

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券/インデックス型	
信託期間	無期限(2021年3月26日設定)	
運用方針	楽天・米国社債1-5年インデックス・マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として上場投資信託証券に投資し、ブルームバーグ米国社債(1-5年)インデックス(円ヘッジベース)に連動する投資成果を目指します。	
主要投資対象	楽天・米国社債1-5年インデックス(為替ヘッジ)ファンド(ラップ向け)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	上場投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	楽天・米国社債1-5年インデックス(為替ヘッジ)ファンド(ラップ向け)	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。外国為替予約取引を行うことができます。外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。株式への直接投資は行いません。デリバティブの利用は価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的ならびに投資対象とする資産を保有した場合の代替としての目的以外には利用しません。
	マザーファンド	投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。外国為替予約取引を行うことができます。外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。株式への直接投資は行いません。デリバティブの利用は価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的ならびに投資対象とする資産を保有した場合の代替としての目的以外には利用しません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。留保益の運用については特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

運用報告書(全体版)

楽天・米国社債1-5年インデックス(為替ヘッジ)ファンド(ラップ向け)

第1期

決算日：2021年8月25日

受益者の皆様へ

平素は当ファンドにご投資いただき、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび上記決算を行いましたので、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(運用報告書(全体版))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。

Rakuten 楽天投信投資顧問

■本資料の表記に関する注記

- ・金額等の数値は表記未満切捨または四捨五入により表示しております。このため、各項目の合計の値が合計欄と一致しないことがあります。
- ・－印は、組入・売買が無いことを示します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率		
(設定日) 2021年3月26日	円 10,000	円 —	% —	111	% —	% —	百万円 1
1期(2021年8月25日)	10,034	0	0.3	112	0.7	99.8	1,699

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注3) 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。

ベンチマークは、ブルームバーグ米国社債(1-5年)インデックス(円ヘッジベース)です。

「ブルームバーグ米国社債(1-5年)インデックス」は、産業、公益および金融セクターの企業が発行する米ドル建て投資適格債券のうち、残存期間が1～5年の債券で構成される指数で、「ブルームバーグ米国社債(1-5年)インデックス(円ヘッジベース)」は、円ヘッジされた円ベース指数としてブルームバーグ社が算出しているものです。

※2021年8月24日付で、ブルームバーグ・バークレイズ米国社債(1-5年)インデックスの指数名称がブルームバーグ米国社債(1-5年)インデックスへ変更となりました。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 証券組入比率
		騰落率		騰落率	
(設定日) 2021年3月26日	円 10,000	% —	111	% —	% —
3月末	9,992	△0.1	111	△0.0	99.5
4月末	10,021	0.2	111	0.3	100.1
5月末	10,045	0.5	112	0.7	100.4
6月末	10,033	0.3	112	0.6	99.8
7月末	10,058	0.6	112	0.9	98.6
(期末) 2021年8月25日	10,034	0.3	112	0.7	99.8

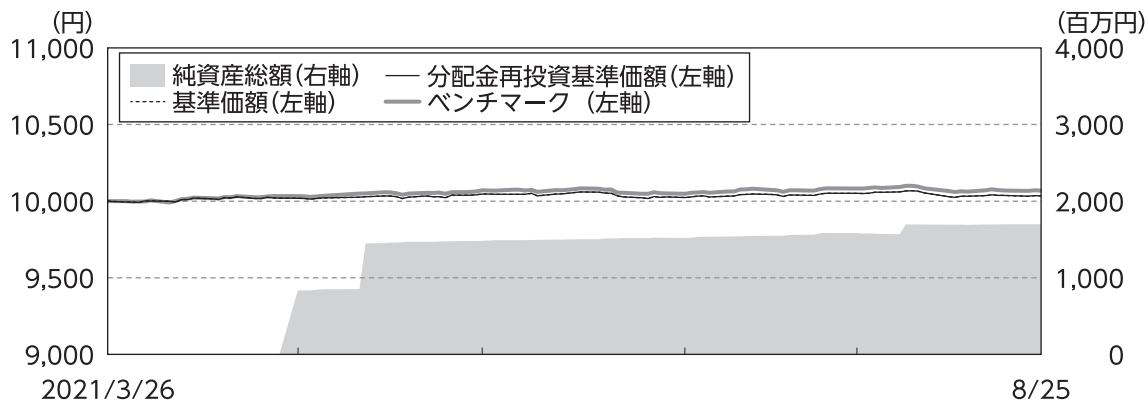
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注3) 設定日の基準価額には当初設定価額を用いています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：10,034円(既払分配金0円)

騰落率：0.3%(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) ベンチマークは、ブルームバーグ米国社債(1-5年)インデックス(円ヘッジベース)です。
- (注4) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定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。

■ 基準価額の主な変動要因

当ファンドは「楽天・米国社債1-5年インデックス・マザーファンド」受益証券(以下、「マザーファンド」)を通じて米ドル建ての「バンガード・米国短期社債ETF」(以下、「投資先ETF」)を実質的な投資対象とするため、投資先ETFの価格変動動向が基準価額の主な変動要因となります。なお、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っております。

当期の基準価額は上昇しました。投資先ETFが期を通して底堅く推移し、基準価額の上昇に寄与しました。

■投資環境

当期の米国国債市場では、FRB(米連邦準備制度理事会)高官がインフレ率の上昇は一時的との見方を繰り返したことから、満期まで5年超の中長期債利回りは低下した一方、先行きの利上げへの警戒感から、満期まで3年未満の短期債利回りには上昇圧力がかかりやすい展開となりました。一方、米国株式市場の上昇などを背景に投資適格社債のスプレッド(米国債利回りに対する上乘せ金利)が縮小したことから、社債価格は上昇しました。

■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、マザーファンドへの投資を通じて、投資先ETFの組入比率を高位に維持しました。

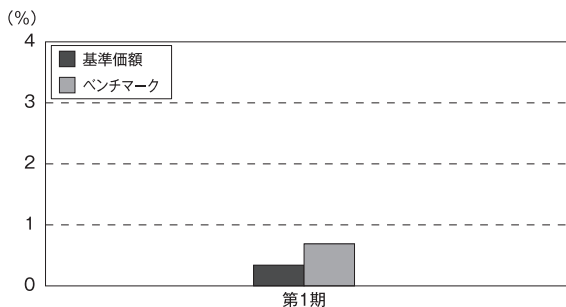
また、実質組入外貨建資産は、原則として100%程度の為替ヘッジを行いました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。

当期の基準価額の騰落率は+0.3%上昇し、ベンチマーク比では△0.4%となりました。

主な差異要因としては、投資先ETFとベンチマークのリターンとの差異、マザーファンドにおける継続的な資金流入に伴う投資先ETFの売買執行コストの積み重なり、投資先ETFからの分配金に対する課税、当ファンドにおける信託報酬等の要因が挙げられます。



■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。

●分配原資の内訳

(1万口当たり・税込)

項 目	第1期	
	2021年3月26日～2021年8月25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)		38

(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、投資先ETFの組入比率を高位に維持するとともに、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す。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	2021年3月26日～2021年8月25日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	6円	0.058%	(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10,029円です。
（投信会社）	(4)	(0.041)	・委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(0)	(0.005)	・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）	(1)	(0.012)	・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	1	0.012	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（投資信託証券）	(1)	(0.012)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	0	0.003	(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）	(0)	(0.003)	・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）	(－)	(－)	・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）	(－)	(－)	・印刷費用は、有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成、印刷および提出等に係る費用
（その他）	(－)	(－)	・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	7	0.073	

(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。

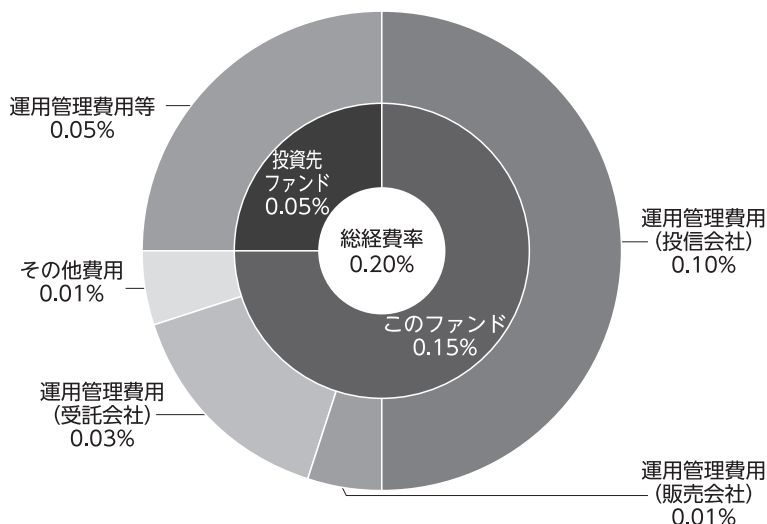
(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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みます。

(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0.20%です。



総経費率 (①+②)	0.20%
①このファンドの費用の比率	0.15%
②投資先ファンドの運用管理費用等の比率	0.05%

(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。

売買および取引の状況

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
楽天・米国社債1-5年インデックス・マザーファンド	千口 1,741,072	千円 1,733,117	千口 57,241	千円 57,780

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている利害関係人です。

自社による当ファンドの設定・解約状況

当初設定 元 本	当期解約 元 本	当期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

(注) 単位未満は切捨て。

組入資産の明細

■親投資信託残高

	当 期 末	
	口 数	評 価 額
楽天・米国社債1-5年インデックス・マザーファンド	千口 1,683,831	千円 1,698,480

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の当期末現在の受益権口数は、1,683,831千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
楽 天 ・ 米 国 社 債 1-5 年 イ ン デ ッ ク ス ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 1,698,480	% 99.3
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	12,520	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,711,000	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 楽天・米国社債1-5年インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(1,695,290千円)の投資信託財産総額(1,698,556千円)に対する比率は、99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.86円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年8月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,394,679,751円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,502,667
楽 天 ・ 米 国 社 債 1-5 年 イ ン デ ッ ク ス ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (附 属 額)	1,698,480,889
未 収 入 金	1,683,696,195
(B) 負 債	1,695,503,277
未 払 金	1,693,089,948
未 払 解 約 金	1,734,208
未 払 信 託 報 酬	679,086
未 払 利 息	35
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,699,176,474
元 本	1,693,392,162
次 期 繰 越 損 益 金	5,784,312
(D) 受 益 権 総 口 数	1,693,392,162口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,034円

(注) 設定元本額 1,000,000円
期中追加設定元本額 1,821,791,024円
期中一部解約元本額 129,398,862円

■損益の状況

(自2021年3月26日 至2021年8月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,548円
支 払 利 息	△2,548
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,786,863
売 買 益	44,488,969
売 買 損	△42,702,106
(C) 信 託 報 酬 等	△679,086
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	1,105,229
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,679,083
(配 当 等 相 当 額)	(△410)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,679,493)
(F) 計 (D+E)	5,784,312
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	5,784,312
追 加 信 託 差 損 益 金	4,679,083
(配 当 等 相 当 額)	(796,298)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,882,785)
分 配 準 備 積 立 金	5,759,940
繰 越 損 益 金	△4,654,711

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<分配金の計算過程>

項 目	当期
(A)配当等収益額(費用控除後)	5,759,940円
(B)有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C)収益調整金額	796,298円
(D)分配準備積立金額	－円
(E)分配対象収益額(A+B+C+D)	6,556,238円
(F)期末残存口数	1,693,392,162口
(G)収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	38.71円
(H)分配金額(1万口当たり)	－円
(I)収益分配金金額 (F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国社債(1-5年)インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited(以下「BISL」)をはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、楽天投信投資顧問株式会社(以下「当社」)による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは当社とは提携しておらず、また、楽天・米国社債1-5年インデックス(為替ヘッジ)ファンド(ラップ向け)(以下「当ファンド」)を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、当ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

楽天・米国社債1-5年インデックス・マザーファンド

第1期(2021年8月25日)

《運用報告書》

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限(2021年3月26日設定)
運用方針	米ドル建て短期投資適格社債市場の動きをとらえることを目指して、ブルームバーグ米国社債(1-5年)インデックス(円換算ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主な投資対象	上場投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 外国為替予約取引を行うことができます。 外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。 株式への直接投資は行いません。 デリバティブの利用は価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的ならびに投資対象とする資産を保有した場合の代替としての目的以外には利用しません。

当マザーファンドはこのたび上記決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

楽天投信投資顧問株式会社

東京都港区南青山二丁目6番21号

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率		
(設定日) 2021年3月26日	10,000	—	26,031	—	—	百万円 0
1期(2021年8月25日)	10,087	0.9	26,302	1.0	99.8	1,698

(注) 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。

ベンチマークは、ブルームバーグ米国社債(1-5年)インデックス(円換算ベース)です。
「ブルームバーグ米国社債(1-5年)インデックス」は、産業、公益および金融セクターの企業が発行する米ドル建て投資適格債券のうち、残存期間が1~5年の債券で構成される指数で、「ブルームバーグ米国社債(1-5年)インデックス(円換算ベース)」は、委託会社が「ブルームバーグ米国社債(1-5年)インデックス」に日々の為替レートを乗じて算出したものです。

当期中の基準価額と市況の推移

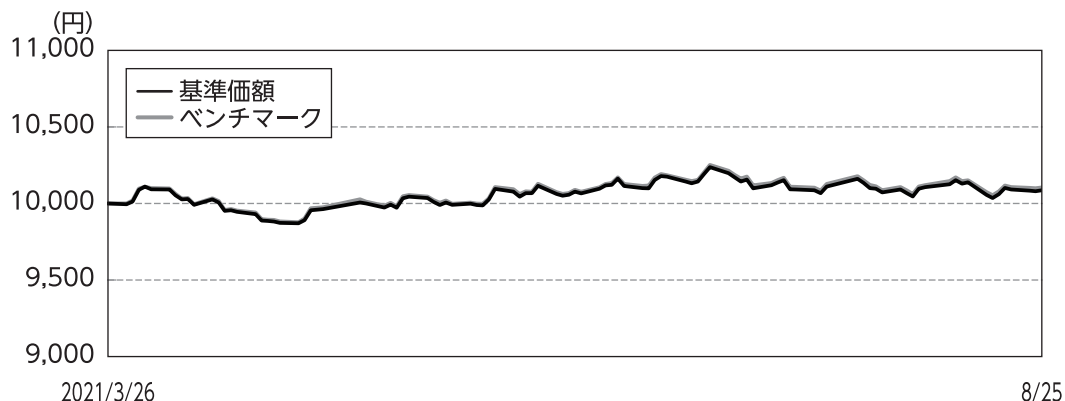
年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率	
(設定日) 2021年3月26日	10,000	—	26,031	—	—
3月末	10,089	0.9	26,284	1.0	98.7
4月末	9,964	△0.4	25,966	△0.3	99.9
5月末	10,077	0.8	26,273	0.9	99.8
6月末	10,143	1.4	26,432	1.5	100.0
7月末	10,073	0.7	26,255	0.9	99.8
(期末) 2021年8月25日	10,087	0.9	26,302	1.0	99.8

(注1) 騰落率は設定日比。

(注2) 設定日の基準価額には当初設定価額を用いています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



(注1) ベンチマークは、ブルームバーグ米国社債(1-5年)インデックス(円換算ベース)です。

(注2) ベンチマークは、設定日の基準価額を起点として指数化しています。

(注3) 設定日の基準価額には当初設定価額を用いています。

■ 基準価額の主な変動要因

当ファンドは米ドル建ての「バンガード・米国短期社債ETF」(以下、「投資先ETF」)を投資対象とするため、投資先ETFの価格変動および米ドル/円相場の動向が基準価額の主な変動要因となります。

当期の基準価額は上昇しました。投資先ETFの上昇に加え、米ドルの対円での上昇も基準価額の上昇に寄与しました。

■ 投資環境

当期の米国国債市場では、FRB(米連邦準備制度理事会)高官がインフレ率の上昇は一時的との見方を繰り返し示したことなどから、満期まで5年超の中長期債利回りは低下した一方、先行きの利上げへの警戒感から、満期まで3年未満の短期債利回りには上昇圧力がかかりやすい展開となりました。一方、米国株式市場の上昇などを背景に投資適格社債のスプレッド(米国債利回りに対する上乗せ金利)が縮小したことから、社債価格は上昇しました。

米ドル/円相場では、米国における先行きの利上げ/金利上昇観測などを背景に米ドルは対円で底堅い動きとなり、期初と比較して、米ドル高/円安となりました。

■当ファンドのポートフォリオ

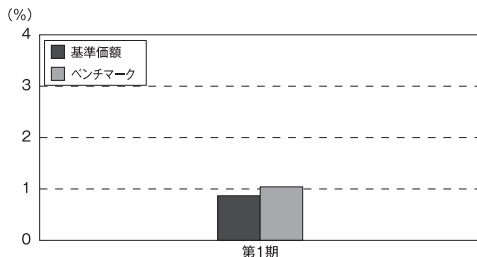
投資先ETFの組入比率を高位に維持しました。なお、為替ヘッジは行っておりません。

■当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

当期の基準価額の騰落率は+0.9%上昇し、ベンチマーク比では△0.2%となりました。

主な差異要因としては、投資先ETFとベンチマークのリターンの差異や継続的な資金流入に伴う投資先ETFの売買執行コストの積み重なり、投資先ETFからの分配金に対する課税等の要因が挙げられます。



■今後の運用方針

引き続き投資先ETFの組入比率を高位に維持します。

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 (投資信託証券)	1円 (1)	0.012% (0.012)
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)
(c) その他費用 (保管費用)	0 (0)	0.003 (0.003)
合計	1	0.015
期中の平均基準価額は10,069円です。		

(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。なお、費用項目については5ページ(1万口当たりの費用の明細の項目の概要)をご参照下さい。

(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

売買および取引の状況

■投資信託証券

			当 期			
			買 付		売 付	
			単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外 国	アメリカ	バンガード・米国短期社債ETF	千口 190	千米ドル 15,738	千口 3	千米ドル 281
		小 計	190	15,738	3	281

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている利害関係人です。

組入資産の明細

■外国投資信託証券

銘柄		単位数又は口数	当 期 末	
			評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ	バンガード・米国短期社債ETF	千口	千米ドル	千円
		186	15,430	1,695,229
合 計	口 数 ・ 金 額	186	15,430	1,695,229
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<99.8%>

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率です。

(注3) 単位数又は口数、評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 1,695,229	% 99.8
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	3,327	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,698,556	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(1,695,290千円)の投資信託財産総額(1,698,556千円)に対する比率は、99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.86円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年8月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,698,556,012円
コール・ローン等	3,326,543
投資信託受益証券(評価額)	1,695,229,469
(B) 負 債	17,009
未 払 解 約 金	17,000
未 払 利 息	9
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,698,539,003
元 本	1,683,831,555
次 期 繰 越 損 益 金	14,707,448
(D) 受 益 権 総 口 数	1,683,831,555口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,087円

- (注1) 設定元本額 999,000円
 期中追加設定元本額 1,740,073,707円
 期中一部解約元本額 57,241,152円
- (注2) 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額
 楽天・米国社債1-5年インデックス(為替ヘッジ)ファンド(ラップ向け) 1,683,831,555円

■損益の状況

(自2021年3月26日 至2021年8月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,436,584円
受 取 配 当 金	6,446,008
支 払 利 息	△9,424
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	16,798,726
売 買 益	19,740,129
売 買 損	△2,941,403
(C) そ の 他 費 用	△33,307
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	23,202,003
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△7,955,707
(F) 解 約 差 損 益 金	△538,848
(G) 計 (D + E + F)	14,707,448
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	14,707,448

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注3) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

お知らせ

該当事項はありません。

■組入ファンドの概要

以下は、『楽天・米国社債1-5年インデックス・マザーファンド』が組み入れている投資信託証券(ファンド)の状況として、当期末において入手できる直近の情報を掲げております。

ファンド名	決算日
バンガード・米国短期社債ETF	2020年8月31日

バンガード・米国短期社債ETF

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用会社	ザ・バンガード・グループ・インク
実質的な主要投資対象	米ドル建て短期投資適格社債
運用の基本方針	ブルームバーグ米国社債(1-5年)インデックスに連動する投資成果を目指す
管理報酬等(年)	0.05%

■ 損益計算書

(2020年8月31日に終了する計算期間)

	Year Ended August 31, 2020
	(\$000)
Investment Income	
Income	
Interest ¹	854,887
Total Income	854,887
Expenses	
The Vanguard Group	
Investment Advisory Services	941
Management and Administrative—ETF Shares	9,832
Management and Administrative—Admiral Shares	2,619
Management and Administrative—Institutional Shares	687
Marketing and Distribution—ETF Shares	1,527
Marketing and Distribution—Admiral Shares	314
Marketing and Distribution—Institutional Shares	58
Custodian Fees	87
Auditing Fees	55
Shareholders' Reports—ETF Shares	768
Shareholders' Reports—Admiral Shares	45
Shareholders' Reports—Institutional Shares	1
Trustees' Fees and Expenses	18
Total Expenses	16,952
Expenses Paid Indirectly	(44)
Net Expenses	16,908
Net Investment Income	837,979
Realized Net Gain (Loss)	
Investment Securities Sold ^{1,2}	83,433
Futures Contracts	(10,682)
Realized Net Gain (Loss)	72,751
Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	
Investment Securities ¹	649,096
Futures Contracts	9
Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	649,105
Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations	1,559,835

¹ Interest income, realized net gain (loss), and change in unrealized appreciation (depreciation) from an affiliated company of the fund were \$1,567,000, \$65,000, and \$9,000, respectively. Purchases and sales are for temporary cash investment purposes.

² Includes \$105,566,000 of net gain (loss) resulting from in-kind redemptions.

As of August 31, 2020

	Coupon	Maturity Date	Face Amount (\$000)	Market Value (\$000)	Percentage of Net Assets	
U.S. Government and Agency Obligations						
U.S. Government Securities † (Cost \$14,263)				14,279	0.1%	
Corporate Bonds						
Finance						
Banking						
1	Bank of America Corp.	3.004%	12/20/23	114,451	120,325	0.3%
1	Bank of America Corp.	3.550%	3/5/24	67,885	72,588	0.2%
	Bank of America Corp.	4.000%	1/22/25	59,272	66,034	0.2%
	Bank of America Corp.	3.950%	4/21/25	57,694	64,890	0.2%
1	Bank of America Corp.	3.864%	7/23/24	59,136	64,180	0.2%
1	Bank of America Corp.	3.458%	3/15/25	55,529	60,657	0.2%
	Bank of America Corp.	4.125%	1/22/24	50,959	56,781	0.1%
1	Bank of America Corp.	1.319%–5.700%	5/13/21–6/19/26	493,542	526,168	1.4%
1	Bank of America NA	3.335%	1/25/23	6,278	6,529	0.0%
	Bank One Corp.	7.750%	7/15/25	1,336	1,735	0.0%
	Citibank NA	3.650%	1/23/24	36,846	40,518	0.1%
	Citigroup Inc.	2.900%	12/8/21	57,578	59,289	0.1%
1	Citigroup Inc.	1.678%–4.500%	8/2/21–4/8/26	572,417	610,113	1.6%
	Cooperatieve Rabobank UA	3.875%	2/8/22	68,502	71,991	0.2%
	Credit Suisse AG	3.625%	9/9/24	54,186	60,427	0.2%
	Goldman Sachs Group Inc.	5.750%	1/24/22	95,610	102,645	0.3%
	Goldman Sachs Group Inc.	3.500%	4/1/25	85,930	95,096	0.2%
1	Goldman Sachs Group Inc.	2.876%	10/31/22	66,686	68,365	0.2%
	Goldman Sachs Group Inc.	3.500%	1/23/25	58,054	63,822	0.2%
1	Goldman Sachs Group Inc.	2.350%–4.000%	11/15/21–9/29/25	375,467	399,910	1.0%
1	HSBC Holdings plc	3.262%	3/13/23	62,030	64,455	0.2%
1	HSBC Holdings plc	3.803%	3/11/25	56,238	60,932	0.2%
1	HSBC Holdings plc	2.099%	6/4/26	55,438	56,616	0.1%
1	HSBC Holdings plc	1.645%–4.250%	1/5/22–4/18/26	203,492	217,585	0.6%
	HSBC USA Inc.	3.500%	6/23/24	20,657	22,614	0.1%
1	JPMorgan Chase & Co.	2.083%	4/22/26	88,045	92,350	0.2%
	JPMorgan Chase & Co.	4.500%	1/24/22	63,562	67,222	0.2%
1	JPMorgan Chase & Co.	2.005%	3/13/26	55,558	57,989	0.1%
1	JPMorgan Chase & Co.	1.514%–4.125%	9/23/22–12/15/26	671,480	721,609	1.9%
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1.412%–3.761%	9/13/21–7/17/25	349,210	368,430	1.0%
1	Morgan Stanley	3.737%	4/24/24	59,413	64,082	0.2%
1	Morgan Stanley	2.188%	4/28/26	58,115	61,101	0.2%

バンガード・米国短期社債ETF

	Coupon	Maturity Date	Face Amount (\$000)	Market Value (\$000)	Percentage of Net Assets
Morgan Stanley	3.750%	2/25/23	56,470	60,941	0.2%
Morgan Stanley	3.700%	10/23/24	52,128	58,271	0.1%
Morgan Stanley	3.875%	4/29/24	52,225	57,987	0.1%
1 Morgan Stanley	2.625%–5.750%	1/25/21–11/24/25	292,770	314,995	0.8%
MUFG Americas Holdings Corp.	3.000%–3.500%	6/18/22–2/10/25	13,845	14,792	0.0%
MUFG Union Bank NA	2.100%–3.150%	4/1/22–12/9/22	42,973	44,647	0.1%
Natwest Group PLC	3.875%	9/12/23	54,394	59,023	0.1%
1 Truist Bank	1.250%–3.689%	10/26/21–9/17/29	217,010	228,527	0.6%
Truist Financial Corp.	1.200%–4.000%	9/3/21–8/5/25	172,312	183,528	0.5%
1 Wells Fargo & Co.	2.188%	4/30/26	74,998	78,373	0.2%
Wells Fargo & Co.	3.069%	1/24/23	73,801	76,377	0.2%
Wells Fargo & Co.	2.625%	7/22/22	63,522	66,067	0.2%
Wells Fargo & Co.	3.000%	2/19/25	59,031	63,849	0.2%
1 Wells Fargo & Co.	2.406%	10/30/25	54,354	57,256	0.1%
1 Wells Fargo & Co.	1.654%–4.480%	1/22/21–2/11/26	283,611	301,809	0.8%
1 Wells Fargo Bank NA	2.082%–3.625%	10/22/21–8/14/23	117,833	123,365	0.3%
2 Banking—Other †				6,207,396	16.3%
Brokerage †				465,862	1.2%
2 Finance Companies †				547,890	1.4%
Insurance †				1,253,095	3.3%
2 Other Finance †				34,290	0.1%
Real Estate Investment Trusts †				900,061	2.4%
				15,665,449	41.1%
Industrial					
2 Basic Industry †				851,058	2.2%
Capital Goods					
Boeing Co.	4.875%	5/1/25	61,353	67,072	0.2%
2.3 Capital Goods—Other †				2,065,618	5.4%
Communication					
AT&T Inc.	3.400%	5/15/25	77,371	85,750	0.2%
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.908%	7/23/25	74,182	86,303	0.2%
2 T-Mobile USA Inc.	3.500%	4/15/25	62,309	68,812	0.2%
Verizon Communications Inc.	5.150%	9/15/23	69,427	79,083	0.2%
Communication—Other †				1,606,114	4.2%
Consumer Cyclical					
General Motors Co.	4.000%–6.125%	10/2/23–10/1/25	51,212	56,785	0.2%
General Motors Financial Co. Inc.	1.700%–5.200%	3/1/21–7/13/25	423,159	444,560	1.2%
Toyota Motor Corp.	2.157%–3.419%	7/20/21–7/2/24	43,154	45,281	0.1%

バンガード・米国短期社債ETF

	Coupon	Maturity Date	Face Amount (\$000)	Market Value (\$000)	Percentage of Net Assets
Toyota Motor Credit Corp.	0.450%–3.450%	9/15/21–4/14/25	324,002	338,954	0.9%
2 Consumer Cyclical—Other †				2,191,745	5.7%
Consumer Noncyclical					
2 AbbVie Inc.	2.600%	11/21/24	65,003	69,607	0.2%
AbbVie Inc.	2.900%	11/6/22	65,251	68,513	0.2%
2 AbbVie Inc.	3.800%	3/15/25	58,930	65,783	0.2%
AbbVie Inc.	3.600%	5/14/25	57,657	64,214	0.2%
2 AbbVie Inc.	2.150%–3.850%	11/14/21–6/15/24	268,088	280,346	0.7%
Bristol-Myers Squibb Co.	2.900%	7/26/24	52,491	57,274	0.1%
CVS Health Corp.	3.700%	3/9/23	75,178	80,783	0.2%
CVS Health Corp.	4.100%	3/25/25	51,860	58,974	0.2%
2 Consumer Noncyclical—Other †				4,558,547	11.9%
Energy					
Exxon Mobil Corp.	2.992%	3/19/25	68,771	75,504	0.2%
Energy—Other †				2,841,867	7.4%
Other Industrial †					
Technology					
Apple Inc.	2.400%	5/3/23	95,813	101,137	0.3%
2 Apple Inc.	0.550%–3.450%	2/9/22–8/20/25	462,617	489,496	1.3%
2 Dell International LLC / EMC Corp.	5.450%	6/15/23	70,778	77,850	0.2%
International Business Machines Corp.	2.850%	5/13/22	55,014	57,365	0.1%
Oracle Corp.	1.900%	9/15/21	69,665	70,756	0.2%
Oracle Corp.	2.500%	10/15/22	57,700	60,283	0.2%
Oracle Corp.	2.500%	4/1/25	53,432	57,604	0.1%
Oracle Corp.	2.400%–3.625%	5/15/22–5/15/25	242,864	260,150	0.7%
2 Technology—Other †				2,333,199	6.1%
Transportation †					
				636,023	1.7%
				20,381,089	53.4%
Utilities					
2 Electric †				1,694,259	4.4%
2 Natural Gas †				101,060	0.3%
Other Utility †				17,541	0.0%
				1,812,860	4.7%
Total Corporate Bonds (Cost \$36,533,820)				37,859,398	99.2%

	Coupon	Shares	Market Value (\$000)	Percentage of Net Assets
Temporary Cash Investment				
Money Market Fund				
⁴ Vanguard Market Liquidity Fund (Cost \$206,479)	0.147%	2,064,876	206,488	0.5%
Total Investments (Cost \$36,754,562)			38,080,165	99.8%
Other Assets and Liabilities— Net			80,689	0.2%
Net Assets			38,160,854	100.0%

Cost is in \$000s.

† Represents the aggregate value, by category, of securities that are not among the 50 largest holdings and, in total for any issuer, represent 1% or less of net assets.

1 The average or expected maturity is shorter than the final maturity shown because of the possibility of interim principal payments and prepayments or the possibility of the issue being called.

2 Certain securities are exempt from registration under Rule 144A of the Securities Act of 1933. Such securities may be sold in transactions exempt from registration, normally to qualified institutional buyers. At August 31, 2020, the aggregate value of these securities was \$921,401,000, representing 2.4% of net assets.

3 A security with a value of \$1,558,000 has been segregated as initial margin for open futures contracts.

4 Affiliated money market fund available only to Vanguard funds and certain trusts and accounts managed by Vanguard. Rate shown is the 7-day yield.