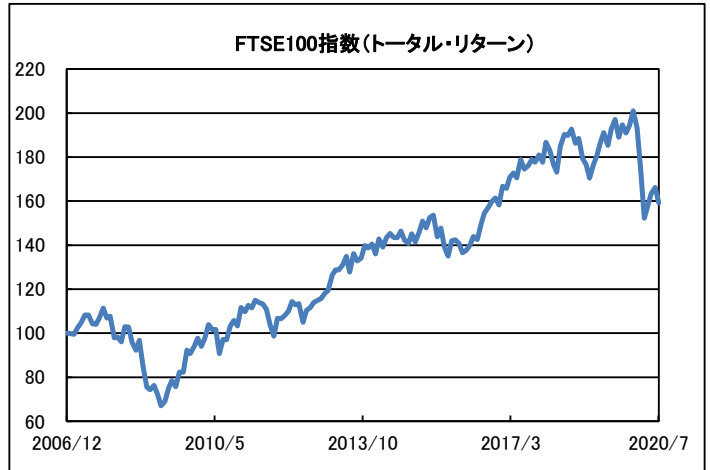
＜米国株式＞

(米ドルベース)



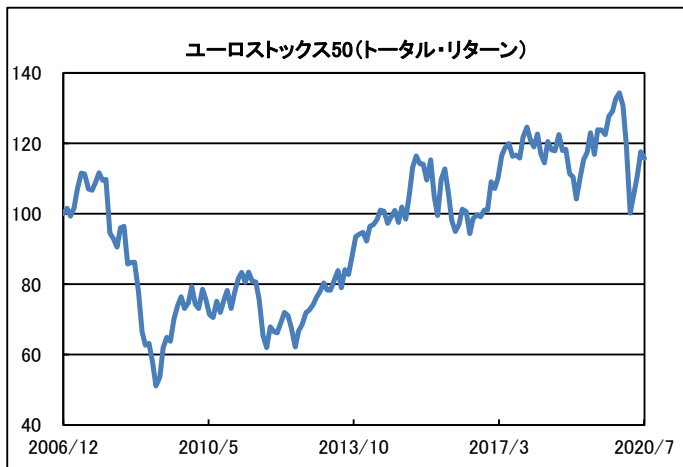
＜英国株式＞

(英ポンドベース)



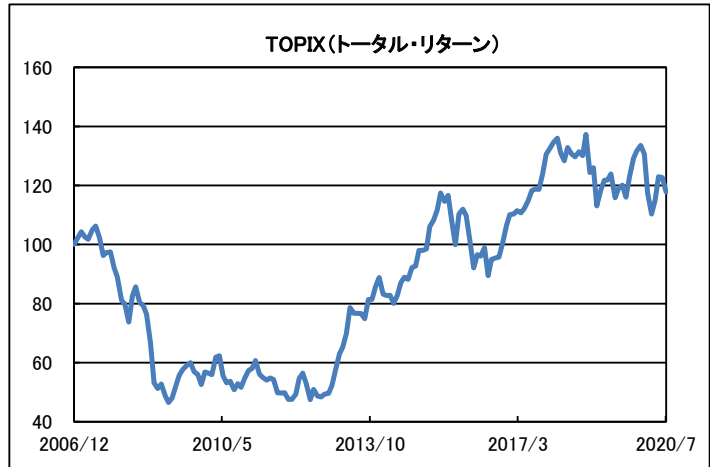
＜ユーロ地域株式＞

(ユーロベース)



＜日本株式＞

(円ベース)



※ いずれも2006年12月末を100として指数化。

出所: Bloombergのデータを基に楽天投信投資顧問作成

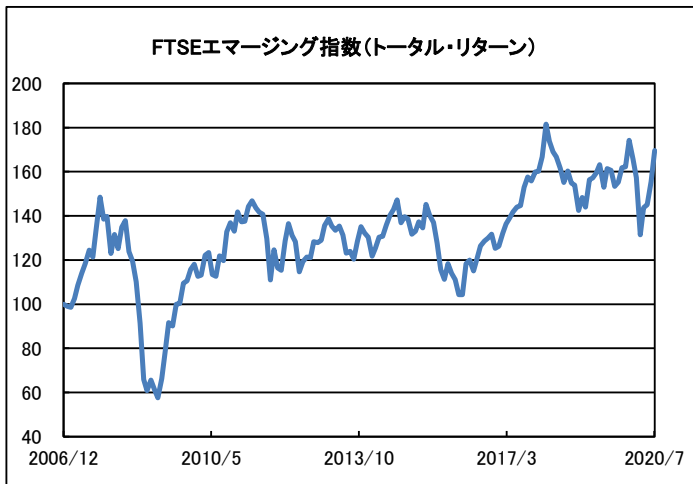
＜当資料のお取扱いにおけるご留意点＞を必ずお読みください。

(ご参考) 主要指数の推移

(2020年7月末現在)

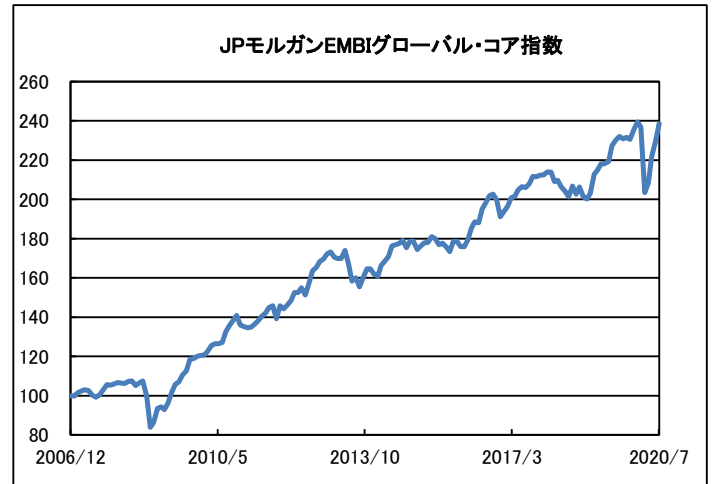
<新興国株式>

(米ドルベース)



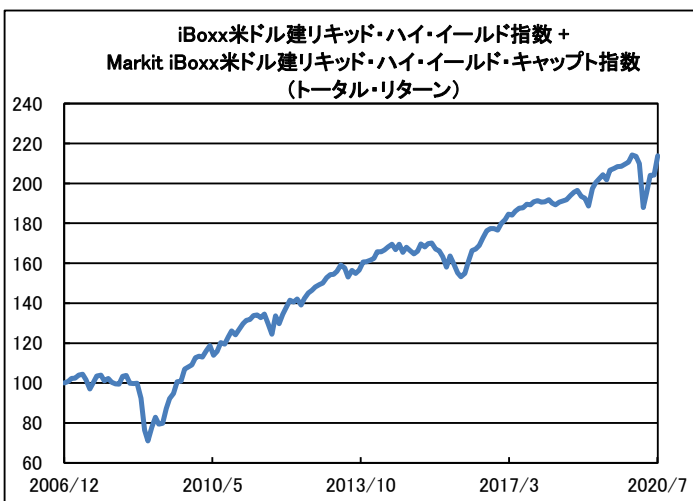
<新興国債券>

(米ドルベース)



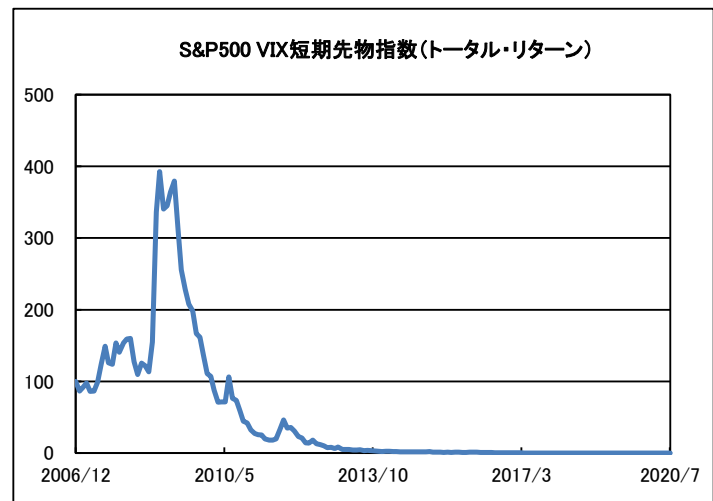
<高利回り社債>

(米ドルベース)

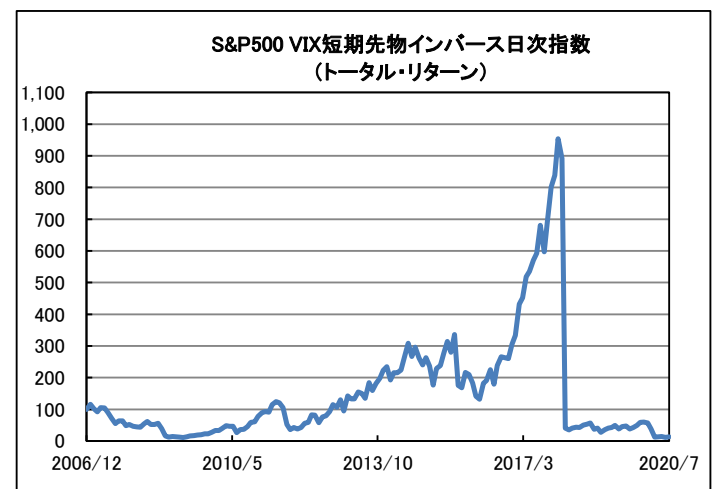


<ボラティリティ関連運用>

(米ドルベース)



※ 高利回り社債の指数については、投資対象ETFが参照する指数であるMarkit iBoxx米ドル建リキッド・ハイ・イールド・キャップト指数の算出開始が2009年6月からであるため、それ以前はiBoxx米ドル建リキッド・ハイ・イールド指数の騰落率を使用。



※ ボラティリティ関連運用については、マザーファンドにおいて、VIX先物のエクスポージャーをよりアクティブに変化させる運用を行う「楽天ボラティリティ・ファンド(適格機関投資家専用)」を主要投資対象としております。

※ いずれも2006年12月末を100として指数化。

出所: Bloombergのデータを基に楽天投信投資顧問作成

<当資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

## ファンドの特色

1. マザーファンドへの投資を通じて、主として、世界(日本を含みます。)の株式\*<sup>1</sup>を投資対象とする投資信託証券および世界の債券を投資対象とする投資信託証券、オルタナティブ運用\*<sup>3</sup>を行う投資信託証券に分散投資を行います。

\*1 新興国の企業の発行する株式(新興国株式)を含みます。

\*2 世界の高利回り社債(ハイ・イールド債)および新興国の公社債(新興国債券)を含みます。

\*3 世界各国の債券先物取引、株価指数先物取引、金利先物取引、商品先物取引、為替予約取引、およびボラティリティ指数先物取引等を通じて、それらの価格の動きを活用し収益獲得を目指す手法(マネージド・フューチャー)や、ボラティリティ関連指数連動運用、多くの伝統的資産の価格が急落するような局面において収益機会を追求する投資手法(イベントリスク・ヘッジ運用)、リート、マスター・リミテッド・パートナーシップ等の株式類似の価格変動特性と相対的に高い利回りを兼ね備えているとされる資産(ハイブリッド資産)を実質的に投資対象とする運用等を含みます。

2. マザーファンドを通じて、実質組入外貨建資産の割合に応じて為替ヘッジを行います。ヘッジ比率は前もって制限を設けず、円ベースでのリスク管理と長期的収益獲得の可能性を重視しながら決定します。当該外貨建資産の通貨ではなく米ドル等他通貨を用いた代替ヘッジを行うこともあります。

※ 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

## 投資リスク

### 《基準価額の変動要因》

ファンドがマザーファンドを通じて実質的に投資する投資信託証券に組入れられた有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)の値動きにより、基準価額は変動します。**投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。**

投資家の皆様には、ファンドが有するリスクについてご理解のうえ投資判断をしていただくようお願いいたします。

### 【価格変動リスク】

取引所に上場されている投資信託証券は、上場株式と同様に市場で取引が行われ、価格が決定されます。ファンドはこうした上場投資信託証券にも投資しますので、市場価格の変動の影響を受けます。

### 【株価変動リスク】

株式の価格は、国内および国際的な政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給関係等の影響を受け変動します。ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的には株式やその派生商品を投資対象とする場合がありますが、その場合はこれらの影響を受けます。

### 【金利変動リスク】

債券(公社債等)は、市場金利の水準の動向により価格が変動します。ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的には債券やその派生商品を投資対象とする場合がありますため、その場合にはこれらの影響を受けます。

### 【信用リスク】

投資信託証券への投資を通じて、実質的に投資している有価証券等の発行体の倒産、財務状況または信用状況の悪化等の影響により有価証券等の価格が下落すると、基準価額の下落要因となります。高利回り社債や新興国債等の格付けの低い債券については、格付けの高い債券に比べ、価格が大きく変動する可能性や債務不履行が生じるリスクが高いと想定されます。

### 【為替変動リスク】

ファンドは投資信託証券への投資を通じて実質的に保有する外貨建資産について、部分的に為替ヘッジを行います。完全にはヘッジしませんので、為替変動の影響を受けます。また、投資信託証券への投資を通じて、各国通貨やそれら為替レートの派生商品を投資対象とする場合がありますが、その場合は投資対象としている為替レートの変動は基準価額の変動要因となります。

### 【新興国リスク】

エマージング・マーケット(新興国市場)の株式や債券に投資する場合には、特有のリスク(政治・社会的不確実性、決済システム等市場インフラの未発達、情報開示制度や監督当局による法制度の未整備、為替レートの大きな変動、外国への送金規制等)が想定されるため、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。

### 【ボラティリティ変動リスク】

投資信託証券への投資を通じて、実質的に各国の株式・債券等資産価格のボラティリティに連動する金融商品を投資対象とする場合があります。そうした金融商品は一般に当該資産を原資産とするオプション市場におけるインプライド・ボラティリティ\*を参照しますが、当該資産の変動やそれに対する市場参加者の思惑によって大きく変動することがあり、それを参照する金融商品の変動が基準価額にも大きな影響を与える場合があります。

\* インプライド・ボラティリティとは、オプション価格から逆算される、市場参加者が想定する資産価格のボラティリティをいいます。

※ 基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

### 《その他留意点》

- 当ファンドの取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。
- 当ファンドに関連する法令・税制・会計等は、今後、変更される可能性があります。これに伴い、当ファンドの基準価額に影響がおよぶ場合があります。
- 市況動向や資金動向等によっては、投資方針に沿った運用ができない可能性があります。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

<当資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

## お申込みメモ

購入単位	… 販売会社またはお申込みコースにより異なります。詳しくは、販売会社にご確認ください。
購入価額	… 購入申込日の翌営業日の基準価額 ※ファンドの基準価額は1万口当たりで表示されます。基準価額は委託会社または販売会社でご確認ください。
換金単位	… 販売会社が定める単位とします。詳しくは、販売会社にご確認ください。
換金価額	… 換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した額
換金代金	… 原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目以降に受益者にお支払いします。
申込締切時間	… 原則として、営業日の午後3時以前で販売会社が定める時限までとし、当該受付時間を過ぎた場合の申込受付日は翌営業日となります。受付時間は販売会社によって異なる場合がありますので、販売会社にご確認ください。
購入・換金申込不可日	… ニューヨーク、ロンドン証券取引所の休業日およびニューヨーク、ロンドンの銀行の休業日にあたる場合は、申込みの受付を行いません。
換金制限	… 投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金申込みには制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止および取消し	… 金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、実質的に投資している投資信託証券の解約または換金の中止ならびに当該投資信託証券の評価価額の算出・発表が予定された時間にできない場合、投資対象国における非常事態による市場閉鎖、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、購入・換金申込みの受付を中止することおよびすでに受けた購入・換金申込みの受付を取消すことがあります。
信託期間	… 無期限(2013年4月2日設定) ※ただし、一定の条件により繰上償還する場合があります。
繰上償還	… 委託会社は、受益権の口数が10億口を下回る場合となった場合、または、この投資信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、もしくはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。
決算日	… 毎年1月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)
収益分配	… 毎決算時(ただし休業日の場合は翌営業日)に、収益分配方針に基づき分配を行うことがあります。必ず分配を行うものではありません。
課税関係	… 課税上は株式投資信託として取り扱われます。 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。 配当控除の適用はありません。

## ファンドの費用

## 《投資者が直接的に負担する費用》

## ■ 購入時手数料

インターネットを通じたお申込みの場合、原則として**購入時手数料はかかりません**。販売会社営業員や金融商品仲介業者等の特定の担当者がある場合、**3.30%(税抜3.0%)**を上限として、販売会社が定める料率とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## ■ 信託財産留保額

換金申込受付日の翌営業日の基準価額に対して**0.15%**を乗じて得た額

## 《投資者が投資信託財産で間接的に負担する費用》

## ■ 運用管理費用(信託報酬)

運用管理費用(信託報酬)の総額は、**(1)基本報酬額に(2)成功報酬額を加算して得た額**とします。

## (1)基本報酬額

計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に**年0.22%(税抜0.2%)**の率を乗じて得た額とします。

## (2)成功報酬額

ハイ・ウォーターマークを超えた場合に、その超過額に**13.20%(税抜12.0%)**を乗じて得た額とします。

ただし、一計算期間につき、ハイ・ウォーターマークの**1.10%(税抜1.00%)**となる額を上限とします。

## ■ 投資対象とする投資信託証券における報酬

## 年0.15%程度

2020年2月末現在。今後、投資内容によりこの数値は変動します。

## ■ その他の費用・手数料

信託事務費用、監査報酬、印刷費用、売買委託手数料および外貨建資産保管費用等が支払われます。

※ 委託会社は、投資信託財産の規模等を考慮して、当該費用・手数料等の一部もしくは全てを負担する場合があります。

※ これらの費用・手数料等については、運用状況により変動するものであり、事前に料率や上限額を表示することができません。

\*費用・手数料等の合計額は、保有期間や運用の状況などに応じて異なり、あらかじめ見積もることができないため表示することができません。

※ 詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「お申込みメモ」、「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

<当資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

委託会社・その他の関係法人の概要

- 委託会社 楽天投信投資顧問株式会社(ファンドの運用の指図を行う者)  
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第1724号  
 加入協会：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会
- 受託会社 三井住友信託銀行株式会社(ファンドの財産の保管および管理を行う者)

販売会社

商号等		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
ニュース証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第138号	○	○		
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○

- ・ お申込み、投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は、販売会社へお申し出ください。
- ・ 販売会社は今後変更となる場合があります。

<当資料のお取扱いにおけるご留意点>

- 当資料は楽天投信投資顧問が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ご購入のお申込みの際は最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクを伴います。)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。