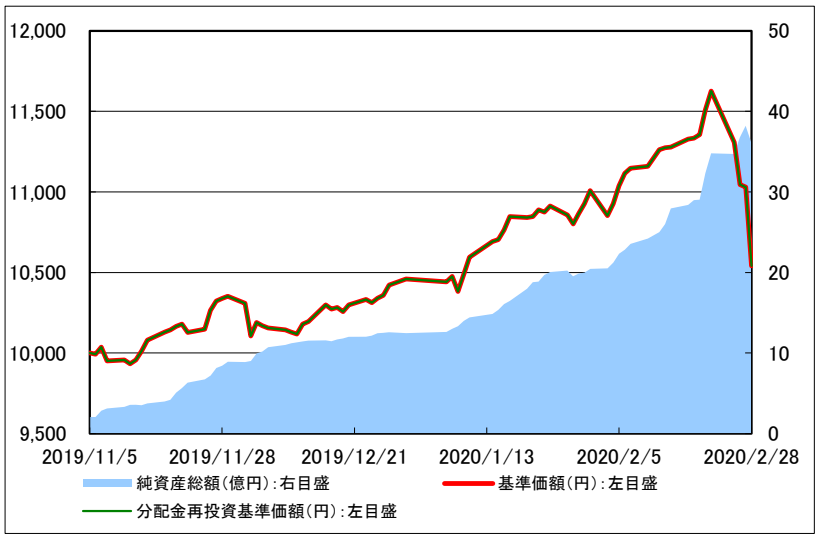
楽天・米国レバレッジバランス・ファンド

≪愛称：USA360≫

追加型投信/海外/資産複合

当初設定日 ： 2019年11月5日
作成基準日 ： 2020年2月28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して計算しています。
※ 信託報酬は、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	10,542 円	△466 円
純資産総額	36.06 億円	+15.61 億円

設定来高値	11,626 円	（2020/2/21）
設定来安値	9,934 円	（2019/11/12）
当月中高値	11,626 円	（2020/2/21）
当月中安値	10,542 円	（2020/2/28）

ファンドの騰落率

	騰落率
1ヵ月	△4.2%
3ヵ月	+1.8%
6ヵ月	－
1年	－
3年	－
設定来	+5.4%

※ 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 － 円

決算期	2020年8月	2021年8月	2022年8月
分配金	－ 円	－ 円	－ 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 米国レバレッジ・バランス・マザーファンド	100.0%
短期金融資産等	0.01%
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。
※ 追加設定の計上タイミングとマザーファンド売買の計上タイミングのずれ等により、マザーファンドの比率が100%超となり、「短期金融資産等」の比率がマイナスになることがあります。

投資状況（マザーファンド）

組入資産	比率
バンガード®・トータル・ストック・マーケットETF （A）	88.5%
短期金融資産等	11.5%
合 計	100.0%

組入資産	比率
米国5年国債先物	140.1%
米国10年国債先物	140.0%
先物合計（B）	280.0%

実質資産組入比率（A）+（B）	368.5%

※ 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。
※ 先物取引に係る証拠金は「短期金融資産等」に含まれます。
※ 追加設定の計上タイミングとETFや先物の売買の計上タイミングのずれ等により、ETFの比率が100%超となり、「短期金融資産等」の比率がマイナスになることがあるほか、ETFと先物の比率の合計（実質資産組入比率）が360%超となることがあります。

＜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。

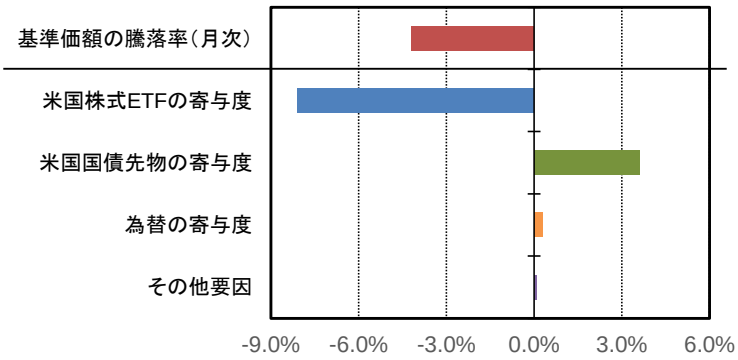
運用概況・今後の運用方針・基準価額の要因分析（マザーファンド）

【運用概況】
・2月末の基準価額は前月末対比で下落しました。投資対象とする米国株式ETFが大きく下落し、基準価額を押し下げました。一方、米国国債先物は上昇し、基準価額の下落を一部相殺しました。米ドルは対円で前月末対比上昇し、為替要因はプラス寄与となりました。
・月を通して、概ね目標配分（米国株式90％、米国国債先物270％）に沿った組み入れを行いました。
（※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】
目標配分（米国株式90％、米国国債先物270％）に沿った組み入れを維持していく方針です。

※ 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。

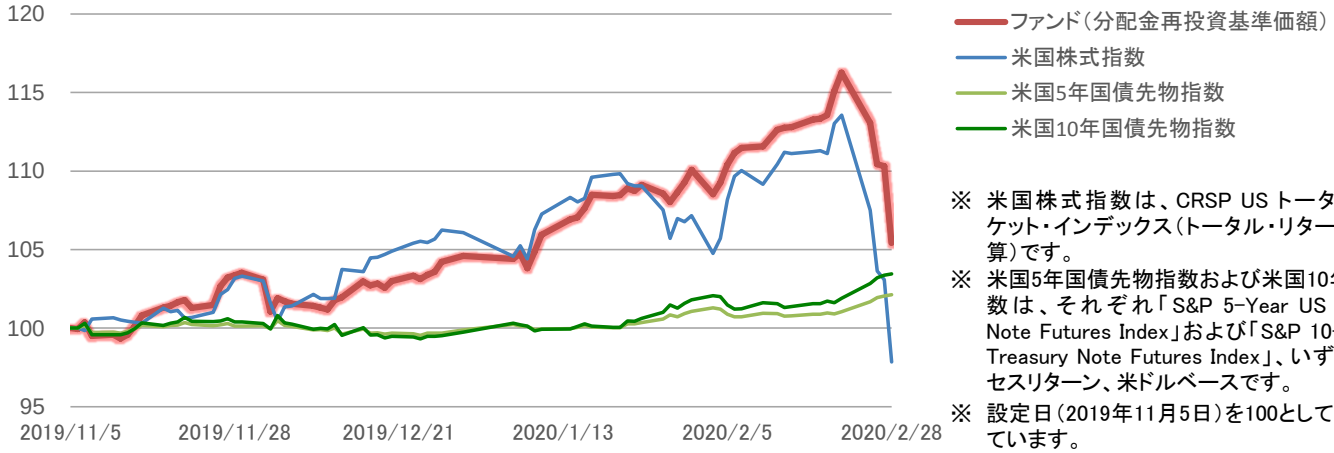
【基準価額（マザーファンド）の要因分析：月次】



※ ETFの寄与度には、税引前配当金を含みます。
※ その他要因には、費用等を含みます。
※ 上記要因分析は、楽天・米国レバレッジバランス・ファンドの基準価額への反映を考慮した期間により算出しています。

上図は、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。

（参考）ファンドと各資産の価格推移



出所：Bloombergのデータを基に楽天投信投資顧問作成

※ 米国株式指数は、CRSP USトータル・マーケット・インデックス（トータル・リターン、円換算）です。
※ 米国5年国債先物指数および米国10年国債指数は、それぞれ「S&P 5-Year US Treasury Note Futures Index」および「S&P 10-year US Treasury Note Futures Index」、いずれもエクセスリターン、米ドルベースです。
※ 設定日（2019年11月5日）を100として指数化しています。

市況動向

【米国株式】
月中旬までは、中国における新型コロナウイルス感染拡大が気がかりになりつつも、米国経済への影響は限定的との見方を背景に最高値を更新する堅調な展開となりました。しかし、月下旬以降は、日本やイタリアなど中国国外での感染拡大が報道される中、米国での感染拡大と経済への影響が懸念され、全面安の展開となりました。月末最終週における主要指数の下落率は軒並み10％を超える大幅なものとなりました。

【米国国債】
月前半は、米国株式市場の上昇等を背景に国債利回りには上昇圧力がかかる展開となりましたが、月後半に入ると新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響が懸念される中、国債利回りは低下（価格は上昇）基調となりました。特に、月末にかけて市場のリスク回避姿勢が強まり、米国株式市場が大幅に下落する一方、国債利回りは急低下し、10年国債利回りは2016年7月につけた1.3％台を下回り、月末には1.1％台での推移となりました。短期国債の利回り低下が相対的に小さかったため、長短金利が逆転し、月後半には3ヵ月国債利回りを10年国債利回りが下回る「逆イールド」の状態が継続しました。

【米ドル／円】
月下旬までは良好な経済指標や株価上昇を背景に米ドル高基調となりましたが、株価が急落した月末には米ドル買いのポジションが急速に巻き戻され、米ドルは対円での上昇幅を縮小する展開となりました。

バンガード®・トータル・ストック・マーケットETF

※ 当ページの内容は作成基準日の前月の数値です。 2020年1月末現在

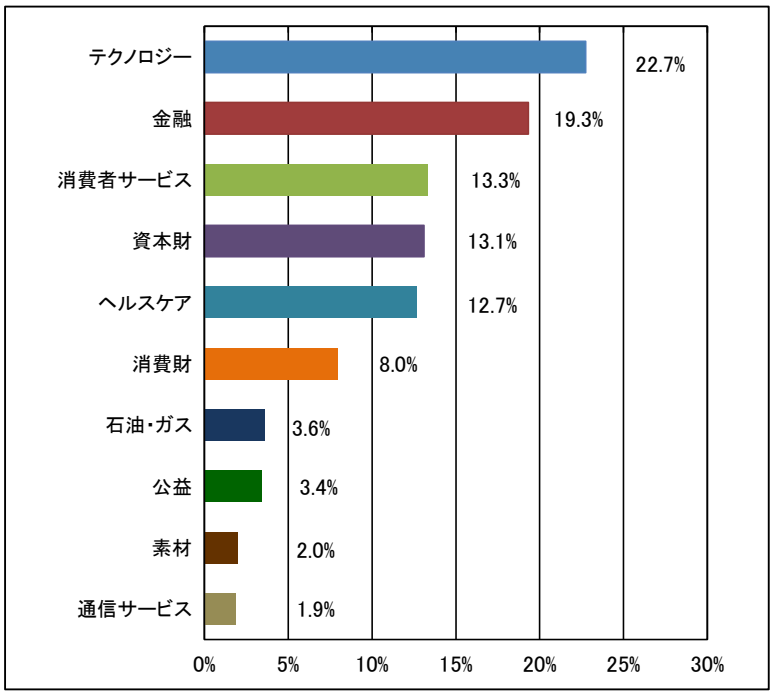
投資銘柄数

投資銘柄数	3,534

組入上位10銘柄

銘 柄	業種	比率
Microsoft Corp.	テクノロジー	4.0%
Apple Inc.	テクノロジー	3.9%
Amazon.com Inc.	消費者サービス	2.6%
Facebook Inc.	テクノロジー	1.5%
Alphabet Inc.	テクノロジー	1.3%
Berkshire Hathaway Inc.	金融	1.3%
Alphabet Inc. Class C	テクノロジー	1.3%
JPMorgan Chase & Co.	金融	1.2%
Johnson & Johnson	ヘルスケア	1.2%
Visa Inc.	金融	1.1%

業種別構成比



※ 比率および構成比は、それぞれETFの純資産総額および組入株式に対する各資産の評価額の比率です。また、各項目の比率は小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

※ 業種は、業種分類ベンチマーク(ICB)基準による分類です。

出所:バンガード社のホームページ掲載データを基に楽天投信投資顧問が作成

ファンドの特色

- 「楽天 米国レバレッジ・バランス・マザーファンド」を通じて、米国の株式および債券に投資を行うバランス・ファンドです。
- 米国株式への投資は主に代表的な株価指数に連動する上場投資信託証券（ETF）を通じて行います。また米国債券への投資は米国国債先物取引を活用します。
  ※ 米国株式への投資は、上場投資信託証券（ETF）に加えて株価指数先物取引を活用する場合があります。
- 先物取引を積極的に活用して、実質的にファンドの純資産総額の360%（3.6倍）相当額を株式と債券に分散投資する運用を行います。
- 運用にあたっては、純資産総額の90%程度を米国株式に配分するとともに、先物取引を活用することで、純資産総額の270%程度を米国債券へ投資する運用を行います。
- 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジは行いません。

※ 資金動向、市況動向等に急激な変化が生じたとき、特に設定日直後に大量の追加設定または解約が発生したとき、ならびに投資信託財産の規模、特に純資産総額が十分な大きさとなっていない場合に、先物取引等投資資産の売買単位によって効率的な運用ができない場合、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記の運用ができないことがあります。

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有価証券等（国債先物取引および株価指数先物取引を含みます。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】
当ファンドが実質的に投資する上場投資信託証券や国債先物取引、株価指数先物取引は、上場株式同様、市場で取引が行われ、市場の需給の影響を受けて価格が決定されます。需給環境の変化等により当該上場投資信託証券や国債先物取引、株価指数先物取引の価格が下落した場合には、基準価額の下落要因となります。

【株価変動リスク】
当ファンドが実質的に投資する株式の価格は、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。当該株式の価格が下落した場合には、基準価額の下落要因となります。

【金利変動リスク】
当ファンドが実質的に投資する債券の価格は、市場金利の水準の動向により変動します。当該債券の価格が下落した場合には、基準価額の下落要因となります。

【為替変動リスク】
当ファンドは、実質的に投資する外貨建資産について原則として為替ヘッジを行わないため、為替レートの変動により基準価額は変動します。為替レートが円高方向に変動した場合には、基準価額の下落要因となります。

【流動性リスク】
当ファンドが実質的に投資する有価証券等の流動性は、需給環境や市場に対する相場見通し、経済・金融情勢等の変化、当該有価証券等が売買される市場の規模や厚み、市場参加者の差異等の影響を受けます。当該有価証券等の流動性が低下した場合、市場実勢から期待できる価格で売買が実行できず、不利な条件での売買を強いられる可能性があり、その場合、基準価額の下落要因となります。

【信用リスク】
当ファンドが実質的に投資する有価証券等の価格は、発行体の倒産、財務状況または信用状況の悪化等の影響を受けます。発行体の経営状態の悪化等により当該有価証券の価格が下落した場合には、基準価額の下落要因となります。

【カントリー・リスク】
当ファンドは、実質的に海外の金融・証券市場において投資を行うため、当該国・地域の政治、経済および社会情勢の変化により金融・証券市場が混乱した場合には、基準価額が大幅に下落する可能性があります。

【先物取引に関するリスク】
当ファンドが実質的に投資する先物取引は、投資対象となる原資産の値動きや先物市場の需給および金利の動きなどの影響を受けて変動します。また、需給や当該先物取引に対する期待等により、理論上期待される水準とは大きく異なる価格となる場合があり、これらの影響を受けて基準価額が下落する場合があります。

※ 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》

- 当ファンドは、基本的な資産配分として、実質的に保有する上場投資信託証券の時価総額と国債先物取引および株価指数先物取引の買建玉等の時価総額の合計額が投資信託財産の純資産総額の360%（3.6倍）程度となるように運用を行います。そのため、上場投資信託証券とこれら先物取引の値動きの影響を受け、基準価額が大きく変動することがあります。
- 投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴う売買等が生じた場合などには、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。
- 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が小さかった場合も同様です。

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	・・・購入申込受付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の照会先でご確認ください。
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
換金代金	・・・原則として、換金申込受付日から起算して6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	・・・ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行の休業日に当たる場合は、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、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は、受益権の取得申込み・換金請求の受付を中止すること、およびすでに受け付けた取得申込み・換金請求の受付を取消すことができます。
信託期間	・・・無期限（2019年11月5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10億口を下回ることとなった場合、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、この信託が実質的に投資対象とする上場投資信託証券が上場廃止となるとき、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	・・・原則として、毎年8月25日（ただし、休業日の場合は翌営業日）
収益分配	・・・毎決算時に、原則として収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、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
3.30%（税抜3.00%）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合わせください。

■ 信託財産留保額
ありません。

《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）
信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年0.4675%（税抜0.425%）の率を乗じて得た額とします。

■ 投資対象とする投資信託証券における報酬
年0.03%程度
2019年7月31日現在。今後、投資内容等によりこの数値は変動します。

■ 実質的に負担する運用管理費用
年0.4945%（税込）程度
ファンドにおける実質的な組入比率を勘案して投資対象とする投資信託証券における報酬を加味した実質的な信託報酬の概算値です。この値は目安であり、実際の投資信託証券の組入状況、運用状況によって変動します。

■ 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すべ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。

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	○		○	
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	○		○	○
岡三オンライン証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第52号	○	○	○	
株式会社ジャパンネット銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第624号	○		○	
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第165号	○	○	○	
LINE証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第3144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。