

## 【表紙】

|            |                                                                                            |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 【提出書類】     | 有価証券報告書                                                                                    |
| 【提出先】      | 関東財務局長殿                                                                                    |
| 【提出日】      | 2021年7月12日提出                                                                               |
| 【計算期間】     | 楽天ボラティリティ・ファンド（毎月分配型） 第14特定期間<br>楽天ボラティリティ・ファンド（資産成長型） 第14期<br>（自 2020年10月13日至 2021年4月12日） |
| 【ファンド名】    | 楽天ボラティリティ・ファンド（毎月分配型）<br>楽天ボラティリティ・ファンド（資産成長型）                                             |
| 【発行者名】     | 楽天投信投資顧問株式会社                                                                               |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役社長 東 眞之                                                                               |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都港区南青山二丁目 6 番 2 1 号                                                                      |
| 【事務連絡者氏名】  | 石舘 真                                                                                       |
| 【連絡場所】     | 東京都港区南青山二丁目 6 番 2 1 号                                                                      |
| 【電話番号】     | 03-6432-7746                                                                               |
| 【縦覧に供する場所】 | 該当事項はありません。                                                                                |

## 第一部【ファンド情報】

## 第1【ファンドの状況】

## 1【ファンドの性格】

## （1）【ファンドの目的及び基本的性格】

## ファンドの目的

当ファンドは楽天ボラティリティ・ファンド（適格機関投資家専用）（以下「主要投資先ファンド」といいます。）を主な投資対象とすることにより、主としてボラティリティ関連指数に連動する投資商品（ボラティリティ関連資産）への実質的な投資を行い、投資信託財産の成長を目指します。また、投資信託財産の一部を、米国短期国債を主な投資対象とする上場投資信託証券（ETF）に投資します。

## ファンドの基本的性格

< 楽天ボラティリティ・ファンド（毎月分配型） >

## 1）商品分類

| 単位型投信・追加型投信 | 投資対象地域 | 投資対象資産<br>(収益の源泉) | 補足区分    |
|-------------|--------|-------------------|---------|
| 単位型投信       | 国 内    | 株 式               | インデックス型 |
|             | 海 外    | 債 券               |         |
| 追加型投信       |        | 不動産投信             | 特殊型     |
|             | 内 外    | その他資産<br>( )      |         |
|             |        | 資産複合              |         |

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 2）属性区分

| 投資対象資産                                          | 決算頻度         | 投資対象地域           | 投資形態         | 為替ヘッジ         | 特殊型               |
|-------------------------------------------------|--------------|------------------|--------------|---------------|-------------------|
| 株式<br>一般<br>大型株<br>中小型株                         | 年1回          | グローバル<br>(日本を含む) | ファミリーファンド    | あり<br>(一部ヘッジ) | ブル・ベア型            |
|                                                 | 年2回          | 日本               |              |               |                   |
|                                                 | 年4回          | 北米               |              |               |                   |
| 債券<br>一般<br>公債<br>社債<br>その他債券<br>クレジット属性<br>( ) | 年6回<br>(隔月)  | 欧州               |              |               |                   |
|                                                 | 年12回<br>(毎月) | アジア              |              |               |                   |
|                                                 | 日々           | オセアニア            | ファンド・オブ・ファンズ | なし            | 条件付運用型            |
| 不動産投信                                           | その他<br>( )   | 中南米              |              |               |                   |
| その他資産<br>(投資信託証券)                               |              | アフリカ             |              |               |                   |
|                                                 |              | 中近東<br>(中東)      |              |               |                   |
| 資産複合<br>( )<br>資産配分固定型<br>資産配分変更型               |              | エマージング           |              |               |                   |
|                                                 |              |                  |              |               | ロング・ショート型/絶対収益追求型 |
|                                                 |              |                  |              |               | その他               |

（注）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替変動リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（資産複合）とが異なります。

#### < 楽天ボラティリティ・ファンド（資産成長型） >

##### 1）商品分類

| 単位型投信・追加型投信 | 投資対象地域 | 投資対象資産<br>(収益の源泉) | 補足区分    |
|-------------|--------|-------------------|---------|
| 単位型投信       | 国内     | 株式                | インデックス型 |
|             | 海外     | 債券                |         |
| 追加型投信       |        | 不動産投信             | 特殊型     |
|             | 内外     | その他資産<br>( )      |         |
|             |        | 資産複合              |         |

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

##### 2）属性区分

| 投資対象資産                                          | 決算頻度         | 投資対象地域                | 投資形態         | 為替ヘッジ         | 特殊型               |
|-------------------------------------------------|--------------|-----------------------|--------------|---------------|-------------------|
| 株式<br>一般<br>大型株<br>中小型株                         | 年1回          | グローバル<br>(日本を含む)      | ファミリーファンド    | あり<br>(一部ヘッジ) | ブル・ベア型            |
|                                                 | 年2回          | 日本                    |              |               |                   |
|                                                 | 年4回          | 北米                    |              |               |                   |
| 債券<br>一般<br>公債<br>社債<br>その他債券<br>クレジット属性<br>( ) | 年6回<br>(隔月)  | 欧州                    |              |               |                   |
|                                                 | 年12回<br>(毎月) | アジア<br>オセアニア          |              |               |                   |
| 不動産投信                                           | 日々           | 中南米                   | ファンド・オブ・ファンズ | なし            | ロング・ショート型/絶対収益追求型 |
| その他資産<br>(投資信託証券)                               | その他<br>( )   | アフリカ                  |              |               |                   |
| 資産複合<br>( )<br>資産配分固定型<br>資産配分変更型               |              | 中近東<br>(中東)<br>エマージング |              |               |                   |
|                                                 |              |                       |              |               | その他               |

（注）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替変動リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（資産複合）とが異なります。

#### < 商品分類の定義 >

##### 1. 単位型投信・追加型投信の区分

- (1) 単位型投信：当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。
- (2) 追加型投信：一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。

##### 2. 投資対象地域による区分

- (1) 国内：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2) 海外：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3) 内外：目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

##### 3. 投資対象資産による区分

- (1) 株式：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2) 債券：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3) 不動産投信（リート）：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (4) その他資産：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に上記(1)から(3)に掲げ

る資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。

- (5)資産複合：目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

#### 4. 独立した区分

- (1)MMF(マネー・マネージメント・ファンド)：「MMF等の運営に関する規則」に定めるMMFをいう。  
(2)MRF(マネー・リザーブ・ファンド)：「MMF等の運営に関する規則」に定めるMRFをいう。  
(3)ETF：投資信託及び投資法人に関する法律施行令（平成12年政令480号）第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法（昭和32年法律第26号）第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

#### < 補足として使用する商品分類 >

- (1)インデックス型：目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。  
(2)特殊型：目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。なお、下記の属性区分で特殊型の小分類において「条件付運用型」に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記するものとし、それ以外的小分類に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記できるものとする。

#### < 属性区分の定義 >

##### 1. 投資対象資産による属性区分

###### (1)株式

一般：次の大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいう。  
大型株：目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。  
中小型株：目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

###### (2)債券

一般：次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのものをいう。  
公債：目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。  
社債：目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。  
その他債券：目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。  
格付等クレジットによる属性：目論見書又は投資信託約款において、上記 から の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記 から に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

###### (3)不動産投信

これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

###### (4)その他資産

組入れている資産を記載するものとする。

###### (5)資産複合

以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

資産配分固定型：目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。  
資産配分変更型：目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

##### 2. 決算頻度による属性区分

年1回：目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。  
年2回：目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。  
年4回：目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。  
年6回(隔月)：目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。  
年12回(毎月)：目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。  
日々：目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。

その他：上記属性にあてはまらない全てのものをいう。

### 3. 投資対象地域による属性区分(重複使用可能)

グローバル：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。

日本：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

北米：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

欧州：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

アジア：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

オセアニア：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

中南米：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

アフリカ：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

中近東(中東)：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

エマージング：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

### 4. 投資形態による属性区分

ファミリーファンド：目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。

ファンド・オブ・ファンズ：「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

### 5. 為替ヘッジによる属性区分

為替ヘッジあり：目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

為替ヘッジなし：目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

### 6. インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分

日経225

TOPIX

その他の指数：前記指数にあてはまらない全てのものをいう。

### 7. 特殊型

ブル・ベア型：目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨の記載があるものをいう。

条件付運用型：目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資またはその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。

ロング・ショート型/絶対収益追求型：目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。

その他型：目論見書又は投資信託約款において、上記 から に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。また、商品分類および属性区分の定義は一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」を基に委託会社が作成したものです。なお、一般社団法人投資信託協会のホームページ( <https://www.toushin.or.jp/> )でもご覧頂けます。

## ファンドの特色

### **ボラティリティ関連資産に投資することにより、長期的収益を目指します。**

主要投資先ファンドを通じて、主としてVIX先物を活用したボラティリティ関連指数に連動する投資商品（ボラティリティ関連資産）への実質的な投資を行います。

#### ●株式等の一般的リスク資産暴落時のヘッジ効果

市場暴落時にVIXが急上昇する傾向を利用することにより、ポートフォリオのヘッジ資産として機能することを目指します。

#### ●市場平常時の高い収益期待

平常時にはVIX先物の期日が近くなるほど価格が減価しやすい傾向を利用し、実質的にVIX先物の売り持ちのポジションとなるような投資配分を行い、安定したキャリー収益の獲得を目指します。

#### ●売り持ち・買い持ちの切り替えによる運用

一般的にボラティリティはトレンドを持って動きやすいと考えられています。そこでVIX先物の実質的な売り持ち・買い持ちを動的に切り替えることにより、市場暴落時のヘッジ効果と平常時の収益獲得の両立を目指します。

#### ●外貨建て資産は、80%以上を基本として対円での為替ヘッジを行います。

※「ボラティリティ関連指数」とは、特定の株価指数等の将来のボラティリティ予測を数値化した指数や、その特性を活用し、市場の局面に応じて様々なパフォーマンスを提供することを目的に算出される指数をいいます。「ボラティリティ」、「VIX（先物）」については、次ページをご参照ください。

上記内容は、主要投資先ファンドにかかる特色です。

当ファンドは、株式等の一般的リスク資産とは異なる、「代替投資資産」と呼ばれるものの一種です。

株式等とともに、長期投資ポートフォリオの一部としてのご活用をお勧めします。

決算頻度の異なる2つのファンドからお選びいただけます。

「毎月分配型」は分配金の安定的かつ定期的支払いを、「資産成長型」はファンド資産の長期的成長をそれぞれ重視しながら、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

※必ず分配を行うものではありません。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

（ご注意）上記投資対象や投資態度は2021年4月末時点のものであり、今後見直される場合があります。

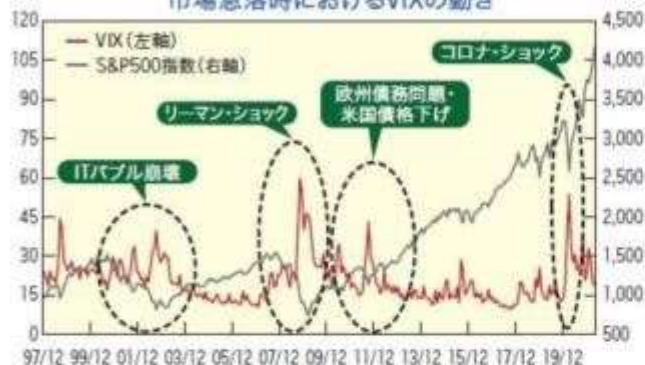
また、資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

## Cboeボラティリティ指数(VIX)

### VIXとは？

- 市場参加者が予想するS&P500指数の将来のボラティリティをシカゴ・オプション取引所(Cboe)が数値化したものです。
- 参加者たちが見込むボラティリティが高まるとVIXは上昇しますが、一般的に相場の先行きに不確実性が高まるほど数値が上昇するとされ、リーマン・ショック時等の株式相場急落時には同指数は大きく上昇しました。
- また、株式相場が急落する時期以外(平常時)は、VIXは軟調に推移する傾向があります。

市場急落時におけるVIXの動き



※ボラティリティ  
証券などの価格の変動性を意味し、標準偏差で示されることが一般的です。“ボラティリティが高い”とは価格の変動性が大きいことを指します。

期間：1997年12月末から2021年4月末

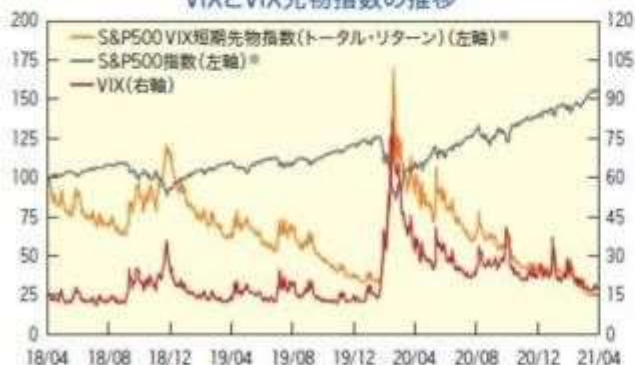
出所：Bloombergのデータをもとに楽天投信投資顧問作成  
各指数は全て、米ドル建て資産に関するものです。

＜ご注意＞ 上図はVIXとS&P500指数の値動きの特徴をご案内することを目的としたものであり、参考情報として記載した各指数の過去の実績です。  
当ファンドの将来の運用成果等を示唆、あるいは保証するものではありません。

## VIXの特性(持ち切りによる問題点)

- VIXの特性として、相場暴落の際は大きく上昇する傾向がある一方で、平常時には下落する傾向にあります。そのため、VIXの値動きに連動する資産を単純に保有し続けると、相場暴落時にはヘッジ資産として機能する一方で、市場が落ち着きを取り戻すとともにその価値を毀損することになります。
- VIXは株式や債券のように実際に投資可能な資産ではなく、投資にあたっては「VIX先物」を活用することとなります。そしてVIX先物においては、VIX自体よりもさらに平常時の下落が大きい傾向にあります。

VIXとVIX先物指数の推移



※ 2018年4月30日を100として指数化

期間：2018年4月30日から2021年4月末

出所：Bloombergのデータをもとに楽天投信投資顧問作成

各指数は全て、米ドル建て資産に関するものです。

＜ご注意＞ 上図はVIX先物を利用した指数の値動きの特徴をご案内することを目的としたものであり、参考情報として記載した各指数の過去の実績です。  
当ファンドの将来の運用成果等を示唆、あるいは保証するものではありません。

市場平常時におけるVIX先物価格の傾向  
(イメージ図)



一般に、通常の市場環境時においてVIX先物を持ち切りとした場合、先物の期日が近くなるほど価格が減少する傾向にあります。

## VIXの売り持ちと買い持ちの切り替え

- VIX先物の保有による平常時の減価傾向は、言い換えれば、平常時にVIX先物を売り持ちすれば、その先物の期日が近づくにつれ価格が下落し、売り持ちによる収益が得られる機会をもたらすこととなります。
- 実際、実質的な売り持ちの指数(VIX先物指数と逆の動きをする(インバース)指数)を見ると、相場暴落時にはトレンドを持ちながら大きく下落する一方、平常時には一貫して大きく上昇しています。
- この性質を利用して、平常時はVIX先物を売り持ちし、市場に異変が起きると買い持ちに切り替える取引を行うことにより、相場暴落時には株式等の一般的リスク資産に対するヘッジ効果を得るとともに、平常時にも収益を得ることが期待できます。

VIX先物指数とそのインバース型指数の推移



<ご注意> 上図はVIX先物を利用した指数の値動きの特徴をご案内することを目的としたものであり、参考情報として記載した各指数の過去の実績です。  
 当ファンドの将来の運用成果等を示唆、あるいは保証するものではありません。

## ファンドの運用方針

- 当ファンドの主要投資先ファンドでは、ボラティリティのトレンド、サイクル、期間構造（各種ボラティリティ関連資産の期日までの期間による価格差異の状況）等複数の要素を総合勘案し、VIX先物の実質的な売り持ちと買い持ちの切り替えを動的に行います。これにより、相場暴落時のヘッジ効果と平常時の収益獲得の両立を目指します。
- 投資にあたっては、VIXを活用した各種ボラティリティ関連指数に連動するETN（上場投資証券）もしくはVIX先物を活用します。
- VIX以外のボラティリティ関連資産や、平常時の収益獲得のために高利回り資産等への投資配分をする場合もあります。（当面はその予定はありません）

## 運用プロセス



※ボラティリティ分析において活用する要素は上記に限りません。

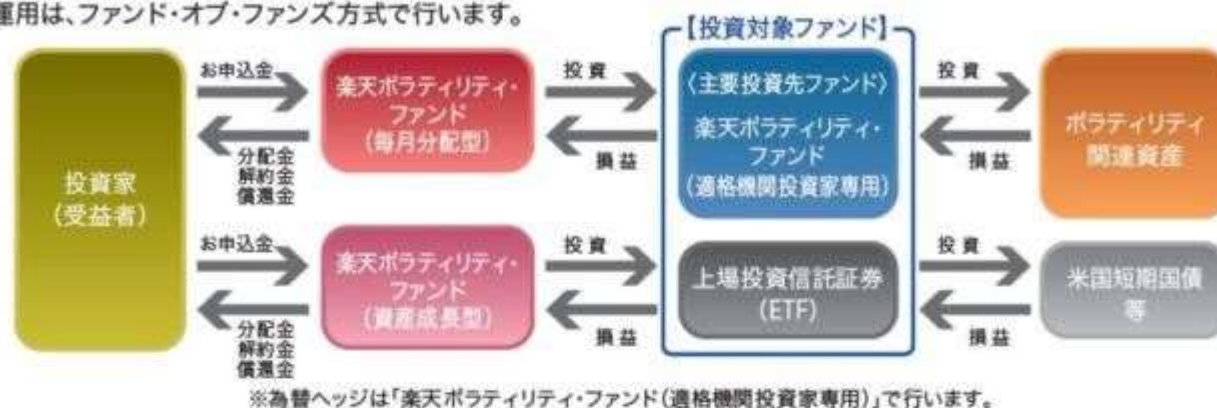
## ボラティリティ関連資産のポジション



上記内容は、主要投資先ファンドにかかる運用方針です。

## ファンドの仕組み

運用は、ファンド・オブ・ファンズ方式で行います。



## 主な投資制限

- 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- 同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
- 株式への直接投資は行いません。

## 分配方針

毎決算時(原則として、「毎月分配型」は毎月12日、「資産成長型」は毎年4月12日および10月12日。それぞれ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います。

- 「毎月分配型」は分配金の安定的かつ定期的支払いを、「資産成長型」はファンド資産の長期的成長をそれぞれ重視しながら、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。必ず分配を行うものではありません。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
- 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(評価損益を含む)等の全額とします。
- 収益分配金を支払う場合は税金を差し引いた後、原則として決算日から起算して5営業日目までにお支払いします。

## 【分配金受取のイメージ】



※上図はイメージであり、将来の分配金の支払およびその金額について示唆、保証するものではありません。

## 収益分配金に関する留意事項

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。

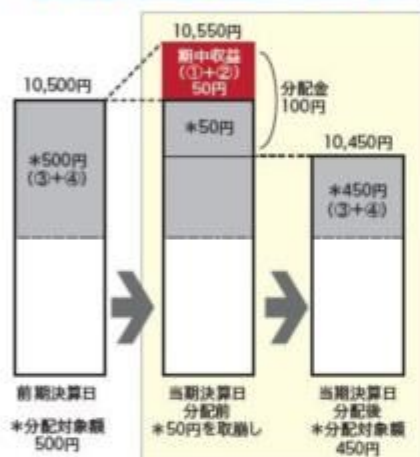
投資信託で分配金が  
支払われるイメージ



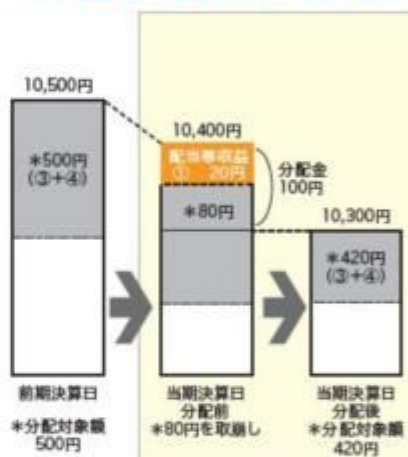
分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

（計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合）

（前期決算日から基準価額が上昇した場合）



（前期決算日から基準価額が下落した場合）



（注）分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

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率が小さかった場合も同様です。

（分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合）



※元本払戻金（特別分配金）は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金（特別分配金）部分は非課税扱いとなります。

（分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合）



普通分配金：個別元本（投資者のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

### 信託金限度額

- ・各ファンド、200億円を限度として信託金を追加することができます。
- ・委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

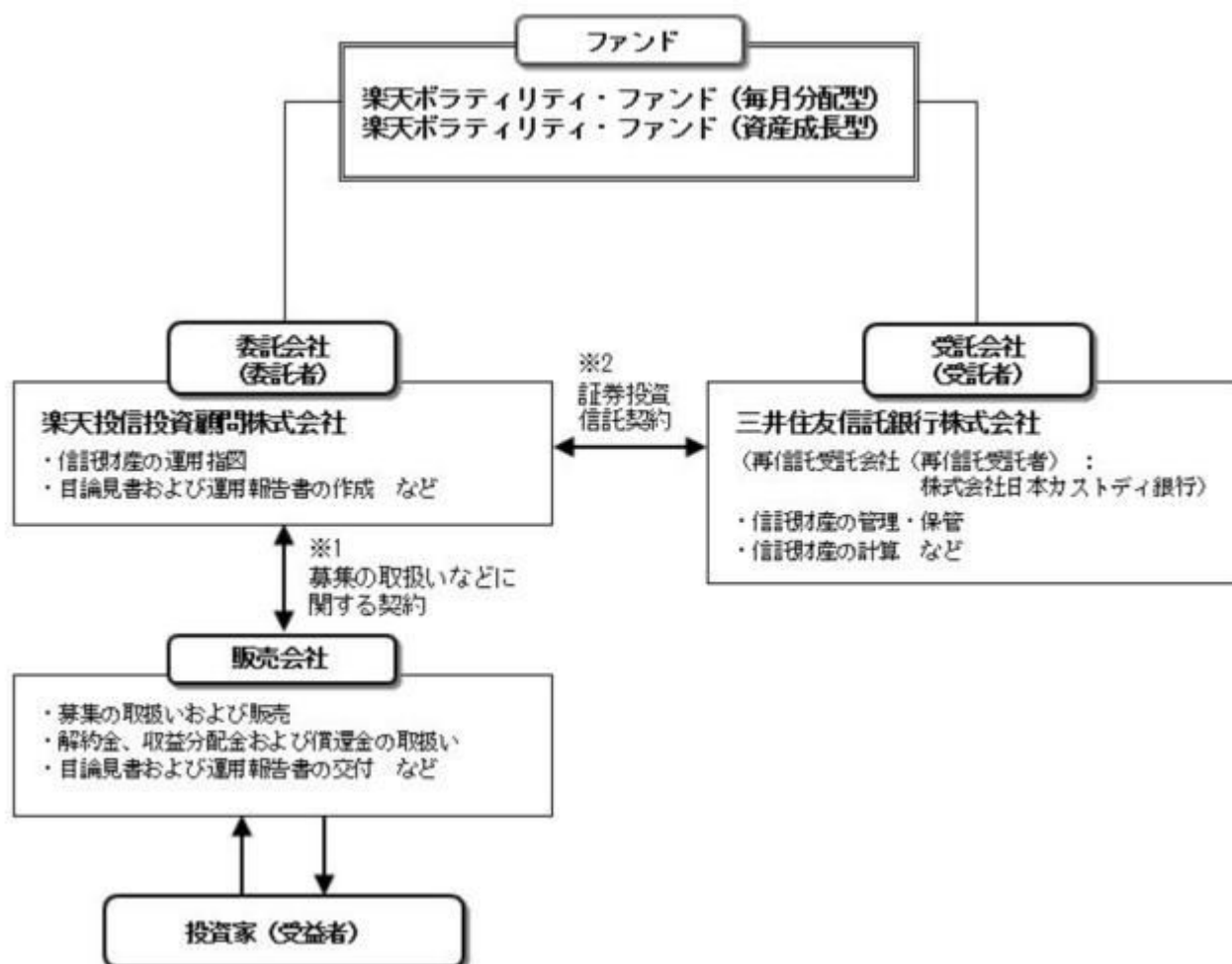
## （２）【ファンドの沿革】

2014年4月23日

- ・ファンドの信託契約締結、運用開始

## （３）【ファンドの仕組み】

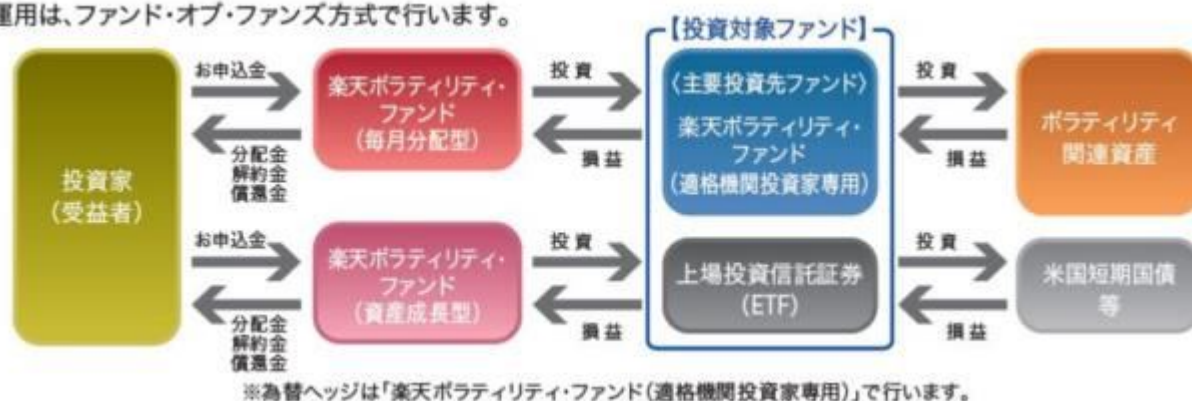
## ファンドの仕組み



- 1 投資信託を販売するルールを委託会社と販売会社の間で規定したもの。販売会社が行なう募集の取扱い、収益分配金・償還金の支払い、解約請求の受付の業務範囲の取決めの内容などが含まれています。
- 2 投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社の間で規定したもの。運用の基本方針、投資対象、投資制限、信託報酬、受益者の権利、募集方法の取決めの内容などが含まれています。

## ファンド・オブ・ファンズの仕組み

運用は、ファンド・オブ・ファンズ方式で行います。



## 委託会社の概況（2021年4月末現在）

- 1 ) 資本金  
150百万円
- 2 ) 沿革  
2006年12月28日 「楽天投信株式会社」設立  
2008年 1月31日 金融商品取引業者登録 [関東財務局長（金商）第1724号]

2009年 4月 1日 株式会社ポーラスター投資顧問と合併、商号を「楽天投信投資顧問株式会社」に変更

### 3) 大株主の状況

| 名 称       | 住 所              | 所有株数    | 所有比率 |
|-----------|------------------|---------|------|
| 楽天カード株式会社 | 東京都港区南青山二丁目6番21号 | 13,000株 | 100% |

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

楽天ボラティリティ・ファンド（適格機関投資家専用）（以下、「主要投資先ファンド」といいます。）を主な投資対象とすることにより、主として、ボラティリティ関連指数<sup>1</sup>に連動する投資商品<sup>2</sup>（ボラティリティ関連資産）への実質的な投資を行い、投資信託財産の成長を目指します。また、投資信託財産の一部を、米国短期国債を主な投資対象とする上場投資信託証券（ETF）に投資します。

- 1：ボラティリティ関連指数とは、特定の株価指数等の将来のボラティリティ予測を数値化した指数や、その特性を活用し、市場の局面に応じて様々なパフォーマンスを提供することを目的に算出される指数をいいます。主にCBOEボラティリティ指数（VIX）を活用した指数が中心となりますが、VIX関連以外の指数を活用する場合があります。
- 2：主要投資先ファンドでは、投資商品として、ボラティリティ関連指数に連動する上場投資証券（ETN）またはVIX先物を活用します。なお、有価証券オプション取引や、非上場の指数連動債・連動証書、有価証券店頭指数等先渡取引等を利用する場合があります。また、主要投資先ファンドの一部を米国国債に投資する場合があるほか、ハイ・イールド債等の高利回り資産及び関連商品に投資する場合があります。

主要投資先ファンドにおいて、組入外貨建資産の割合に応じて対円での為替ヘッジを行います。ヘッジ比率は80%程度以上を基本とします。

主要投資先ファンドへの投資割合は、原則として高位を維持することを基本とします。

ただし、資金動向、市況動向等に急激な変化が生じたとき等並びに投資信託財産の規模によっては、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場合があります。

### (2)【投資対象】

投資信託証券を主要投資対象とします。

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1) 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
  - イ) 有価証券
  - ロ) 金銭債権
  - ハ) 約束手形
- 2) 次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ) 為替手形

有価証券の指図範囲

委託者は、信託金を、主として、別に定める投資信託証券に投資するほか、次に掲げる有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- 1) コマーシャル・ペーパー及び短期社債等
- 2) 外国又は外国の者の発行する証券又は証書で、1)の証券又は証書の性質を有するもの
- 3) 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券及び社債券（新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券及び短期社債等を除きます。）

4）外国法人が発行する譲渡性預金証書

5）指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

なお、3）の証券を以下「公社債」といい、公社債に係る運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付の買入れ）及び債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができます。

金融商品の指図範囲

委託者は、信託金を、上記 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1）預金

2）指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

3）コール・ローン

4）手形割引市場において売買される手形

上記 の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を上記 に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

2021年4月末現在「別に定める投資信託証券」は、「投資対象とする投資信託証券（投資対象ファンド）の概要」の通りとします。

投資対象とする投資信託証券（投資対象ファンド）の概要

下記概要は、2021年4月末現在のものであり、今後変更になる場合があります。

< 楽天ボラティリティ・ファンド（適格機関投資家専用） >

| 運用の基本方針        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基本方針           | この投資信託は、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 主な投資対象         | ボラティリティ関連指数に連動する投資商品を主要投資対象とします。為替ヘッジのために為替先渡・予約取引も活用します。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| ファンドの特色および投資方針 | <p>主として、ボラティリティ関連指数<sup>1</sup>に連動する投資商品<sup>2</sup>（ボラティリティ関連資産）への投資を行い、投資信託財産の成長を目指します。</p> <p>1：ボラティリティ関連指数とは、特定の株価指数等の将来のボラティリティ予測を数値化した指数や、その特性を活用し、市場の局面に応じて様々なパフォーマンスを提供することを目的に算出される指数をいいます。主にCBOEボラティリティ指数（VIX）を活用した指数が中心となりますが、VIX関連以外の指数を活用する場合があります。</p> <p>2：投資商品として、ボラティリティ関連指数に連動する上場投資証券（ETN）またはVIX先物を活用します。なお、有価証券オプション取引や、非上場の指数連動債・連動証書、有価証券店頭指数等先渡取引等を利用する場合があります。また、ファンドの一部を米国国債に投資する場合があるほか、ハイ・イールド債等の高利回り資産および関連商品に投資する場合があります。</p> <p>ボラティリティ関連資産への投資にあたっては、ボラティリティのトレンド及び期間構造等を勘案しながら実質的な売り持ち、買い持ち及びそれら投資比率を決定します。</p> <p>組入外貨建資産の割合に応じて対円での為替ヘッジを行います。ヘッジ比率は80%程度以上を基本とします。</p> <p>ただし、資金動向、市況動向等に急激な変化が生じたとき等並びに投資信託財産の規模によっては、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場合があります。</p> |

|                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 主な投資制限           | <p>株式への投資割合は、転換社債の転換及び新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り、）の行使により取得したものに限り、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>投資信託証券（但し、金融商品取引所等上場の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%以内とします。</p> <p>同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> |
| 収益分配             | 分配金額については、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。                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| ベンチマーク           | なし                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>ファンドに係る費用</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 信託報酬             | 純資産総額に対し、年0.055%（税抜年0.05%）                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 申込手数料            | ありません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 信託財産留保額          | 一部解約時の基準価額に0.5%の率を乗じて得た額                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| その他の費用など         | <p>組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。</p> <p>上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。</p>                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>その他</b>       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 委託会社             | 楽天投信投資顧問株式会社                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 受託会社             | 三井住友信託銀行株式会社                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 再信託受託会社          | 株式会社日本カストディ銀行                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

上記の内容は、今後変更になる場合があります。

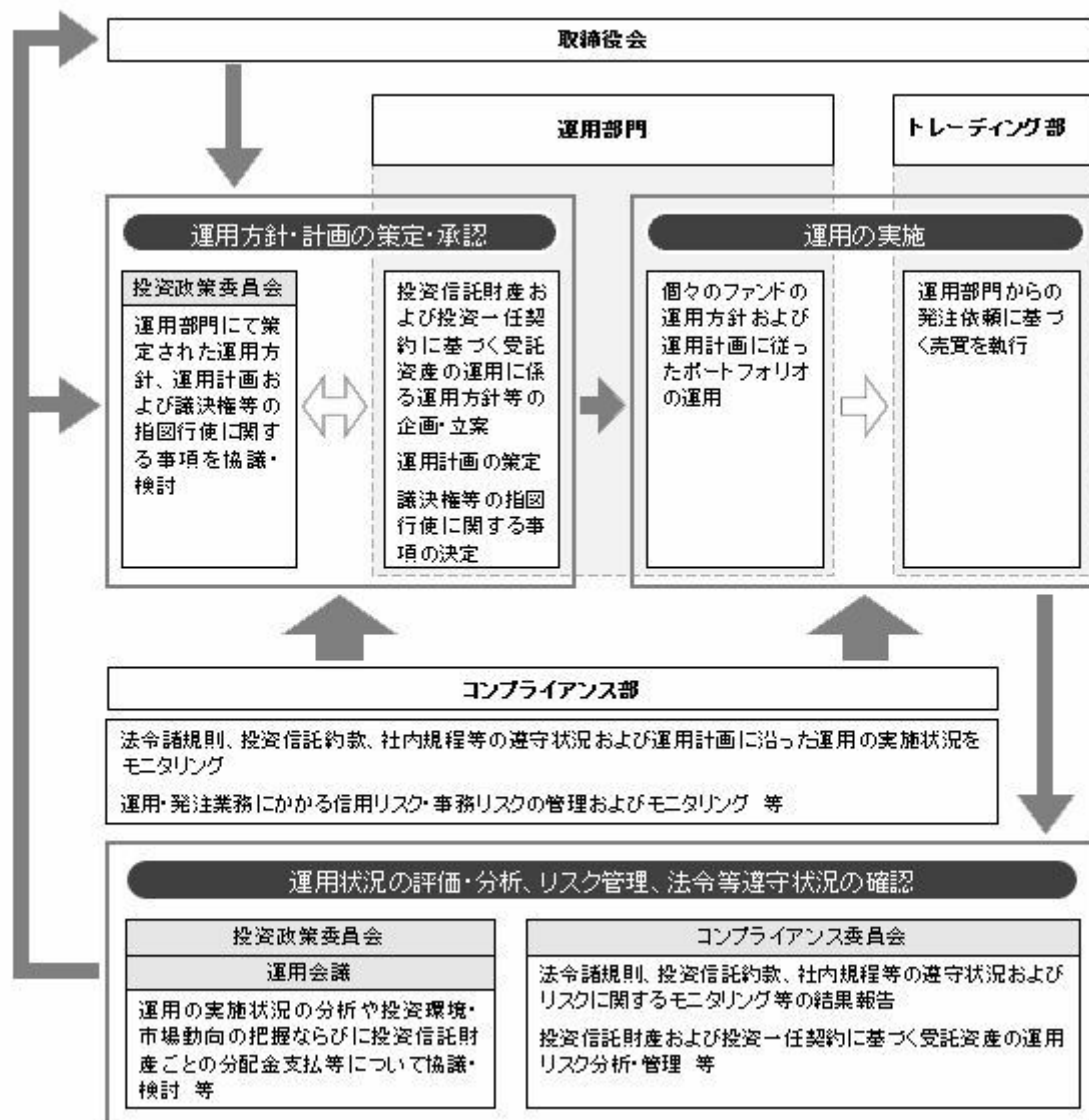
#### 投資対象となる可能性のある上場投資信託証券（ETF）

| ファンド名                          | 運用会社                 | 実質的な主要投資対象             | 運用の基本方針                                  | 管理報酬等（年） |
|--------------------------------|----------------------|------------------------|------------------------------------------|----------|
| シェアーズ米国短期国債 ETF                | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ | 残存期間1ヵ月以上1年未満の米国財務省証券  | ICE米国短期国債指数に連動する運用成果を目指す                 | 0.15%    |
| SPDRブルームバーグ・バークレイズ米国国債1-3ヵ月ETF | SSgAファンズ・マネジメント・インク  | 残存期間1ヵ月以上3ヵ月未満の米国財務省証券 | ブルームバーグ・バークレイズ米国国債（1-3ヵ月）指数に連動する運用成果を目指す | 0.1357%  |

上記の内容は、今後変更になる場合があります。

#### （３）【運用体制】

委託会社における運用体制は、以下の通りです。



- ・「投資政策委員会」は、代表取締役が直轄する会議体として、運用部門が策定する運用計画、議決権等の指図行使に関する事項、ならびに投資信託財産および投資一任契約に基づく受託資産の運用に関する運用方針等その他の重要事項を協議・検討します。
- ・「運用会議」は、決定された運用計画を受けて、投資信託財産、または投資一任契約に基づく受託資産ごとの具体的な運用に関する事項、ならびに投資信託財産ごとの分配金支払等について協議・検討します。（但し、運用会議において協議・検討された事項で重要なものと判断される事項については投資政策委員会に報告します。）
- ・運用部門は「投資政策委員会」で決定された運用計画に従って運用を実行します。
- ・「コンプライアンス委員会」は、コンプライアンスおよびリスク管理に関する社内規程等、それらに関する具体的施策、ならびにそれらに関する重要な事項について協議・検討を行います。また、法令諸規則等の遵守状況および各種リスクに関するモニタリング等の結果報告を受け、それらについて必要な事項を協議・検討します。
- ・コンプライアンス部は、投資信託財産および投資一任契約に基づく受託資産の投資信託約款および運用ガイドライン等、法令諸規則等の遵守状況のモニタリングに関する業務ならびに投資信託財産および投資一任契約に基づく受託資産の運用リスク管理に関する業務等を行います。

当社は、ファンドの適正な運用、受益者との利益相反となる取引の未然防止を目的として「内部者取引管理規程」「利益相反管理規程」等の社内規程を設けております。また、「運用の基本方針」「運用業務規程」「運用管理規程」等を設け、ファンドの運用に関する基本的な事項を定めています。

上記体制は2021年4月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

#### （４）【分配方針】

## 収益分配方針

毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配の決定を行います。

### 1) 分配対象額の範囲

分配対象額は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

### 2) 分配対象額についての分配方針

分配金額については、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。

## 収益分配金の支払い

### < 分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）>

原則として、収益分配金は税金を差し引いた後、無手数料で自動的に再投資されます。

### < 分配金受取りコース（一般コース）>

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日まで）から収益分配金を支払います。支払いは販売会社において行なわれます。

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## （5）【投資制限】

### 約款に定める投資制限

#### 1) 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

#### 2) 同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

#### 3) 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

#### 4) 株式への直接投資は行いません。

#### 5) 公社債の借入れの指図、目的及び範囲

イ) 委託者は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり、担保の提供が必要と認めたときは、担保の提供の指図を行うものとします。

ロ) イ) の借入れの指図は、当該借入れに係る公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。

ハ) 投資信託財産の一部解約等の事由により、ロ) の借入れに係る公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

ニ) イ) の借入れに係る品借料は、投資信託財産中から支弁します。

#### 6) 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

#### 7) 外国為替予約取引の指図、目的及び範囲

委託者は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、並びに為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

#### 8) 信用リスク集中回避のための投資制限

イ) 同一銘柄の投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。ただし、委託者は、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、投資信託財産に属する当該同一銘柄の投資信託証券の時価総額が、投資信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。

ロ) 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

#### 9) 資金の借入れ

イ) 委託者は、投資信託財産の効率的な運用並びに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当（一部解約に伴う支払資金の手当のために借り入れた資金の返済を含みます。）を目

的として、又は再投資に係る収益分配金の支払資金の手当を目的として、資金の借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図を行うことができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

ロ）一部解約に伴う支払資金の手当に係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間又は受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金及び有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

ハ）収益分配金の再投資に係る借入期間は、投資信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

二）借入金の利息は投資信託財産中より支弁します。

法令による投資制限

同一法人の発行する株式（投資信託及び投資法人に関する法律）

同一法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行なう投資信託全体で、当該株式の議決権の過半数を保有することとなる取引は行ないません。

### 3【投資リスク】

#### （１）基準価額の変動要因およびその他の留意点

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。また、外貨建資産に投資する場合は、為替変動の影響を受けます。従って、投資信託は預貯金と異なり、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。これらの運用による損益は、すべて投資家の皆様に帰属します。

投資家の皆様には、当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。

#### < 主な変動要因 >

##### ボラティリティ変動リスク

ファンドは、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します。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、インプライド・ボラティリティは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。

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。

##### 価格変動リスク

取引所に上場されている上場投資証券（ETN）や先物は、上場株式と同様に市場で取引が行われ、市場の需給を受けて価格が決定されます。ファンドは、実質的にこうした上場投資証券や先物にも投資しますので、この市場価格の変動の影響を受けます。

上場・非上場に関わらず、金融機関が発行する指数連動債等は、その価値が特定の指数の変動に連動することを約して発行されます。ファンドは、実質的にこうした債券にも投資しますので、この価格変動の影響を受けます。

##### 信用リスク

ファンドが実質的に投資している債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、基準価額の大きな下落要因となります。

##### 金利変動リスク

ファンドが実質的に投資する債券の価格の決定要因には、市場金利の水準も含まれるため、その影響を受けます。

##### 為替変動リスク

ファンドは実質的に保有する外貨建資産について、対円での為替ヘッジを行います。完全にはヘッジしません。また、ファンドが投資する米国短期国債等で運用する上場投資信託証券（ETF）について

は為替ヘッジをしません。従って、為替レートの変動は基準価額の変動要因となります。

#### 流動性リスク

ファンドが実質的に投資する上場投資証券（ETN）や先物は、その取引量が少ない場合や流動性が低い場合に、希望する価格で希望する数量を取引できない場合があります。また、上場・非上場に関わらず、金融機関が発行する指数連動債等は、十分な流動性を確保できない場合があります。

そのような場合、これらの金融商品の価格が下落し、その結果、ファンドの基準価額が値下がりして投資元本に欠損を生じる恐れがあります。

なお、これらの金融商品の流動性（換金性）が低くなった場合、ファンドの解約請求の受付を中止または取消す場合があります。

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。

#### < 追加的記載事項 >

### ファンドの特性

- 当ファンドはポートフォリオの一部として、株式等の一般的なリスク資産と併せて保有した場合に、十分な長期分散投資効果が得られることを目指して運用されますので、当ファンド単独では、株式等の一般的なリスク資産に匹敵するリスク（価格変動の度合い）を有する運用となることにご留意ください。ご投資にあたっては、株式等の一般的なリスク資産とともにポートフォリオの一部としてのご活用をお勧めします。
- 当ファンドは、相場が平常時と判断される場合にはVIX先物の実質的な売り持ちを行います。したがって、予期せぬ材料で相場に急変が生じ、それを受けてVIXが急騰するような場面では、短期的に損失を被る可能性が高いことにご留意ください。
- 当ファンドは、相場急変を受けて、ポートフォリオがVIX先物の実質的な買い持ちに転じた以降もグローバル経済の混乱等が継続し、相場暴落につながっていった場合に高い収益を期待できる運用を行います。一方、VIX先物の実質的な買い持ちに転じた後に、相場異変の懸念が一過性のものに終わり、VIXが急落するような場合には損失を被る可能性が高いことにご留意ください。
- 上記は当ファンドへの投資にあたって特にご留意をお願いしたい事項ですが、当ファンドのリスクはこれらに限定されません。ご投資にあたっては前述の「投資リスク」も合わせてご確認ください。

#### < その他の留意点 >

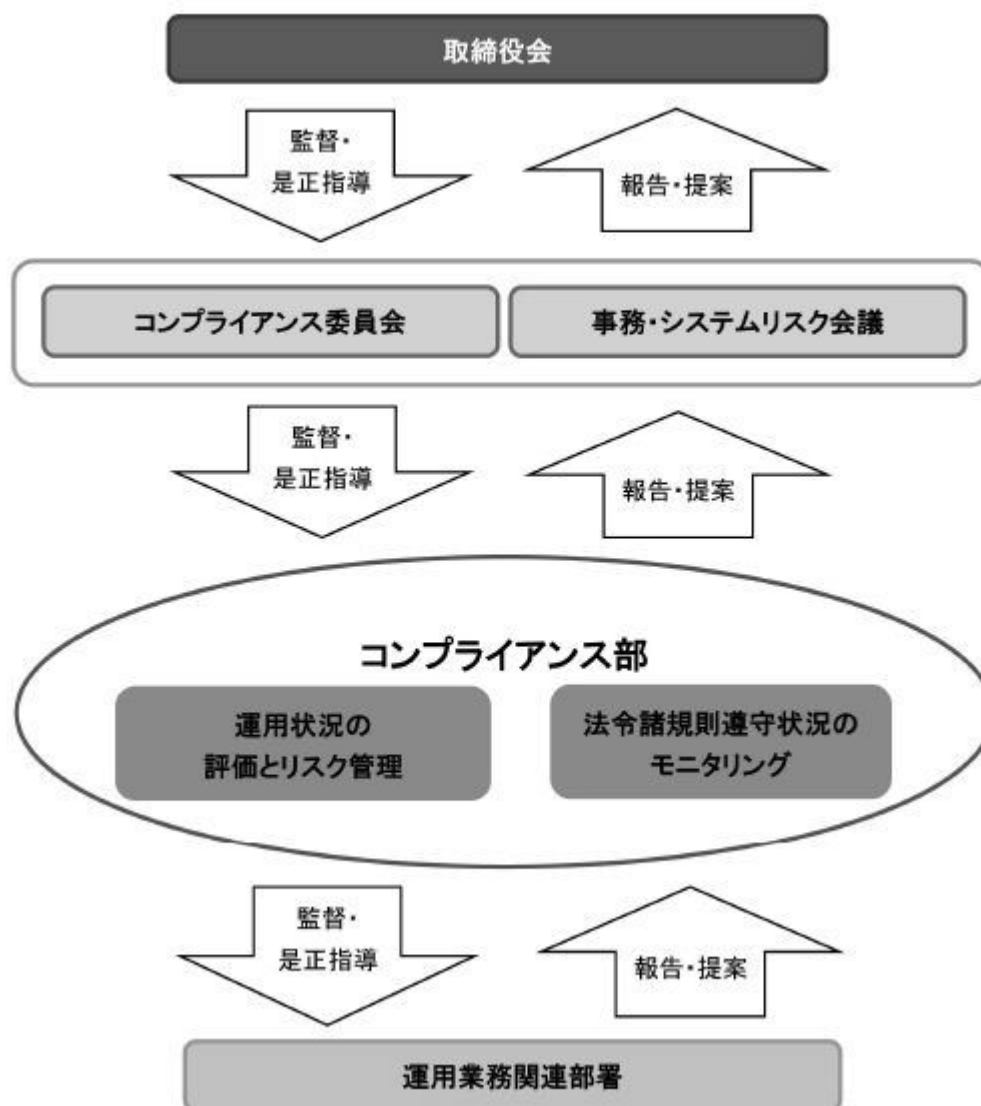
当ファンドの取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。

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。

#### （２）リスク管理体制

委託会社におけるリスク管理体制は以下の通りです。



#### \*全社的なリスク管理

委託会社では、コンプライアンス部を設置し全社的なリスク管理を行っています。法令諸規則等の遵守状況やリスク管理状況については、コンプライアンス委員会や事務・システムリスク会議を通じて取締役会に報告されます。

また、コンプライアンス部は各種リスク（運用リスク、事務システムリスクなど）に関するモニタリングとその報告やリスクの低減にかかる施策などの構築を行っています。

#### \*運用状況の評価・分析とリスク管理

コンプライアンス部は、投資信託財産についての運用状況の評価・分析と運用プロセスおよびリスク管理状況のモニタリングを行い、その評価と分析の結果をコンプライアンス委員会に報告し、必要に応じて関連部にその対応等を指示し、適切な管理を行います。また、コンプライアンス委員会の内容は、毎月取締役会に報告されます。

上記体制は2021年4月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## 参考情報

### 〈毎月分配型〉

#### ■ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



#### ■ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



### 〈資産成長型〉

#### ■ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



#### ■ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※上記5年間の各月末における直近1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。

※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。

※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基準価額であり、実際の基準価額と異なる場合があります。（分配実績がない場合は、分配金再投資基準価額は基準価額と同じです。）

※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、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、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す。

※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。

※すべての資産クラスが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。

## 4【手数料等及び税金】

### （1）【申込手数料】

販売会社が定めるものとします。申込手数料率につきましては、販売会社にお問い合わせください。

- ・投資家が販売会社のウェブサイトより自ら投資信託説明書を電磁的手段で入手、内容を確認し発注する場合には原則として申込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いる場合、申込手数料率は3.3%（税抜3%）

が上限となっております。

- ・ 申込手数料の額（1口当たり）は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込手数料率を乗じて得た額とします。
- ・ < 分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）> の場合、収益分配金の再投資により取得する口数については、申込手数料はかかりません。

申込手数料は、購入時の商品説明ならびに事務手続き等にかかる費用の対価として、販売会社に支払われます。

## （２）【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.5%の率を乗じて得た額（1口当たり）が差し引かれます。

「信託財産留保額」とは、投資信託を解約される受益者の解約代金から差し引いて、信託財産に繰り入れる金額のことです。

## （３）【信託報酬等】

信託報酬の総額は、基本報酬額に成功報酬額を加算して得た額とします。

信託報酬（信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。）は、日々計上され、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払います。

基本報酬額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年1.023%（税抜0.93%）の率を乗じて得た額とします。

基本報酬額の配分（年率）は、以下の通りとします。

| 信託報酬＝運用期間中の基準価額×信託報酬率 |                 |
|-----------------------|-----------------|
| 委託会社                  | 0.330%（税抜0.30%） |
| 販売会社                  | 0.660%（税抜0.60%） |
| 受託会社                  | 0.033%（税抜0.03%） |

| 役務の内容 |                                           |
|-------|-------------------------------------------|
| 委託会社  | 委託した資金の運用の対価                              |
| 販売会社  | 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  | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価                   |

成功報酬額

委託会社は、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。

ハイ・ウォーターマークは、成功報酬額を計上した場合における同日の基準価額（成功報酬額控除後）とし、その翌営業日以降の成功報酬額計算に適用します。

ハイ・ウォーターマーク方式を用いた成功報酬額は、毎営業日に、当該営業日の基準価額（成功報酬額控除前）が、前営業日のハイ・ウォーターマークを超えた場合に、その超過額に11%（税抜10%）を乗じて得た額とします。

基準価額（成功報酬額控除前）がハイ・ウォーターマークを超えない場合、成功報酬額は受領されず、ハイ・ウォーターマークは更新されません。

なお、計算期末時点で成功報酬額が計上されている場合は、当該計算期に計上された全ての成功報酬額が払い出されます。また、計算期末に分配金が支払われる場合は、翌期以降の成功報酬額計算に適用するハイ・ウォーターマークは、対応する分配金に相当する額が調整されます。

基準価額 (成功報酬額 控除前)

成功報酬額の累計額

基準価額 (左軸)

ハイ・ウォーターマーク

最高値

成功報酬額の累計額 (右軸)

累計額

計算期間

成功報酬額の追加

|   |   |   |   |
|---|---|---|---|
| 有 | 無 | 有 | 無 |
|---|---|---|---|

|                     | T日目     | +1日目    | +2日目            | +3日目              | +4日目    |
|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------|---------|
| ① 基準価額<br>(成功報酬控除前) | 10,020円 | 10,050円 | 10,150円         | 10,245円           | 10,200円 |
| ② 成功報酬額(税抜)         | -       | -       | 5円<br>(50円×10%) | 10円<br>(100円×10%) | -       |
| 累計額                 | 10円     | 10円     | 15円             | 25円               | 25円     |
| ③ 基準価額<br>(成功報酬控除後) | -       | -       | 10,145円         | 10,235円           | -       |
| ④ ハイ・ウォーターマーク       | 10,100円 | 10,100円 | 10,145円         | 10,235円           | 10,235円 |
| ⑤ 基準価額              | 10,020円 | 10,050円 | 10,145円         | 10,235円           | 10,200円 |

※上記はハイ・ウォーターマーク方式を用いた成功報酬額控除を説明するため仮定の数値を元に計算したものであり、実際の内容とは異なります。  
※計算にあたり成功報酬控除の率は税抜き数値を用いています。実際には消費税等も控除されます。

- ・ある営業日においていったん発生し、基準価額から控除された成功報酬額は、たとえその後基準価額が下落したとしても減額ないし払い戻されることはありません。
- ・計算期末に分配金が支払われる場合は、翌期以降のハイ・ウォーターマークは、対応する分配金に相当する額が調整されます。
- ・上図はハイ・ウォーターマーク方式を用いた成功報酬額受領についての理解を深めるための概念図であり、当ファンドの将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

## 24/81

## 投資対象ファンドの信託報酬／管理報酬等

| ファンド名                             | 信託報酬／<br>管理報酬等（年） |
|-----------------------------------|-------------------|
| 楽天ボラティリティ・ファンド（適格機関投資家専用）         | 0.055%            |
| シェアーズ 米国短期国債 ETF                  | 0.15%             |
| SPDR ブルームバーグ・バークレイズ米国国債 1-3ヵ月 ETF | 0.1357%           |

上記の内容は2021年4月末現在で委託会社が知りうる情報を基に作成されたものであり、上記の管理報酬等は今後変更される場合があります。上記の他、監査報酬等の諸費用が別途かかる場合があります。

## （４）【その他の手数料等】

投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息、法定書類の作成・印刷・交付にかかる費用ならびに当該費用にかかる消費税等に相当する金額、およびその他投資信託財産の運営にかかる費用ならびに当該費用にかかる消費税等に相当する金額（以下「諸経費」といいます。）は、原則として受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。ただし、委託会社は、投資信託財産の規模等を考慮して、当該諸経費の一部もしくはすべてを負担する場合があります。

投資信託財産にかかる監査報酬は、受益者の負担とし、毎計算期末および信託終了時に、当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額とともに投資信託財産中から支弁します。

投資信託財産で有価証券の売買を行う際に発生する売買委託手数料等ならびに当該売買委託手数料等にかかる消費税等に相当する金額は取引のつど投資信託財産中から支弁します。

投資信託財産において資金借入れを行った場合、当該借入金の利息は投資信託財産中から支弁します。

「その他の手数料等」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。

## （５）【課税上の取扱い】

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。

個人受益者の場合

## １）収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については配当所得として、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）のいずれかを選択することもできます。

## ２）解約金および償還金に対する課税

解約時および償還時の差益（譲渡益）<sup>\*</sup>については譲渡所得として、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要となります。なお、源泉徴収ありの特定口座（源泉徴収選択口座）を選択している場合は、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。

<sup>\*</sup> 解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益

確定申告等により、解約時および償還時の差損（譲渡損失）については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限りま。）と損益通算が可能です。また、解約時および償還時の差益（譲渡益）、普通分配金および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限りま。）については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。また、未成年者少額投資非課税制度（ジュニアNISA）をご利用の場合、20歳未満の居住者などを対象に、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

#### 法人受益者の場合

##### 1) 収益分配金、解約金、償還金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については配当所得として、15.315%（所得税のみ）の税率による源泉徴収が行なわれます。源泉徴収された税金は、所有期間に応じて法人税から控除される場合があります。

##### 2) 益金不算入制度の適用

益金不算入制度は適用されません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

#### 個別元本

##### 1) 各受益者の買付時の基準価額（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が個別元本になります。

##### 2) 受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、1口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。

#### 普通分配金と元本払戻金(特別分配金)

##### 1) 収益分配金には課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

##### 2) 受益者が収益分配金を受け取る際

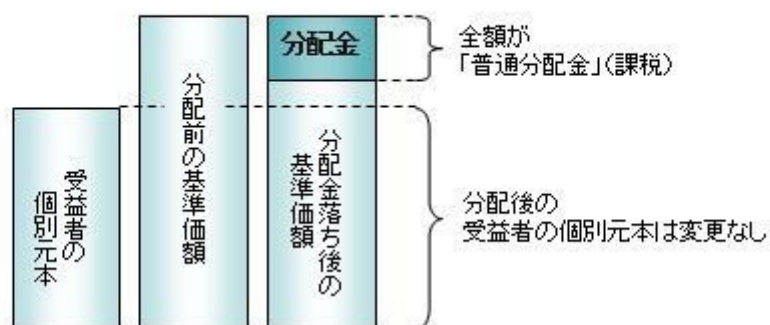
イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。

ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。

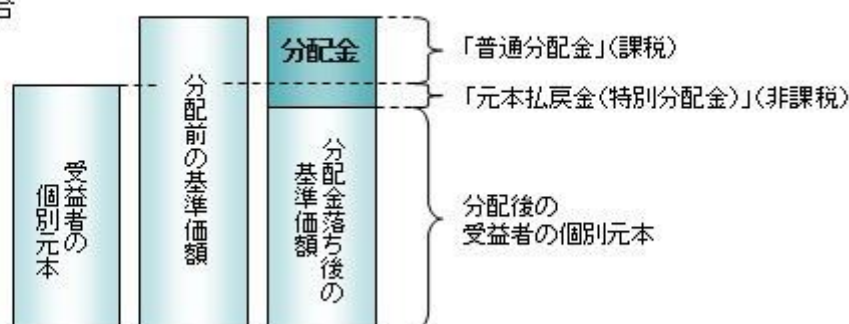
ハ) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

#### <分配金に関するイメージ図>

##### イ) の場合



##### ロ)、ハ) の場合



外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記は2021年4月末現在のもので、税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

## 5【運用状況】

### 【楽天ボラティリティ・ファンド（毎月分配型）】

以下の運用状況は2021年 4月30日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

#### （１）【投資状況】

| 資産の種類               | 国／地域 | 時価合計（円）     | 投資比率（％） |
|---------------------|------|-------------|---------|
| 投資信託受益証券            | 日本   | 567,270,972 | 98.73   |
|                     | アメリカ | 1,036,464   | 0.18    |
|                     | 小計   | 568,307,436 | 98.91   |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | —    | 6,253,346   | 1.09    |
| 合計(純資産総額)           |      | 574,560,782 | 100.00  |

#### （２）【投資資産】

##### 【投資有価証券の主要銘柄】

#### イ. 評価額上位銘柄明細

| 国／地域 | 種類       | 銘柄名                                     | 数量又は<br>額面総額 | 帳簿価額<br>単価<br>(円) | 帳簿価額<br>金額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>金額<br>(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|------|----------|-----------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 日本   | 投資信託受益証券 | 楽天ボラティリティ・ファンド（適格機関投資家専用）               | 689,020,979  | 0.8114            | 559,071,622       | 0.8233           | 567,270,972      | 98.73           |
| アメリカ | 投資信託受益証券 | SPDR Bloomberg Barclays 1-3m T-Bill ETF | 104          | 9,966.00          | 1,036,464         | 9,966.00         | 1,036,464        | 0.18            |

#### ロ. 種類別の投資比率

| 種類       | 投資比率（％） |
|----------|---------|
| 投資信託受益証券 | 98.91   |
| 合計       | 98.91   |

##### 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

##### 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## （３）【運用実績】

## 【純資産の推移】

| 期別                     | 純資産総額（百万円） |      | 1口当たり純資産額（円） |        |
|------------------------|------------|------|--------------|--------|
|                        | 分配落ち       | 分配付き | 分配落ち         | 分配付き   |
| 第1特定期間末 (2014年10月14日)  | 361        | 365  | 0.9946       | 1.0046 |
| 第2特定期間末 (2015年 4月13日)  | 150        | 151  | 0.8498       | 0.8548 |
| 第3特定期間末 (2015年10月13日)  | 99         | 99   | 0.7891       | 0.7901 |
| 第4特定期間末 (2016年 4月12日)  | 74         | 74   | 0.7423       | 0.7433 |
| 第5特定期間末 (2016年10月12日)  | 64         | 64   | 0.8161       | 0.8166 |
| 第6特定期間末 (2017年 4月12日)  | 73         | 73   | 1.0466       | 1.0476 |
| 第7特定期間末 (2017年10月12日)  | 91         | 91   | 1.0849       | 1.0899 |
| 第8特定期間末 (2018年 4月12日)  | 202        | 205  | 1.0519       | 1.0669 |
| 第9特定期間末 (2018年10月12日)  | 467        | 475  | 0.9567       | 0.9717 |
| 第10特定期間末 (2019年 4月12日) | 498        | 506  | 0.8625       | 0.8775 |
| 第11特定期間末 (2019年10月15日) | 455        | 465  | 0.6907       | 0.7057 |
| 第12特定期間末 (2020年 4月13日) | 462        | 466  | 0.9260       | 0.9340 |
| 第13特定期間末 (2020年10月12日) | 689        | 696  | 0.8361       | 0.8441 |
| 第14特定期間末 (2021年 4月12日) | 573        | 578  | 0.7927       | 0.8007 |
| 2020年 4月末日             | 453        | —    | 0.9341       | —      |
| 5月末日                   | 587        | —    | 0.9237       | —      |
| 6月末日                   | 594        | —    | 0.8844       | —      |
| 7月末日                   | 666        | —    | 0.8935       | —      |
| 8月末日                   | 726        | —    | 0.8942       | —      |
| 9月末日                   | 699        | —    | 0.8368       | —      |
| 10月末日                  | 691        | —    | 0.8342       | —      |
| 11月末日                  | 648        | —    | 0.8034       | —      |
| 12月末日                  | 622        | —    | 0.7809       | —      |
| 2021年 1月末日             | 553        | —    | 0.7251       | —      |
| 2月末日                   | 497        | —    | 0.6912       | —      |
| 3月末日                   | 558        | —    | 0.7707       | —      |
| 4月末日                   | 574        | —    | 0.8037       | —      |

(注)分配付きの金額は、特定期間末の金額に当該特定期間末の分配金を加算した金額です。

## 【分配の推移】

| 期      | 期間                      | 1口当たりの分配金（円） |
|--------|-------------------------|--------------|
| 第1特定期間 | 2014年 4月23日～2014年10月14日 | 0.0950       |
| 第2特定期間 | 2014年10月15日～2015年 4月13日 | 0.0350       |

|         |                         |        |
|---------|-------------------------|--------|
| 第3特定期間  | 2015年 4月14日～2015年10月13日 | 0.0140 |
| 第4特定期間  | 2015年10月14日～2016年 4月12日 | 0.0060 |
| 第5特定期間  | 2016年 4月13日～2016年10月12日 | 0.0040 |
| 第6特定期間  | 2016年10月13日～2017年 4月12日 | 0.0045 |
| 第7特定期間  | 2017年 4月13日～2017年10月12日 | 0.0240 |
| 第8特定期間  | 2017年10月13日～2018年 4月12日 | 0.0750 |
| 第9特定期間  | 2018年 4月13日～2018年10月12日 | 0.0900 |
| 第10特定期間 | 2018年10月13日～2019年 4月12日 | 0.0900 |
| 第11特定期間 | 2019年 4月13日～2019年10月15日 | 0.0900 |
| 第12特定期間 | 2019年10月16日～2020年 4月13日 | 0.0620 |
| 第13特定期間 | 2020年 4月14日～2020年10月12日 | 0.0480 |
| 第14特定期間 | 2020年10月13日～2021年 4月12日 | 0.0480 |

## 【収益率の推移】

| 期       | 期間                      | 収益率（％） |
|---------|-------------------------|--------|
| 第1特定期間  | 2014年 4月23日～2014年10月14日 | 8.96   |
| 第2特定期間  | 2014年10月15日～2015年 4月13日 | 11.04  |
| 第3特定期間  | 2015年 4月14日～2015年10月13日 | 5.50   |
| 第4特定期間  | 2015年10月14日～2016年 4月12日 | 5.17   |
| 第5特定期間  | 2016年 4月13日～2016年10月12日 | 10.48  |
| 第6特定期間  | 2016年10月13日～2017年 4月12日 | 28.80  |
| 第7特定期間  | 2017年 4月13日～2017年10月12日 | 5.95   |
| 第8特定期間  | 2017年10月13日～2018年 4月12日 | 3.87   |
| 第9特定期間  | 2018年 4月13日～2018年10月12日 | 0.49   |
| 第10特定期間 | 2018年10月13日～2019年 4月12日 | 0.44   |
| 第11特定期間 | 2019年 4月13日～2019年10月15日 | 9.48   |
| 第12特定期間 | 2019年10月16日～2020年 4月13日 | 43.04  |
| 第13特定期間 | 2020年 4月14日～2020年10月12日 | 4.52   |
| 第14特定期間 | 2020年10月13日～2021年 4月12日 | 0.55   |

(注)各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（分配落ち）に当該特定期間の分配金を加算し、当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

## （４）【設定及び解約の実績】

| 期      | 期間                      | 設定口数（口）     | 解約口数（口）     |
|--------|-------------------------|-------------|-------------|
| 第1特定期間 | 2014年 4月23日～2014年10月14日 | 536,064,220 | 172,121,532 |
| 第2特定期間 | 2014年10月15日～2015年 4月13日 | 149,919,472 | 337,161,541 |
| 第3特定期間 | 2015年 4月14日～2015年10月13日 | 35,290,608  | 85,442,561  |
| 第4特定期間 | 2015年10月14日～2016年 4月12日 | 10,674,570  | 37,450,931  |

|         |                         |             |             |
|---------|-------------------------|-------------|-------------|
| 第5特定期間  | 2016年 4月13日～2016年10月12日 | 11,999,753  | 32,869,600  |
| 第6特定期間  | 2016年10月13日～2017年 4月12日 | 28,528,135  | 37,207,268  |
| 第7特定期間  | 2017年 4月13日～2017年10月12日 | 65,627,881  | 51,915,519  |
| 第8特定期間  | 2017年10月13日～2018年 4月12日 | 192,995,177 | 84,327,974  |
| 第9特定期間  | 2018年 4月13日～2018年10月12日 | 404,696,972 | 108,370,105 |
| 第10特定期間 | 2018年10月13日～2019年 4月12日 | 282,626,205 | 193,860,258 |
| 第11特定期間 | 2019年 4月13日～2019年10月15日 | 346,060,589 | 263,685,455 |
| 第12特定期間 | 2019年10月16日～2020年 4月13日 | 611,069,392 | 772,159,876 |
| 第13特定期間 | 2020年 4月14日～2020年10月12日 | 725,134,140 | 399,077,996 |
| 第14特定期間 | 2020年10月13日～2021年 4月12日 | 211,908,436 | 314,020,448 |

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

### 【楽天ボラティリティ・ファンド（資産成長型）】

以下の運用状況は2021年 4月30日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

#### （１）【投資状況】

| 資産の種類               | 国／地域 | 時価合計（円）     | 投資比率（％） |
|---------------------|------|-------------|---------|
| 投資信託受益証券            | 日本   | 396,243,847 | 100.42  |
|                     | アメリカ | 926,838     | 0.23    |
|                     | 小計   | 397,170,685 | 100.66  |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | —    | 2,603,128   | 0.66    |
| 合計(純資産総額)           |      | 394,567,557 | 100.00  |

#### （２）【投資資産】

##### 【投資有価証券の主要銘柄】

##### イ.評価額上位銘柄明細

| 国／地域 | 種類           | 銘柄名                                         | 数量又は<br>額面総額 | 帳簿価額<br>単価<br>(円) | 帳簿価額<br>金額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>金額<br>(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|------|--------------|---------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 日本   | 投資信託受益<br>証券 | 楽天ボラティリティ・ファンド（適<br>格機関投資家専用）               | 481,287,316  | 0.8115            | 390,575,245       | 0.8233           | 396,243,847      | 100.42          |
| アメリカ | 投資信託受益<br>証券 | SPDR Bloomberg Barclays 1-3m T-<br>Bill ETF | 93           | 9,966.00          | 926,838           | 9,966.00         | 926,838          | 0.23            |

##### ロ.種類別の投資比率

| 種類       | 投資比率（％） |
|----------|---------|
| 投資信託受益証券 | 100.66  |
| 合計       | 100.66  |

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## ( 3 ) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

| 期別                     | 純資産総額（百万円） |      | 1口当たり純資産額（円） |        |
|------------------------|------------|------|--------------|--------|
|                        | 分配落ち       | 分配付き | 分配落ち         | 分配付き   |
| 第1計算期間末 (2014年10月14日)  | 283        | 283  | 1.0657       | 1.0657 |
| 第2計算期間末 (2015年 4月13日)  | 193        | 193  | 0.9410       | 0.9410 |
| 第3計算期間末 (2015年10月13日)  | 178        | 178  | 0.8828       | 0.8828 |
| 第4計算期間末 (2016年 4月12日)  | 170        | 170  | 0.8411       | 0.8411 |
| 第5計算期間末 (2016年10月12日)  | 109        | 109  | 0.9332       | 0.9332 |
| 第6計算期間末 (2017年 4月12日)  | 121        | 121  | 1.2083       | 1.2083 |
| 第7計算期間末 (2017年10月12日)  | 117        | 117  | 1.2897       | 1.2897 |
| 第8計算期間末 (2018年 4月12日)  | 228        | 228  | 1.3520       | 1.3520 |
| 第9計算期間末 (2018年10月12日)  | 244        | 244  | 1.3383       | 1.3383 |
| 第10計算期間末 (2019年 4月12日) | 190        | 190  | 1.3329       | 1.3329 |
| 第11計算期間末 (2019年10月15日) | 155        | 155  | 1.1962       | 1.1962 |
| 第12計算期間末 (2020年 4月13日) | 153        | 153  | 1.7221       | 1.7221 |
| 第13計算期間末 (2020年10月12日) | 270        | 270  | 1.6450       | 1.6450 |
| 第14計算期間末 (2021年 4月12日) | 402        | 402  | 1.6597       | 1.6597 |
| 2020年 4月末日             | 158        | —    | 1.7370       | —      |
| 5月末日                   | 191        | —    | 1.7318       | —      |
| 6月末日                   | 220        | —    | 1.6759       | —      |
| 7月末日                   | 237        | —    | 1.7091       | —      |
| 8月末日                   | 256        | —    | 1.7274       | —      |
| 9月末日                   | 257        | —    | 1.6309       | —      |
| 10月末日                  | 286        | —    | 1.6413       | —      |
| 11月末日                  | 289        | —    | 1.5969       | —      |
| 12月末日                  | 324        | —    | 1.5673       | —      |
| 2021年 1月末日             | 322        | —    | 1.4711       | —      |
| 2月末日                   | 318        | —    | 1.4195       | —      |
| 3月末日                   | 371        | —    | 1.5982       | —      |
| 4月末日                   | 394        | —    | 1.6822       | —      |

## 【分配の推移】

| 期    | 期間                      | 1口当たりの分配金（円） |
|------|-------------------------|--------------|
| 第1期  | 2014年 4月23日～2014年10月14日 | 0.0000       |
| 第2期  | 2014年10月15日～2015年 4月13日 | 0.0000       |
| 第3期  | 2015年 4月14日～2015年10月13日 | 0.0000       |
| 第4期  | 2015年10月14日～2016年 4月12日 | 0.0000       |
| 第5期  | 2016年 4月13日～2016年10月12日 | 0.0000       |
| 第6期  | 2016年10月13日～2017年 4月12日 | 0.0000       |
| 第7期  | 2017年 4月13日～2017年10月12日 | 0.0000       |
| 第8期  | 2017年10月13日～2018年 4月12日 | 0.0000       |
| 第9期  | 2018年 4月13日～2018年10月12日 | 0.0000       |
| 第10期 | 2018年10月13日～2019年 4月12日 | 0.0000       |
| 第11期 | 2019年 4月13日～2019年10月15日 | 0.0000       |
| 第12期 | 2019年10月16日～2020年 4月13日 | 0.0000       |
| 第13期 | 2020年 4月14日～2020年10月12日 | 0.0000       |
| 第14期 | 2020年10月13日～2021年 4月12日 | 0.0000       |

## 【収益率の推移】

| 期    | 期間                      | 収益率（％） |
|------|-------------------------|--------|
| 第1期  | 2014年 4月23日～2014年10月14日 | 6.57   |
| 第2期  | 2014年10月15日～2015年 4月13日 | 11.70  |
| 第3期  | 2015年 4月14日～2015年10月13日 | 6.19   |
| 第4期  | 2015年10月14日～2016年 4月12日 | 4.72   |
| 第5期  | 2016年 4月13日～2016年10月12日 | 10.95  |
| 第6期  | 2016年10月13日～2017年 4月12日 | 29.48  |
| 第7期  | 2017年 4月13日～2017年10月12日 | 6.74   |
| 第8期  | 2017年10月13日～2018年 4月12日 | 4.83   |
| 第9期  | 2018年 4月13日～2018年10月12日 | 1.01   |
| 第10期 | 2018年10月13日～2019年 4月12日 | 0.40   |
| 第11期 | 2019年 4月13日～2019年10月15日 | 10.26  |
| 第12期 | 2019年10月16日～2020年 4月13日 | 43.96  |
| 第13期 | 2020年 4月14日～2020年10月12日 | 4.48   |
| 第14期 | 2020年10月13日～2021年 4月12日 | 0.89   |

(注)各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配落ち）に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

## （４）【設定及び解約の実績】

| 期    | 期間                      | 設定口数（口）     | 解約口数（口）     |
|------|-------------------------|-------------|-------------|
| 第1期  | 2014年 4月23日～2014年10月14日 | 628,332,828 | 362,697,683 |
| 第2期  | 2014年10月15日～2015年 4月13日 | 54,932,849  | 114,610,093 |
| 第3期  | 2015年 4月14日～2015年10月13日 | 35,373,656  | 39,174,461  |
| 第4期  | 2015年10月14日～2016年 4月12日 | 26,063,658  | 25,231,681  |
| 第5期  | 2016年 4月13日～2016年10月12日 | 39,986,816  | 125,521,161 |
| 第6期  | 2016年10月13日～2017年 4月12日 | 49,252,462  | 66,248,012  |
| 第7期  | 2017年 4月13日～2017年10月12日 | 91,285,575  | 100,278,234 |
| 第8期  | 2017年10月13日～2018年 4月12日 | 156,865,036 | 79,421,677  |
| 第9期  | 2018年 4月13日～2018年10月12日 | 60,847,467  | 47,275,962  |
| 第10期 | 2018年10月13日～2019年 4月12日 | 17,545,421  | 57,363,386  |
| 第11期 | 2019年 4月13日～2019年10月15日 | 11,561,577  | 24,173,178  |
| 第12期 | 2019年10月16日～2020年 4月13日 | 89,704,005  | 130,512,709 |
| 第13期 | 2020年 4月14日～2020年10月12日 | 155,651,203 | 80,206,188  |
| 第14期 | 2020年10月13日～2021年 4月12日 | 152,664,961 | 74,593,922  |

(注)第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

#### 参考情報

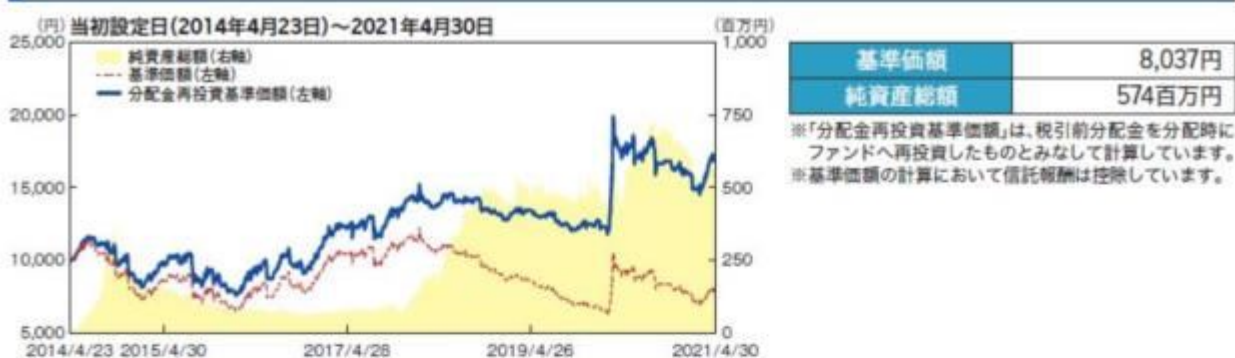
#### 運用実績

## 〈毎月分配型〉

2021年4月30日現在

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

## 基準価額・純資産の推移



## 分配の推移 (10,000口当たり、税引前)

| 決算期 | 2020年12月 | 2021年1月 | 2021年2月 | 2021年3月 | 2021年4月 | 直近1年間<br>累計 | 設定来累計  |
|-----|----------|---------|---------|---------|---------|-------------|--------|
| 分配金 | 80円      | 80円     | 80円     | 80円     | 80円     | 960円        | 6,855円 |

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

## 主要な資産の状況

| 銘柄名                                | 種類     | 国/地域 | 通貨  | 投資比率   |
|------------------------------------|--------|------|-----|--------|
| 楽天ボラティリティ・ファンド(適格機関投資家専用)          | 投資信託証券 | 日本   | 円   | 98.7%  |
| SPDR® ブルームバーグ・バークレイズ 米国国債1-3ヵ月 ETF | 投資信託証券 | アメリカ | 米ドル | 0.2%   |
| 短期金融資産、その他                         |        |      |     | 1.1%   |
| 合計                                 |        |      |     | 100.0% |

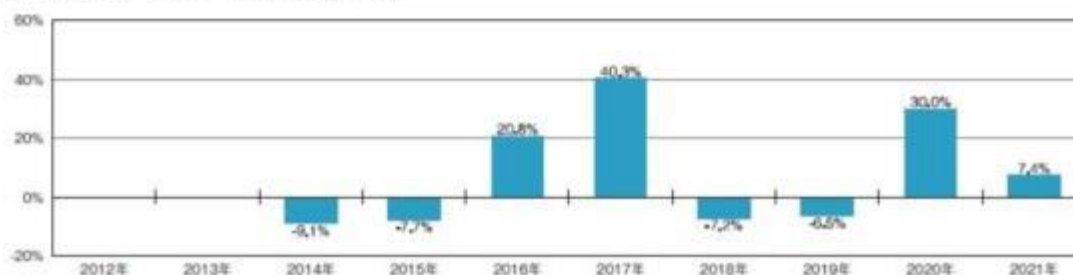
※投資比率は、純資産総額に対する各資産の評価額(円ベース)の比率です。

※投資比率は、小数点第2位を四捨五入しています。

※国/地域は、各投資信託証券の発行地です。

## 年間収益率の推移 (暦年ベース)

当ファンドには、ベンチマークはありません。



※ファンドの「年間収益率」は、「税引前分配金再投資基準価額」の騰落率です。

※2014年は設定日(2014年4月23日)から年末まで、2021年は4月末までの騰落率を表しています。

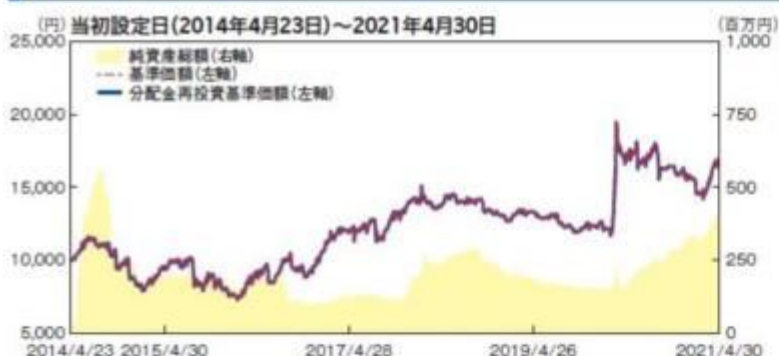
最新の運用状況については、委託会社のホームページでご確認いただけます。

## 〈資産成長型〉

2021年4月30日現在

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

### 基準価額・純資産の推移



|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 16,822円 |
| 純資産総額 | 394百万円  |

※「分配金再投資基準価額」は、税引前分配金を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。  
※基準価額の計算において信託報酬は控除しています。

### 分配の推移 (10,000口当たり、税引前)

| 決算期 | 第10期<br>2019年4月 | 第11期<br>2019年10月 | 第12期<br>2020年4月 | 第13期<br>2020年10月 | 第14期<br>2021年4月 | 設定来累計 |
|-----|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|-------|
| 分配金 | 0円              | 0円               | 0円              | 0円               | 0円              | 0円    |

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。分配金が支払われない場合もあります。

### 主要な資産の状況

| 銘柄名                                | 種類     | 国/地域 | 通貨  | 投資比率   |
|------------------------------------|--------|------|-----|--------|
| 楽天ボラティリティ・ファンド(適格機関投資家専用)          | 投資信託証券 | 日本   | 円   | 100.4% |
| SPDR® ブルームバーグ・バークレイズ 米国国債1-3ヵ月 ETF | 投資信託証券 | アメリカ | 米ドル | 0.2%   |
| 短期金融資産、その他                         |        |      |     | △0.7%  |
| 合計                                 |        |      |     | 100.0% |

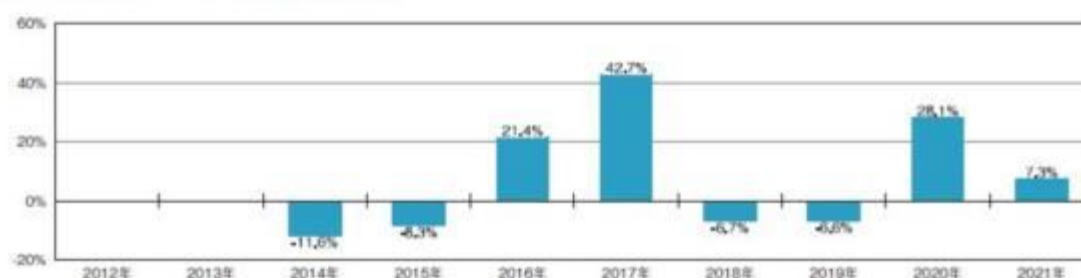
※投資比率は、純資産総額に対する各資産の評価額(円ベース)の比率です。

※投資比率は、小数点第2位を四捨五入しています。

※国/地域は、各投資信託証券の発行地です。

### 年間収益率の推移 (暦年ベース)

当ファンドには、ベンチマークはありません。



※ファンドの「年間収益率」は、「税引前分配金再投資基準価額」の騰落率です。

※2014年は設定日(2014年4月23日)から年末まで、2021年は4月末までの騰落率を表しています。

最新の運用状況については、委託会社のホームページでご確認いただけます。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### (1) 申込方法

販売会社所定の方法でお申し込みください。

#### (2) コースの選択

収益分配金の受取方法によって、＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞と＜分配金受取

りコース（一般コース）>の2通りがあります。ただし、販売会社によって取扱コースは異なります。

<分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）>

収益分配金を自動的に再投資するコースです。

<分配金受取りコース（一般コース）>

収益分配金を再投資せず、その都度受け取るコースです。

販売会社によっては、取扱コースの名称が異なる場合があります。

（３）申込みの受付

販売会社の営業日に受け付けます。

（４）取扱時間

原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

（５）取得申込不可日

販売会社の営業日であっても、取得申込日が下記のいずれかに該当する場合は、取得の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

- ・ニューヨーク証券取引所の休業日
- ・ニューヨークの銀行の休業日
- ・シカゴ・オプション取引所の休業日
- ・ロンドン証券取引所の休業日
- ・ロンドンの銀行の休業日

（６）申込金額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額に、申込手数料と当該手数料に係る消費税等相当額を加算した額です。

<分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）>において収益分配金を再投資する場合は、各計算期間終了日の基準価額とします。

（７）申込単位

販売会社が定める単位とします。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

（８）申込代金の支払い

取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する日までに販売会社へお支払いください。

（９）受付の中止および取消

委託会社は、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、この信託が実質的に投資している金融商品の解約または換金の中止ならびに当該金融商品の評価価額の算出・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、取得の申込みの受付を中止すること、および既に受け付けた取得の申込みの受付を取り消すことができます。

金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。

## 2【換金（解約）手続等】

<解約請求による換金>

（１）解約の受付

販売会社の営業日に受け付けます。

（２）取扱時間

原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

（３）解約請求不可日

販売会社の営業日であっても、解約請求日が下記のいずれかに該当する場合は、解約請求の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

- ・ニューヨーク証券取引所の休業日
- ・ニューヨークの銀行の休業日
- ・シカゴ・オプション取引所の休業日
- ・ロンドン証券取引所の休業日

・ロンドンの銀行の休業日

(4) 解約制限

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。

(5) 解約価額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（当該基準価額に0.5%の率を乗じて得た額）を控除した価額とします。

・基準価額につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >

楽天投信投資顧問株式会社

お客様窓口：電話番号03-6432-7746

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

(6) 手取額

1口当たりの手取額は、解約価額から解約に係る所定の税金を差し引いた金額となります。  
税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。  
詳しくは、「課税上の取扱い」をご覧ください。

(7) 解約単位

販売会社が定める単位とします。  
詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(8) 解約代金の支払い

原則として、解約請求受付日から起算して7営業日目からお支払いします。

(9) 受付の中止および取消

- ・委託会社は、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、この信託が実質的に投資している金融商品の解約または換金の中止ならびに当該金融商品の評価価額の算出・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、解約請求の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことができます。
- ・解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この計算日が解約請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受け付けることができる日とします。）に解約請求を受け付けたものとして取り扱います。

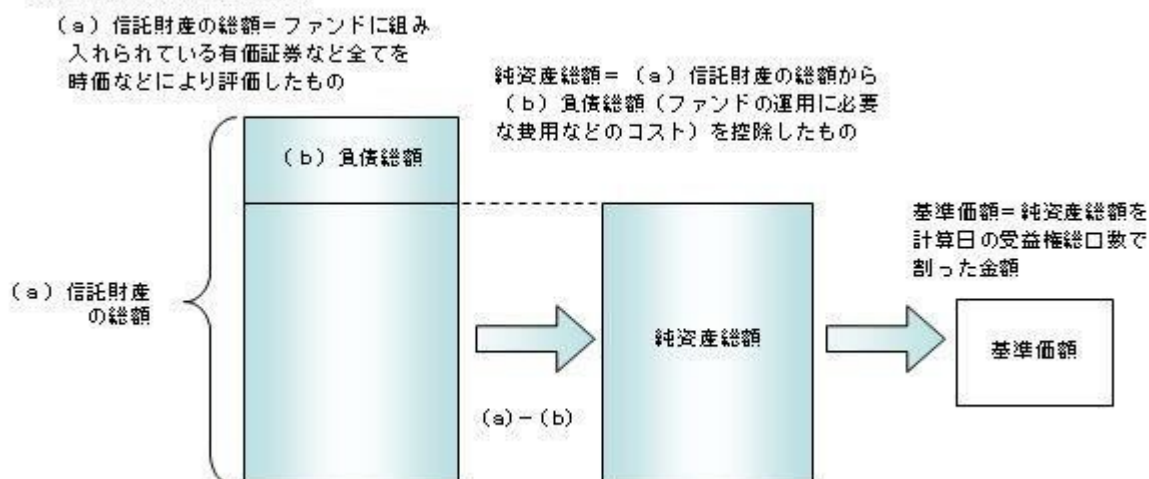
### 3【資産管理等の概要】

(1) 【資産の評価】

基準価額の算出

- ・基準価額は委託会社の営業日において日々算出されます。
- ・基準価額とは、信託財産に属する資産（借入公社債を除きます。）を評価して得た信託財産の総額から負債総額を控除した金額（純資産総額）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、ファンドは1万口当たりに換算した価額で表示することがあります。

## &lt;基準価額算出の流れ&gt;



## 有価証券などの評価基準

- ・信託財産に属する資産については、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価します。

## &lt;主な資産の評価方法&gt;

## 投資信託証券

原則として、基準価額計算日に知りうる直近の日の基準価額で評価します。

- ・外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客相場の仲値によって計算します。

## 基準価額の照会方法

販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

## &lt;委託会社の照会先&gt;

楽天投信投資顧問株式会社

お客様窓口：電話番号03-6432-7746

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

## (2) 【保管】

該当事項はありません。

## (3) 【信託期間】

2024年4月12日までとします（2014年4月23日設定）。ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

委託会社は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、受託会社と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

## (4) 【計算期間】

## &lt;楽天ボラティリティ・ファンド（毎月分配型）&gt;

毎月13日から翌月12日までとします。ただし、各計算期間の末日が休業日のときはその翌営業日を計算期間の末日とし、その翌日より次の計算期間が開始されます。

## &lt;楽天ボラティリティ・ファンド（資産成長型）&gt;

毎年4月13日から10月12日、10月13日から翌年4月12日までとします。ただし、各計算期間の末日が休業日のときはその翌営業日を計算期間の末日とし、その翌日より次の計算期間が開始されます。

## (5) 【その他】

## 信託の終了（繰上償還）

- 1) 委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し繰上償還させることができます。
  - イ) 受益者の解約により各ファンドの受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合
  - ロ) 繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき
  - ハ) やむを得ない事情が発生したとき
- 2) この場合、委託会社は書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行ないます。（後述の「書面決議」をご覧ください。）
- 3) 委託会社は、次のいずれかの場合には、後述の「書面決議」の規定は適用せず、信託契約を解約し繰上償還させます。
  - イ) 信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合で、書面決議が困難な場合
  - ロ) 監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき
  - ハ) 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したとき（監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、書面決議で可決された場合、存続します。）
- 二) 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合またはその任務に違反するなどして解任された場合に、委託会社が新受託会社を選任できないとき
- 4) 繰上償還を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

## 償還金について

- ・ 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日まで）から受益者に支払います。
- ・ 償還金の支払いは、販売会社において行なわれます。

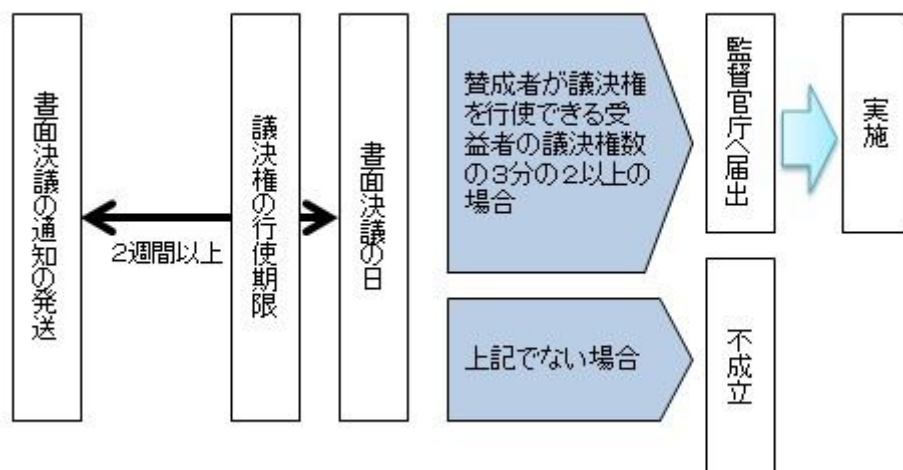
## 信託約款の変更など

- 1) 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまた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、この信託約款を変更すること、または当ファンドと他のファンドとの併合（以下「併合」といいます。）を行なうことができます。信託約款の変更または併合を行なう際には、委託会社は、その旨および内容をあらかじめ監督官庁に届け出ます。
- 2) この変更事項のうち、その内容が重大なものまたは併合（受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。）については、書面決議を行ないます。（後述の「書面決議」をご覧ください。）
- 3) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、後述の「書面決議」の規定を適用します。

## 書面決議

- 1) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に対して、委託会社は書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにその内容および理由などの事項を定め、決議の日の2週間前までに知っている受益者に対し書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- 2) 受益者は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、書面決議について賛成するものとみなします。
- 3) 書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- 4) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に関する委託会社の提案に対して、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときは、書面決議を行ないません。
- 5) 当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合であっても、併合にかかる他のファンドにおいて併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行なうことはできません。
- 6) 当ファンドは、受益者からの換金請求に対して、投資信託契約の一部を解約することにより応じることができるため、受益者の保護に欠けるおそれがないものとして、書面決議において反対した受益者からの買取請求は受け付けません。

## ＜書面決議の主な流れ＞



## 公告

公告は電子公告により行ない、委託会社のホームページに掲載します。

ホームページアドレス <https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

なお、やむを得ない事由によって公告を電子公告によって行なうことができない場合には、公告は日本経済新聞に掲載します。

## 運用報告書の作成

- ・委託会社は、年2回（4月、10月）および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成します。
- ・交付運用報告書は、原則として知れている受益者に対して交付されます。
- ・運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載されます。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の交付請求があった場合には、交付します。

ホームページアドレス <https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

## 関係法人との契約について

販売会社との募集の取扱いなどに関する契約の有効期間は契約日より1年間とします。ただし、期間満了の3ヵ月前までに、販売会社、委託会社いずれからも別段の意思表示がないときは、自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様とします。

## 他の受益者の氏名などの開示の請求の制限

受益者は、委託会社または受託会社に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行なうことはできません。

1. 他の受益者の氏名または名称および住所
2. 他の受益者が有する受益権の内容

## 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

## (1) 収益分配金・償還金受領権

- ・受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。
- ・ただし、受益者が収益分配金については支払開始日から5年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

## (2) 解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき販売会社を通じて、委託会社に解約の請求をすることができます。

## (3) 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

#### 楽天ボラティリティ・ファンド（毎月分配型）

(1)当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則(昭和38年大蔵省令第59号)」並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則(平成12年総理府令第133号)」に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2)当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しております。

(3)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第14特定期間(2020年10月13日から2021年4月12日まで)の財務諸表については、EY新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

#### 楽天ボラティリティ・ファンド（資産成長型）

(1)当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則(昭和38年大蔵省令第59号)」並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則(平成12年総理府令第133号)」に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第14期計算期間(2020年10月13日から2021年4月12日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

#### 1【財務諸表】

## 【楽天ボラティリティ・ファンド（毎月分配型）】

## （１）【貸借対照表】

（単位：円）

|                 | 第13特定期間<br>2020年10月12日現在 | 第14特定期間<br>2021年 4月12日現在 |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| 資産の部            |                          |                          |
| 流動資産            |                          |                          |
| 預金              | 45,108                   | 46,889                   |
| コール・ローン         | 27,536,544               | 11,133,208               |
| 投資信託受益証券        | 688,121,928              | 564,129,739              |
| 未収入金            | -                        | 12,000,000               |
| 流動資産合計          | 715,703,580              | 587,309,836              |
| 資産合計            | 715,703,580              | 587,309,836              |
| 負債の部            |                          |                          |
| 流動負債            |                          |                          |
| 未払収益分配金         | 6,600,291                | 5,783,395                |
| 未払解約金           | 18,633,160               | 7,844,237                |
| 未払受託者報酬         | 17,568                   | 15,370                   |
| 未払委託者報酬         | 527,070                  | 461,178                  |
| 未払利息            | 75                       | 32                       |
| その他未払費用         | 74,221                   | 132,792                  |
| 流動負債合計          | 25,852,385               | 14,237,004               |
| 負債合計            | 25,852,385               | 14,237,004               |
| 純資産の部           |                          |                          |
| 元本等             |                          |                          |
| 元本              | 825,036,498              | 722,924,486              |
| 剰余金             |                          |                          |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 135,185,303              | 149,851,654              |
| （分配準備積立金）       | 76,120,969               | 20,536,385               |
| 元本等合計           | 689,851,195              | 573,072,832              |
| 純資産合計           | 689,851,195              | 573,072,832              |
| 負債純資産合計         | 715,703,580              | 587,309,836              |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|                                           | 第13特定期間<br>自 2020年 4月14日<br>至 2020年10月12日 | 第14特定期間<br>自 2020年10月13日<br>至 2021年 4月12日 |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 営業収益                                      |                                           |                                           |
| 受取配当金                                     | 84,593,708                                | 32                                        |
| 有価証券売買等損益                                 | 118,366,223                               | 2,031,116                                 |
| 為替差損益                                     | 25,561                                    | 40,676                                    |
| 営業収益合計                                    | 33,798,076                                | 1,990,408                                 |
| 営業費用                                      |                                           |                                           |
| 支払利息                                      | 12,809                                    | 7,012                                     |
| 受託者報酬                                     | 102,218                                   | 99,422                                    |
| 委託者報酬                                     | 3,066,452                                 | 2,982,603                                 |
| その他費用                                     | 485,681                                   | 780,515                                   |
| 営業費用合計                                    | 3,667,160                                 | 3,869,552                                 |
| 営業利益又は営業損失（ ）                             | 37,465,236                                | 5,859,960                                 |
| 経常利益又は経常損失（ ）                             | 37,465,236                                | 5,859,960                                 |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）                           | 37,465,236                                | 5,859,960                                 |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ） | 245,551                                   | 2,829,315                                 |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）                           | 36,928,693                                | 135,185,303                               |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 46,267,521                                | 72,978,171                                |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 46,267,521                                | 72,978,171                                |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 72,253,932                                | 47,779,533                                |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 72,253,932                                | 47,779,533                                |
| 分配金                                       | 35,050,514                                | 36,834,344                                |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）                           | 135,185,303                               | 149,851,654                               |

## （３）【注記表】

## （重要な会計方針に係る事項に関する注記）

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| １．有価証券の評価基準及び評価方法         | 投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、時価で評価しております。<br>時価評価にあたっては、投資信託受益証券の市場価格又は基準価額に基づいて評価しております。                                                                                                                                                                                                                           |
| ２．外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準     | 信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における特定期間末日の対顧客直物電信売買相場の仲値によって計算しております。                                                                                                                                                                                                                                        |
| ３．収益及び費用の計上基準             | 受取配当金<br>投資信託受益証券の収益分配金を、原則として収益分配金落ちの売買が行われる日において、当該金額を計上しております。<br><br>有価証券売買等損益の計上基準<br>約定日基準で計上しております。<br><br>為替差損益の計上基準<br>約定日基準で計上しております。                                                                                                                                                              |
| ４．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 外貨建取引等の処理基準<br>外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。 |

## （重要な会計上の見積りに関する注記）

該当事項はありません。

## （貸借対照表に関する注記）

| 項目                  | 第13特定期間<br>2020年10月12日現在 | 第14特定期間<br>2021年 4月12日現在 |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| １． 特定期間末日における受益権の総数 | 825,036,498口             | 722,924,486口             |
| ２． 元本の欠損            | 135,185,303円             | 149,851,654円             |
| ３． 1口当たり純資産額        | 0.8361円                  | 0.7927円                  |

| 項目                  | 第13特定期間<br>2020年10月12日現在     | 第14特定期間<br>2021年 4月12日現在     |
|---------------------|------------------------------|------------------------------|
| 特定期間末日における1口当たり純資産額 | (10,000口当たり純資産額)<br>(8,361円) | (10,000口当たり純資産額)<br>(7,927円) |

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                |              |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------|--|--------------|---|-------------|---------------------------|---|-----|--------|---|--------------|----------|---|--------------|---------------|-----------|--------------|--------------|---|--------------|-------------------|--------------|-----------|----------------|---|-----|---------|--------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--|--|--------------|---|-----|---------------------------|---|-----|--------|---|--------------|----------|---|-------------|---------------|-----------|--------------|--------------|---|--------------|-------------------|--------------|-----------|----------------|---|-----|---------|--------------|------------|
| 第13特定期間<br>自 2020年 4月14日<br>至 2020年10月12日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 第14特定期間<br>自 2020年10月13日<br>至 2021年 4月12日      |              |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 分配金の計算過程<br>第73期<br>2020年 4月14日<br>2020年 5月12日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 分配金の計算過程<br>第79期<br>2020年10月13日<br>2020年11月12日 |              |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| <table><tr><td>項目</td><td></td><td></td></tr><tr><td>費用控除後の配当等収益額</td><td>A</td><td>49,281,696円</td></tr><tr><td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td><td>B</td><td>- 円</td></tr><tr><td>収益調整金額</td><td>C</td><td>78,990,719円</td></tr><tr><td>分配準備積立金額</td><td>D</td><td>79,109,395円</td></tr><tr><td>当ファンドの分配対象収益額</td><td>E=A+B+C+D</td><td>207,381,810円</td></tr><tr><td>当ファンドの期末残存口数</td><td>F</td><td>588,316,998口</td></tr><tr><td>10,000口当たり収益分配対象額</td><td>G=E/F×10,000</td><td>3,524.98円</td></tr><tr><td>10,000口当たり分配金額</td><td>H</td><td>80円</td></tr><tr><td>収益分配金金額</td><td>I=F×H/10,000</td><td>4,706,535円</td></tr></table><br>第74期<br>2020年 5月13日<br>2020年 6月12日 | 項目                                             |              |  | 費用控除後の配当等収益額 | A | 49,281,696円 | 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | B | - 円 | 収益調整金額 | C | 78,990,719円  | 分配準備積立金額 | D | 79,109,395円  | 当ファンドの分配対象収益額 | E=A+B+C+D | 207,381,810円 | 当ファンドの期末残存口数 | F | 588,316,998口 | 10,000口当たり収益分配対象額 | G=E/F×10,000 | 3,524.98円 | 10,000口当たり分配金額 | H | 80円 | 収益分配金金額 | I=F×H/10,000 | 4,706,535円 | <table><tr><td>項目</td><td></td><td></td></tr><tr><td>費用控除後の配当等収益額</td><td>A</td><td>- 円</td></tr><tr><td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td><td>B</td><td>- 円</td></tr><tr><td>収益調整金額</td><td>C</td><td>218,746,088円</td></tr><tr><td>分配準備積立金額</td><td>D</td><td>71,221,827円</td></tr><tr><td>当ファンドの分配対象収益額</td><td>E=A+B+C+D</td><td>289,967,915円</td></tr><tr><td>当ファンドの期末残存口数</td><td>F</td><td>810,288,292口</td></tr><tr><td>10,000口当たり収益分配対象額</td><td>G=E/F×10,000</td><td>3,578.56円</td></tr><tr><td>10,000口当たり分配金額</td><td>H</td><td>80円</td></tr><tr><td>収益分配金金額</td><td>I=F×H/10,000</td><td>6,482,306円</td></tr></table><br>第80期<br>2020年11月13日<br>2020年12月14日 | 項目 |  |  | 費用控除後の配当等収益額 | A | - 円 | 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | B | - 円 | 収益調整金額 | C | 218,746,088円 | 分配準備積立金額 | D | 71,221,827円 | 当ファンドの分配対象収益額 | E=A+B+C+D | 289,967,915円 | 当ファンドの期末残存口数 | F | 810,288,292口 | 10,000口当たり収益分配対象額 | G=E/F×10,000 | 3,578.56円 | 10,000口当たり分配金額 | H | 80円 | 収益分配金金額 | I=F×H/10,000 | 6,482,306円 |
| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                |              |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 費用控除後の配当等収益額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | A                                              | 49,281,696円  |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | B                                              | - 円          |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 収益調整金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | C                                              | 78,990,719円  |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 分配準備積立金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | D                                              | 79,109,395円  |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 当ファンドの分配対象収益額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | E=A+B+C+D                                      | 207,381,810円 |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 当ファンドの期末残存口数                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | F                                              | 588,316,998口 |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 10,000口当たり収益分配対象額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | G=E/F×10,000                                   | 3,524.98円    |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 10,000口当たり分配金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | H                                              | 80円          |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 収益分配金金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | I=F×H/10,000                                   | 4,706,535円   |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                |              |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 費用控除後の配当等収益額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | A                                              | - 円          |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | B                                              | - 円          |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 収益調整金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | C                                              | 218,746,088円 |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 分配準備積立金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | D                                              | 71,221,827円  |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 当ファンドの分配対象収益額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | E=A+B+C+D                                      | 289,967,915円 |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 当ファンドの期末残存口数                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | F                                              | 810,288,292口 |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 10,000口当たり収益分配対象額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | G=E/F×10,000                                   | 3,578.56円    |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 10,000口当たり分配金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | H                                              | 80円          |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 収益分配金金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | I=F×H/10,000                                   | 6,482,306円   |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| <table><tr><td>項目</td><td></td><td></td></tr><tr><td>費用控除後の配当等収益額</td><td>A</td><td>33,881,760円</td></tr><tr><td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td><td>B</td><td>- 円</td></tr><tr><td>収益調整金額</td><td>C</td><td>126,102,133円</td></tr><tr><td>分配準備積立金額</td><td>D</td><td>116,836,227円</td></tr><tr><td>当ファンドの分配対象収益額</td><td>E=A+B+C+D</td><td>276,820,120円</td></tr><tr><td>当ファンドの期末残存口数</td><td>F</td><td>699,076,834口</td></tr><tr><td>10,000口当たり収益分配対象額</td><td>G=E/F×10,000</td><td>3,959.78円</td></tr><tr><td>10,000口当たり分配金額</td><td>H</td><td>80円</td></tr><tr><td>収益分配金金額</td><td>I=F×H/10,000</td><td>5,592,614円</td></tr></table><br>第75期<br>2020年 6月13日              | 項目                                             |              |  | 費用控除後の配当等収益額 | A | 33,881,760円 | 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | B | - 円 | 収益調整金額 | C | 126,102,133円 | 分配準備積立金額 | D | 116,836,227円 | 当ファンドの分配対象収益額 | E=A+B+C+D | 276,820,120円 | 当ファンドの期末残存口数 | F | 699,076,834口 | 10,000口当たり収益分配対象額 | G=E/F×10,000 | 3,959.78円 | 10,000口当たり分配金額 | H | 80円 | 収益分配金金額 | I=F×H/10,000 | 5,592,614円 | <table><tr><td>項目</td><td></td><td></td></tr><tr><td>費用控除後の配当等収益額</td><td>A</td><td>- 円</td></tr><tr><td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td><td>B</td><td>- 円</td></tr><tr><td>収益調整金額</td><td>C</td><td>222,189,792円</td></tr><tr><td>分配準備積立金額</td><td>D</td><td>62,067,184円</td></tr><tr><td>当ファンドの分配対象収益額</td><td>E=A+B+C+D</td><td>284,256,976円</td></tr><tr><td>当ファンドの期末残存口数</td><td>F</td><td>812,100,666口</td></tr><tr><td>10,000口当たり収益分配対象額</td><td>G=E/F×10,000</td><td>3,500.25円</td></tr><tr><td>10,000口当たり分配金額</td><td>H</td><td>80円</td></tr><tr><td>収益分配金金額</td><td>I=F×H/10,000</td><td>6,496,805円</td></tr></table><br>第81期<br>2020年12月15日                | 項目 |  |  | 費用控除後の配当等収益額 | A | - 円 | 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | B | - 円 | 収益調整金額 | C | 222,189,792円 | 分配準備積立金額 | D | 62,067,184円 | 当ファンドの分配対象収益額 | E=A+B+C+D | 284,256,976円 | 当ファンドの期末残存口数 | F | 812,100,666口 | 10,000口当たり収益分配対象額 | G=E/F×10,000 | 3,500.25円 | 10,000口当たり分配金額 | H | 80円 | 収益分配金金額 | I=F×H/10,000 | 6,496,805円 |
| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                |              |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 費用控除後の配当等収益額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | A                                              | 33,881,760円  |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | B                                              | - 円          |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 収益調整金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | C                                              | 126,102,133円 |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 分配準備積立金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | D                                              | 116,836,227円 |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 当ファンドの分配対象収益額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | E=A+B+C+D                                      | 276,820,120円 |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 当ファンドの期末残存口数                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | F                                              | 699,076,834口 |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 10,000口当たり収益分配対象額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | G=E/F×10,000                                   | 3,959.78円    |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 10,000口当たり分配金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | H                                              | 80円          |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 収益分配金金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | I=F×H/10,000                                   | 5,592,614円   |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                |              |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 費用控除後の配当等収益額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | A                                              | - 円          |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | B                                              | - 円          |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 収益調整金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | C                                              | 222,189,792円 |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 分配準備積立金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | D                                              | 62,067,184円  |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 当ファンドの分配対象収益額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | E=A+B+C+D                                      | 284,256,976円 |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 当ファンドの期末残存口数                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | F                                              | 812,100,666口 |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 10,000口当たり収益分配対象額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | G=E/F×10,000                                   | 3,500.25円    |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 10,000口当たり分配金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | H                                              | 80円          |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |
| 収益分配金金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | I=F×H/10,000                                   | 6,496,805円   |  |              |   |             |                           |   |     |        |   |              |          |   |              |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |  |  |              |   |     |                           |   |     |        |   |              |          |   |             |               |           |              |              |   |              |                   |              |           |                |   |     |         |              |            |

## 第13特定期間

自 2020年 4月14日

至 2020年10月12日

2020年 7月13日

| 項目                        |                |              |
|---------------------------|----------------|--------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | A              | - 円          |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | B              | - 円          |
| 収益調整金額                    | C              | 153,496,432円 |
| 分配準備積立金額                  | D              | 123,130,594円 |
| 当ファンドの分配対象収益額             | E=A+B+C+D      | 276,627,026円 |
| 当ファンドの期末残存口数              | F              | 711,794,605口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額         | G=E/F × 10,000 | 3,886.32円    |
| 10,000口当たり分配金額            | H              | 80円          |
| 収益分配金金額                   | I=F × H/10,000 | 5,694,356円   |

第76期

2020年 7月14日

2020年 8月12日

| 項目                        |                |              |
|---------------------------|----------------|--------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | A              | - 円          |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | B              | - 円          |
| 収益調整金額                    | C              | 178,121,287円 |
| 分配準備積立金額                  | D              | 108,678,945円 |
| 当ファンドの分配対象収益額             | E=A+B+C+D      | 286,800,232円 |
| 当ファンドの期末残存口数              | F              | 752,850,355口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額         | G=E/F × 10,000 | 3,809.51円    |
| 10,000口当たり分配金額            | H              | 80円          |
| 収益分配金金額                   | I=F × H/10,000 | 6,022,802円   |

第77期

2020年 8月13日

2020年 9月14日

| 項目                        |                |              |
|---------------------------|----------------|--------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | A              | - 円          |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | B              | - 円          |
| 収益調整金額                    | C              | 207,174,711円 |
| 分配準備積立金額                  | D              | 93,104,886円  |
| 当ファンドの分配対象収益額             | E=A+B+C+D      | 300,279,597円 |
| 当ファンドの期末残存口数              | F              | 804,239,538口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額         | G=E/F × 10,000 | 3,733.70円    |

## 第14特定期間

自 2020年10月13日

至 2021年 4月12日

2021年 1月12日

| 項目                        |                |              |
|---------------------------|----------------|--------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | A              | - 円          |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | B              | - 円          |
| 収益調整金額                    | C              | 217,632,950円 |
| 分配準備積立金額                  | D              | 52,688,185円  |
| 当ファンドの分配対象収益額             | E=A+B+C+D      | 270,321,135円 |
| 当ファンドの期末残存口数              | F              | 789,853,367口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額         | G=E/F × 10,000 | 3,422.41円    |
| 10,000口当たり分配金額            | H              | 80円          |
| 収益分配金金額                   | I=F × H/10,000 | 6,318,826円   |

第82期

2021年 1月13日

2021年 2月12日

| 項目                        |                |              |
|---------------------------|----------------|--------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | A              | - 円          |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | B              | - 円          |
| 収益調整金額                    | C              | 208,269,450円 |
| 分配準備積立金額                  | D              | 41,492,929円  |
| 当ファンドの分配対象収益額             | E=A+B+C+D      | 249,762,379円 |
| 当ファンドの期末残存口数              | F              | 746,294,897口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額         | G=E/F × 10,000 | 3,346.68円    |
| 10,000口当たり分配金額            | H              | 80円          |
| 収益分配金金額                   | I=F × H/10,000 | 5,970,359円   |

第83期

2021年 2月13日

2021年 3月12日

| 項目                        |                |              |
|---------------------------|----------------|--------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | A              | - 円          |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | B              | - 円          |
| 収益調整金額                    | C              | 203,333,616円 |
| 分配準備積立金額                  | D              | 32,978,490円  |
| 当ファンドの分配対象収益額             | E=A+B+C+D      | 236,312,106円 |
| 当ファンドの期末残存口数              | F              | 722,831,670口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額         | G=E/F × 10,000 | 3,269.24円    |

| 第13特定期間<br>自 2020年 4月14日<br>至 2020年10月12日 |                         |              | 第14特定期間<br>自 2020年10月13日<br>至 2021年 4月12日 |                         |              |
|-------------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------------------------|-------------------------|--------------|
| 10,000口当たり分配金額                            | H                       | 80円          | 10,000口当たり分配金額                            | H                       | 80円          |
| 収益分配金額                                    | $I=F \times H / 10,000$ | 6,433,916円   | 収益分配金額                                    | $I=F \times H / 10,000$ | 5,782,653円   |
| 第78期<br>2020年 9月15日<br>2020年10月12日        |                         |              | 第84期<br>2021年 3月13日<br>2021年 4月12日        |                         |              |
| 項目                                        |                         |              | 項目                                        |                         |              |
| 費用控除後の配当等収益額                              | A                       | - 円          | 費用控除後の配当等収益額                              | A                       | - 円          |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額                 | B                       | - 円          | 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額                 | B                       | - 円          |
| 収益調整金額                                    | C                       | 218,888,824円 | 収益調整金額                                    | C                       | 204,289,739円 |
| 分配準備積立金額                                  | D                       | 82,721,260円  | 分配準備積立金額                                  | D                       | 26,319,780円  |
| 当ファンドの分配対象収益額                             | $E=A+B+C+D$             | 301,610,084円 | 当ファンドの分配対象収益額                             | $E=A+B+C+D$             | 230,609,519円 |
| 当ファンドの期末残存口数                              | F                       | 825,036,498口 | 当ファンドの期末残存口数                              | F                       | 722,924,486口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額                         | $G=E/F \times 10,000$   | 3,655.71円    | 10,000口当たり収益分配対象額                         | $G=E/F \times 10,000$   | 3,189.93円    |
| 10,000口当たり分配金額                            | H                       | 80円          | 10,000口当たり分配金額                            | H                       | 80円          |
| 収益分配金額                                    | $I=F \times H / 10,000$ | 6,600,291円   | 収益分配金額                                    | $I=F \times H / 10,000$ | 5,783,395円   |

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

|                            | 第14特定期間<br>自 2020年10月13日<br>至 2021年 4月12日                                                                                   |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 金融商品に対する取組方針            | 当ファンドは投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託として、信託約款に規定する「運用の基本方針」に基づき金融商品を保有しております。                                              |
| 2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク   | 当ファンドは、売買目的有価証券のほか、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務を保有しております。当該金融商品はボラティリティ変動リスク、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、流動性リスク等に晒されております。 |
| 3. 金融商品に係るリスクの管理体制         | 複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類ごとに行っております。                                                 |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。       |

|  |                                           |
|--|-------------------------------------------|
|  | 第14特定期間<br>自 2020年10月13日<br>至 2021年 4月12日 |
|  |                                           |

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                 | 第13特定期間<br>2020年10月12日現在                                                                                                                                            | 第14特定期間<br>2021年 4月12日現在                                                                                                                                            |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 貸借対照表計上額と時価との差額 | 貸借対照表計上額は原則として時価で計上されているため、差額はありません。                                                                                                                                | 貸借対照表計上額は原則として時価で計上されているため、差額はありません。                                                                                                                                |
| 2. 時価の算定方法         | <p>(1) 有価証券<br/>重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。</p> <p>(2) デリバティブ取引<br/>該当事項はありません。</p> <p>(3) 上記以外の金銭債権及び金銭債務<br/>短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> | <p>(1) 有価証券<br/>重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。</p> <p>(2) デリバティブ取引<br/>該当事項はありません。</p> <p>(3) 上記以外の金銭債権及び金銭債務<br/>短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

| 種類       | 第13特定期間<br>2020年10月12日現在   | 第14特定期間<br>2021年 4月12日現在   |
|----------|----------------------------|----------------------------|
|          | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額<br>（円） | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額<br>（円） |
| 投資信託受益証券 | 6,803,352                  | 59,403,416                 |
| 合計       | 6,803,352                  | 59,403,416                 |

## （デリバティブ取引等に関する注記）

## 取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

| 第13特定期間<br>自 2020年 4月14日<br>至 2020年10月12日                        | 第14特定期間<br>自 2020年10月13日<br>至 2021年 4月12日                        |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。 | 市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。 |

（その他の注記）

元本の移動

| 項目             | 第13特定期間<br>自 2020年 4月14日<br>至 2020年10月12日 | 第14特定期間<br>自 2020年10月13日<br>至 2021年 4月12日 |
|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 投資信託財産に係る元本の状況 |                                           |                                           |
| 期首元本額          | 498,980,354円                              | 825,036,498円                              |
| 期中追加設定元本額      | 725,134,140円                              | 211,908,436円                              |
| 期中一部解約元本額      | 399,077,996円                              | 314,020,448円                              |

（４）【附属明細表】

第１ 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

| 種 類      | 通貨         | 銘 柄                                     | 券面総額        | 評価額                        | 備考 |
|----------|------------|-----------------------------------------|-------------|----------------------------|----|
| 投資信託受益証券 | 日本円        | 楽天バラティリティ・ファンド<br>（適格機関投資家専用）           | 693,967,801 | 563,085,473                |    |
|          | 日本円 小計     |                                         | 693,967,801 | 563,085,473                |    |
|          | アメリカ・ドル    | SPDR Bloomberg Barclays 1-3m T-Bill ETF | 104         | 9,514.96                   |    |
|          | アメリカ・ドル 小計 |                                         | 104         | 9,514.96<br>(1,044,266)    |    |
| 合計       |            |                                         | 693,967,905 | 564,129,739<br>(1,044,266) |    |

券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

(注)

- 1.各種通貨毎の小計の欄における（ ）内の金額は、邦貨換算額であります。
- 2.合計欄における（ ）内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。
- 3.外貨建有価証券の内訳

| 通貨      | 銘柄数          | 組入投資信託<br>受益証券<br>時価比率 | 合計金額に<br>対する比率 |
|---------|--------------|------------------------|----------------|
| アメリカ・ドル | 投資信託受益証券 1銘柄 | 100.0%                 | 100.0%         |

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 【楽天ボラティリティ・ファンド（資産成長型）】

## （１）【貸借対照表】

（単位：円）

|                 | 第13期<br>2020年10月12日現在 | 第14期<br>2021年 4月12日現在 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 資産の部            |                       |                       |
| 流動資産            |                       |                       |
| 預金              | 49,838                | 51,797                |
| コール・ローン         | 8,888,834             | 14,106,370            |
| 投資信託受益証券        | 264,973,300           | 393,640,633           |
| 流動資産合計          | 273,911,972           | 407,798,800           |
| 資産合計            | 273,911,972           | 407,798,800           |
| 負債の部            |                       |                       |
| 流動負債            |                       |                       |
| 未払解約金           | 1,708,764             | 2,996,075             |
| 未払受託者報酬         | 36,019                | 52,465                |
| 未払委託者報酬         | 1,080,410             | 1,573,922             |
| 未払利息            | 24                    | 40                    |
| その他未払費用         | 173,306               | 277,374               |
| 流動負債合計          | 2,998,523             | 4,899,876             |
| 負債合計            | 2,998,523             | 4,899,876             |
| 純資産の部           |                       |                       |
| 元本等             |                       |                       |
| 元本              | 164,688,128           | 242,759,167           |
| 剰余金             |                       |                       |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 106,225,321           | 160,139,757           |
| （分配準備積立金）       | 26,781,147            | 18,994,355            |
| 元本等合計           | 270,913,449           | 402,898,924           |
| 純資産合計           | 270,913,449           | 402,898,924           |
| 負債純資産合計         | 273,911,972           | 407,798,800           |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|                                           | 第13期<br>自 2020年 4月14日<br>至 2020年10月12日 | 第14期<br>自 2020年10月13日<br>至 2021年 4月12日 |
|-------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| 営業収益                                      |                                        |                                        |
| 受取配当金                                     | 28,774,749                             | 30                                     |
| 有価証券売買等損益                                 | 39,735,431                             | 9,632,522                              |
| 為替差損益                                     | 23,086                                 | 36,740                                 |
| 営業収益合計                                    | 10,983,768                             | 9,669,292                              |
| 営業費用                                      |                                        |                                        |
| 支払利息                                      | 5,004                                  | 5,624                                  |
| 受託者報酬                                     | 36,019                                 | 52,465                                 |
| 委託者報酬                                     | 1,080,410                              | 1,573,922                              |
| その他費用                                     | 177,737                                | 278,508                                |
| 営業費用合計                                    | 1,299,170                              | 1,910,519                              |
| 営業利益又は営業損失（ ）                             | 12,282,938                             | 7,758,773                              |
| 経常利益又は経常損失（ ）                             | 12,282,938                             | 7,758,773                              |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）                           | 12,282,938                             | 7,758,773                              |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ） | 1,702,411                              | 6,233,490                              |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）                           | 64,441,044                             | 106,225,321                            |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 109,943,136                            | 86,118,672                             |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 109,943,136                            | 86,118,672                             |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 57,578,332                             | 46,196,499                             |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 57,578,332                             | 46,196,499                             |
| 分配金                                       | -                                      | -                                      |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）                           | 106,225,321                            | 160,139,757                            |

## （３）【注記表】

## （重要な会計方針に係る事項に関する注記）

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| １．有価証券の評価基準及び評価方法         | 投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、時価で評価しております。<br>時価評価にあたっては、投資信託受益証券の市場価格又は基準価額に基づいて評価しております。                                                                                                                                                                                                                           |
| ２．外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準     | 信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客直物電信売買相場の仲値によって計算しております。                                                                                                                                                                                                                                        |
| ３．収益及び費用の計上基準             | 受取配当金<br>投資信託受益証券の収益分配金を、原則として収益分配金落ちの売買が行われる日において、当該金額を計上しております。<br><br>有価証券売買等損益の計上基準<br>約定日基準で計上しております。<br><br>為替差損益の計上基準<br>約定日基準で計上しております。                                                                                                                                                              |
| ４．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 外貨建取引等の処理基準<br>外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。 |

## （重要な会計上の見積りに関する注記）

該当事項はありません。

## （貸借対照表に関する注記）

| 項目                     | 第13期<br>2020年10月12日現在 | 第14期<br>2021年 4月12日現在         |
|------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| １． 計算期間末日における受益権の総数    | 164,688,128口          | 242,759,167口                  |
| ２． 計算期間末日における1口当たり純資産額 | 1口当たり純資産額<br>1.6450円  | 1口当たり純資産額<br>1.6597円          |
| （10,000口当たり純資産額）       | （16,450円）             | （10,000口当たり純資産額）<br>（16,597円） |

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

| 第13期<br>自 2020年 4月14日<br>至 2020年10月12日 |              |              | 第14期<br>自 2020年10月13日<br>至 2021年 4月12日 |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|----------------------------------------|--------------|--------------|
| 分配金の計算過程                               |              |              | 分配金の計算過程                               |              |              |
| 項目                                     |              |              | 項目                                     |              |              |
| 費用控除後の配当等収益額                           | A            | 16,561,706円  | 費用控除後の配当等収益額                           | A            | - 円          |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額              | B            | - 円          | 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額              | B            | - 円          |
| 収益調整金額                                 | C            | 145,594,129円 | 収益調整金額                                 | C            | 235,721,192円 |
| 分配準備積立金額                               | D            | 10,219,441円  | 分配準備積立金額                               | D            | 18,994,355円  |
| 当ファンドの分配対象収益額                          | E=A+B+C+D    | 172,375,276円 | 当ファンドの分配対象収益額                          | E=A+B+C+D    | 254,715,547円 |
| 当ファンドの期末残存口数                           | F            | 164,688,128口 | 当ファンドの期末残存口数                           | F            | 242,759,167口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額                      | G=E/F×10,000 | 10,466.75円   | 10,000口当たり収益分配対象額                      | G=E/F×10,000 | 10,492.51円   |
| 10,000口当たり分配金額                         | H            | - 円          | 10,000口当たり分配金額                         | H            | - 円          |
| 収益分配金金額                                | I=F×H/10,000 | - 円          | 収益分配金金額                                | I=F×H/10,000 | - 円          |

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

|                           | 第14期<br>自 2020年10月13日<br>至 2021年 4月12日                                                                                      |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.金融商品に対する取組方針            | 当ファンドは投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託として、信託約款に規定する「運用の基本方針」に基づき金融商品を保有しております。                                              |
| 2.金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク   | 当ファンドは、売買目的有価証券のほか、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務を保有しております。当該金融商品はボラティリティ変動リスク、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、流動性リスク等に晒されております。 |
| 3.金融商品に係るリスクの管理体制         | 複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類ごとに行っております。                                                 |
| 4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。       |

|  |                                        |
|--|----------------------------------------|
|  | 第14期<br>自 2020年10月13日<br>至 2021年 4月12日 |
|  |                                        |

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                 | 第13期<br>2020年10月12日現在                                                                                                                                               | 第14期<br>2021年 4月12日現在                                                                                                                                               |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 貸借対照表計上額と時価との差額 | 貸借対照表計上額は原則として時価で計上されているため、差額はありません。                                                                                                                                | 貸借対照表計上額は原則として時価で計上されているため、差額はありません。                                                                                                                                |
| 2. 時価の算定方法         | <p>(1) 有価証券<br/>重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。</p> <p>(2) デリバティブ取引<br/>該当事項はありません。</p> <p>(3) 上記以外の金銭債権及び金銭債務<br/>短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> | <p>(1) 有価証券<br/>重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。</p> <p>(2) デリバティブ取引<br/>該当事項はありません。</p> <p>(3) 上記以外の金銭債権及び金銭債務<br/>短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

| 種類       | 第13期<br>2020年10月12日現在    | 第14期<br>2021年 4月12日現在    |
|----------|--------------------------|--------------------------|
|          | 当計算期間の損益に含まれた評価差額<br>（円） | 当計算期間の損益に含まれた評価差額<br>（円） |
| 投資信託受益証券 | 38,744,582               | 10,716,120               |
| 合計       | 38,744,582               | 10,716,120               |

## （デリバティブ取引等に関する注記）

## 取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

| 第13期<br>自 2020年 4月14日<br>至 2020年10月12日                           | 第14期<br>自 2020年10月13日<br>至 2021年 4月12日                           |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。 | 市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。 |

## （その他の注記）

## 元本の移動

| 項目             | 第13期<br>自 2020年 4月14日<br>至 2020年10月12日 | 第14期<br>自 2020年10月13日<br>至 2021年 4月12日 |
|----------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| 投資信託財産に係る元本の状況 |                                        |                                        |
| 期首元本額          | 89,243,113円                            | 164,688,128円                           |
| 期中追加設定元本額      | 155,651,203円                           | 152,664,961円                           |
| 期中一部解約元本額      | 80,206,188円                            | 74,593,922円                            |

## （４）【附属明細表】

## 第１ 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

| 種 類      | 通貨         | 銘 柄                                     | 券面総額        | 評価額                      | 備考 |
|----------|------------|-----------------------------------------|-------------|--------------------------|----|
| 投資信託受益証券 | 日本円        | 楽天バラティリティ・ファンド<br>（適格機関投資家専用）           | 483,986,712 | 392,706,818              |    |
|          | 日本円 小計     |                                         | 483,986,712 | 392,706,818              |    |
|          | アメリカ・ドル    | SPDR Bloomberg Barclays 1-3m T-Bill ETF | 93          | 8,508.57                 |    |
|          | アメリカ・ドル 小計 |                                         | 93          | 8,508.57<br>(933,815)    |    |
| 合計       |            |                                         | 483,986,805 | 393,640,633<br>(933,815) |    |

券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

(注)

- 1.各種通貨毎の小計の欄における（ ）内の金額は、邦貨換算額であります。
- 2.合計欄における（ ）内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。
- 3.外貨建有価証券の内訳

| 通貨      | 銘柄数          | 組入投資信託<br>受益証券<br>時価比率 | 合計金額に<br>対する比率 |
|---------|--------------|------------------------|----------------|
| アメリカ・ドル | 投資信託受益証券 1銘柄 | 100.0%                 | 100.0%         |

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2021年 4月30日現在です。

### 【楽天ボラティリティ・ファンド（毎月分配型）】

#### 【純資産額計算書】

|                |              |
|----------------|--------------|
| 資産総額           | 581,236,681円 |
| 負債総額           | 6,675,899円   |
| 純資産総額（ - ）     | 574,560,782円 |
| 発行済口数          | 714,916,255口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 0.8037円      |

### 【楽天ボラティリティ・ファンド（資産成長型）】

#### 【純資産額計算書】

|                |              |
|----------------|--------------|
| 資産総額           | 408,109,048円 |
| 負債総額           | 13,541,491円  |
| 純資産総額（ - ）     | 394,567,557円 |
| 発行済口数          | 234,556,901口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 1.6822円      |

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### （1）名義書換

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求を行なわないものとします。

### （2）受益者に対する特典

該当事項はありません。

### （3）譲渡制限の内容

譲渡制限はありません。

#### 受益権の譲渡

- ・受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
- ・前述の申請のある場合には、振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社債、株式等の振替に関する法律の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。
- ・前述の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合などにおいて、委託会社が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止

期間を設けることができます。

受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

（４）受益証券の再発行

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

（５）受益権の再分割

- ・委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。
- ・受益権の再分割を行うにあたり、各受益者が保有する受益権口数に1口未満の端数が生じることとなる場合には、当該端数を切り捨てるものとし、当該端数処理は口座管理機関ごとに行います。また、各受益者が保有することとなる受益権口数の合計数と、受益権の再分割の比率に基づき委託会社が計算する受益権口数の合計数との間に差が生じることとなる場合には、委託会社が計算する受益権口数を当該差分減らし、当該口数にかかる金額については益金として計上することとします。

（６）質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、解約請求の受付、解約金および償還金の支払いなどについては、約款の規定によるほか、民法その他の法令などにしたがって取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### （1）資本金の額（2021年4月末現在）

|                    |               |
|--------------------|---------------|
| 資本金の額              | : 150百万円      |
| 発行可能株式総数           | : 30,000株     |
| 発行済株式総数            | : 13,000株     |
| 過去5年間ににおける主な資本金の増減 | : 該当事項はありません。 |

##### （2）委託会社の機構（2021年4月末現在）

###### 取締役会

取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結のときまでとし、補欠のために選任された取締役の任期は、前任者の残任期間とします。

取締役会は、その決議をもって、取締役中より取締役会長、取締役社長、取締役副社長各1名、専務取締役および常務取締役若干名を選任することができます。またその決議をもって、代表取締役を選任します。

取締役会は、取締役会長または取締役社長が招集し、招集者がその議長となります。取締役会長および取締役社長に事故があるときは、あらかじめ取締役会の決議により定められた順序により、他の取締役がこれに代わります。

取締役会の招集通知は、会日から原則として1週間前までにこれを発します。ただし、緊急のときなどは、この期間を短縮することができます。また各取締役および監査役全員の同意があるときは、これを省略することができます。

取締役会は、会社の業務執行を決定し、取締役の職務の執行について監督します。その決議は、取締役の過半数が出席し、その出席取締役の過半数の賛成をもって行います。

###### 監査役

経営のチェック機能として、業務監査および会計監査による違法または著しく不当な職務執行行為の監査を行います。

##### （3）投資運用の意思決定プロセス（2021年4月末現在）

投資政策委員会において、国内外の経済見通し、市況見通しを検討し、これを基に資産配分の基本方針を決定します。

運用部門は、投資政策委員会の決定に基づき、具体的な運用方針を決定します。

運用部門のファンドマネジャーは、上記運用方針および運用にかかる諸規則等に従って、ポートフォリオを構築・管理します。

コンプライアンス部は、投資信託財産の運用にかかるコンプライアンス状況のモニタリングを行い、これを運用部門にフィードバックします。

### 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として、その運用（投資運用業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業にかかる業務の一部および投資助言・代理業務を行っています。

2021年4月末現在における委託会社の運用する証券投資信託は以下の通りです。

| ファンドの種類   | 本数 | 純資産総額（百万円） |
|-----------|----|------------|
| 追加型株式投資信託 | 58 | 559,098    |
| 合計        | 58 | 559,098    |

### 3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社である楽天投信投資顧問株式会社（以下「当社」といいます。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」といいます。）、並びに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。
2. 財務諸表に記載している金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
3. 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第15期事業年度（2020年1月1日から2020年12月31日まで）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

#### （1）【貸借対照表】

(単位：千円)

|          | 前事業年度<br>(2019年12月31日現在) |           | 当事業年度<br>(2020年12月31日現在) |           |
|----------|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------|
| 資産の部     |                          |           |                          |           |
| 流動資産     |                          |           |                          |           |
| 現金・預金    | 677,158                  |           | 998,579                  |           |
| 金銭の信託    | 1,400,000                |           | 800,000                  |           |
| 前払費用     | 6,720                    |           | 14,635                   |           |
| 未収入金     | 2,622                    |           | 1,471                    |           |
| 未収委託者報酬  | 151,985                  |           | 293,497                  |           |
| 未収運用受託報酬 | -                        |           | 8,884                    |           |
| 立替金      | 16,949                   |           | 37,697                   |           |
| その他      | 7,331                    |           | 16,553                   |           |
| 流動資産計    | 2,262,767                |           | 2,171,319                |           |
| 固定資産     |                          |           |                          |           |
| 有形固定資産   | 1                        | 28,585    | 1                        | 35,181    |
| 建物（純額）   |                          | 14,479    |                          | -         |
| 器具備品（純額） |                          | 14,105    |                          | 35,181    |
| 無形固定資産   |                          | 79,461    |                          | 77,137    |
| ソフトウェア   |                          | 79,461    |                          | 77,137    |
| 投資その他の資産 |                          | 30,115    |                          | 464,867   |
| 投資有価証券   |                          | 2,017     |                          | 432,851   |
| 長期前払費用   |                          | 229       |                          | 623       |
| 繰延税金資産   |                          | 27,868    |                          | 31,392    |
| 固定資産計    |                          | 138,162   |                          | 577,186   |
| 資産合計     |                          | 2,400,929 |                          | 2,748,506 |
| 負債の部     |                          |           |                          |           |
| 流動負債     |                          |           |                          |           |
| 預り金      |                          | 5,163     |                          | 5,959     |
| 未払金      |                          | -         |                          | 38,423    |
| 未払費用     |                          | 120,042   |                          | 206,729   |
| 未払消費税等   |                          | 1,897     |                          | 29,627    |
| 未払法人税等   |                          | 10,750    |                          | 17,764    |
| 賞与引当金    |                          | 13,264    |                          | 17,559    |
| 役員賞与引当金  |                          | 3,000     |                          | 3,000     |
| 流動負債計    |                          | 154,119   |                          | 319,063   |

|              |           |           |
|--------------|-----------|-----------|
| 固定負債         |           |           |
| 退職給付引当金      | 18,016    | 41,069    |
| 固定負債計        | 18,016    | 41,069    |
| 負債合計         | 172,135   | 360,132   |
| 純資産の部        |           |           |
| 株主資本         |           |           |
| 資本金          | 150,000   | 150,000   |
| 資本剰余金        |           |           |
| 資本準備金        | 400,000   | 400,000   |
| その他資本剰余金     | 229,716   | 229,716   |
| 資本剰余金合計      | 629,716   | 629,716   |
| 利益剰余金        |           |           |
| その他利益剰余金     |           |           |
| 繰越利益剰余金      | 1,449,135 | 1,584,464 |
| 利益剰余金合計      | 1,449,135 | 1,584,464 |
| 株主資本合計       | 2,228,851 | 2,364,180 |
| 評価・換算差額等     |           |           |
| その他有価証券評価差額金 | 57        | 24,193    |
| 評価・換算差額合計    | 57        | 24,193    |
| 純資産合計        | 2,228,794 | 2,388,373 |
| 負債・純資産合計     | 2,400,929 | 2,748,506 |

## （２）【損益計算書】

（単位：千円）

|           | 前事業年度<br>（自2019年1月1日<br>至2019年12月31日） | 当事業年度<br>（自2020年1月 1日<br>至2020年12月31日） |
|-----------|---------------------------------------|----------------------------------------|
| 営業収益      |                                       |                                        |
| 委託者報酬     | 1,156,758                             | 1,285,484                              |
| 運用受託報酬    | -                                     | 47,067                                 |
| 営業収益計     | 1,156,758                             | 1,332,552                              |
| 営業費用      |                                       |                                        |
| 支払手数料     | 408,328                               | 401,314                                |
| 委託費       | 28,657                                | 105,827                                |
| 広告宣伝費     | 4,654                                 | 5,837                                  |
| 通信費       | 89,735                                | 67,273                                 |
| 協会費       | 2,030                                 | 2,030                                  |
| 諸会費       | 82                                    | 82                                     |
| 営業費用計     | 533,488                               | 582,385                                |
| 一般管理費     | 1・2                                   | 1・2                                    |
|           | 544,199                               | 598,185                                |
| 営業利益      | 79,069                                | 152,000                                |
| 営業外収益     |                                       |                                        |
| 受取利息      | 7                                     | 8                                      |
| 有価証券利息    | 403                                   | 436                                    |
| 投資有価証券売却益 | 1,287                                 | 44,379                                 |
| 為替差益      | 0                                     | 0                                      |
| 雑収入       | -                                     | 2,542                                  |
| 営業外収益計    | 1,699                                 | 47,366                                 |
| 経常利益      | 80,768                                | 199,367                                |
| 特別利益      |                                       |                                        |

|              |        |         |
|--------------|--------|---------|
| 資産除去債務取崩益    | 2,517  | -       |
| 特別利益計        | 2,517  | -       |
| 特別損失         |        |         |
| 固定資産除却損      | -      | 423     |
| 事務所移転費       | -      | 723     |
| 特別損失計        | -      | 1,146   |
| 税引前当期純利益     | 83,285 | 198,220 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 36,010 | 77,119  |
| 法人税等調整額      | 16,715 | 14,226  |
| 法人税等合計       | 19,294 | 62,892  |
| 当期純利益        | 63,990 | 135,328 |

（３）【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

（単位：千円）

|                         | 株主資本    |         |          |         |
|-------------------------|---------|---------|----------|---------|
|                         | 資本金     | 資本剰余金   |          |         |
|                         |         | 資本準備金   | その他資本剰余金 | 資本剰余金合計 |
| 当期首残高                   | 150,000 | 400,000 | 229,716  | 629,716 |
| 当期変動額                   |         |         |          |         |
| 剰余金の配当                  |         |         |          |         |
| 当期純利益                   |         |         |          |         |
| 株主資本以外の項目の<br>当期変動額（純額） |         |         |          |         |
| 当期変動額合計                 | -       | -       | -        | -       |
| 当期末残高                   | 150,000 | 400,000 | 229,716  | 629,716 |

|                         | 株主資本      |             |            | 評価・換算差額等         |                | 純資産合計     |
|-------------------------|-----------|-------------|------------|------------------|----------------|-----------|
|                         | 利益剰余金     |             | 株主資本<br>合計 | その他有価証券<br>評価差額金 | 評価・換算<br>差額等合計 |           |
|                         | その他利益剰余金  | 利益剰余金<br>合計 |            |                  |                |           |
|                         | 繰越利益剰余金   |             |            |                  |                |           |
| 当期首残高                   | 1,385,144 | 1,385,144   | 2,164,860  | 1,593            | 1,593          | 2,163,266 |
| 当期変動額                   |           |             |            |                  |                |           |
| 剰余金の配当                  |           |             |            |                  |                |           |
| 当期純利益                   | 63,990    | 63,990      | 63,990     |                  |                | 63,990    |
| 株主資本以外の項目の<br>当期変動額（純額） |           |             |            | 1,536            | 1,536          | 1,536     |
| 当期変動額合計                 | 63,990    | 63,990      | 63,990     | 1,536            | 1,536          | 65,526    |
| 当期末残高                   | 1,449,135 | 1,449,135   | 2,228,851  | 57               | 57             | 2,228,794 |

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

（単位：千円）

|       | 株主資本    |         |          |         |
|-------|---------|---------|----------|---------|
|       | 資本金     | 資本剰余金   |          |         |
|       |         | 資本準備金   | その他資本剰余金 | 資本剰余金合計 |
| 当期首残高 | 150,000 | 400,000 | 229,716  | 629,716 |
| 当期変動額 |         |         |          |         |

|                         |         |         |         |         |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|
| 剰余金の配当                  |         |         |         |         |
| 当期純利益                   |         |         |         |         |
| 株主資本以外の項目の<br>当期変動額（純額） |         |         |         |         |
| 当期変動額合計                 | -       | -       | -       | -       |
| 当期末残高                   | 150,000 | 400,000 | 229,716 | 629,716 |

|                         | 株主資本      |           |            | 評価・換算差額等         |                | 純資産合計     |
|-------------------------|-----------|-----------|------------|------------------|----------------|-----------|
|                         | 利益剰余金     |           | 株主資本<br>合計 | その他有価証券<br>評価差額金 | 評価・換算差<br>額等合計 |           |
|                         | その他利益剰余金  | 利益剰余金     |            |                  |                |           |
|                         | 繰越利益剰余金   | 合計        |            |                  |                |           |
| 当期首残高                   | 1,449,135 | 1,449,135 | 2,228,851  | 57               | 57             | 2,228,794 |
| 当期変動額                   |           |           |            |                  |                |           |
| 剰余金の配当                  |           |           |            |                  |                |           |
| 当期純利益                   | 135,328   | 135,328   | 135,328    |                  |                | 135,328   |
| 株主資本以外の項目の<br>当期変動額（純額） |           |           |            | 24,250           | 24,250         | 24,250    |
| 当期変動額合計                 | 135,328   | 135,328   | 135,328    | 24,250           | 24,250         | 159,579   |
| 当期末残高                   | 1,584,464 | 1,584,464 | 2,364,180  | 24,193           | 24,193         | 2,388,373 |

## [注記事項]

## （重要な会計方針）

## １．資産の評価基準及び評価方法

## （１）有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

当事業年度末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。

## （２）金銭の信託

時価法によっております。

## ２．固定資産の減価償却の方法

## （１）有形固定資産

定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は、以下の通りであります。

建物 10年

器具備品 5～20年

また、取得価額が100千円以上200千円未満の減価償却資産につきましては、3年均等償却によっております。

## （２）無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づいております。

## （３）長期前払費用

定額法によっております。

## ３．引当金の計上基準

## （１）貸倒引当金

債権の貸倒による損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の

債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上することとしております。

（２）賞与引当金

従業員への賞与の支払いに備えるため、従業員に対する賞与の支給見込額のうち、当事業年度に帰属する額を計上しております。

（３）役員賞与引当金

役員への賞与の支払いに備えるため、役員に対する将来の支給見込額のうち、当事業年度末において負担すべき額を計上しております。

（４）退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異については、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（５年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。

４．その他財務諸表作成の為の基本となる重要な事項

（１）消費税等の会計処理方法

消費税及び地方消費税の会計処理は税抜方式によっており、資産に係る控除対象外消費税及び地方消費税は当事業年度の費用として処理しております。

（２）連結納税制度の適用

当事業年度から連結納税制度を適用しております。

なお、当社は、「所得税法等の一部を改正する法律」（２０２０年法律第８号）において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」（実務対応報告第３９号 ２０２０年３月３１日）第３項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第２８号 ２０１８年２月１６日）第４４項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。

（貸借対照表関係）

１．有形固定資産より控除した減価償却累計額

|                     | 前事業年度<br>( 2019年12月31日 ) | 当事業年度<br>( 2020年12月31日 ) |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| 有形固定資産より控除した減価償却累計額 | 27,276千円                 | 11,630千円                 |

（損益計算書関係）

１．役員報酬の範囲

|        | 前事業年度<br>( 自2019年1月1日<br>至2019年12月31日 ) | 当事業年度<br>( 自2020年1月1日<br>至2020年12月31日 ) |
|--------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 取締役 年額 | 200,000千円                               | 200,000千円                               |
| 監査役 年額 | 30,000千円                                | 30,000千円                                |

２．一般管理費の主なもののうち主要な費目及び金額は、以下のとおりであります。

|            | 前事業年度<br>(自2019年1月1日<br>至2019年12月31日) | 当事業年度<br>(自2020年1月1日<br>至2020年12月31日) |
|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 人件費        | 289,853千円                             | 277,335千円                             |
| 減価償却費      | 17,296千円                              | 34,764千円                              |
| 賞与引当金繰入額   | 13,264千円                              | 17,559千円                              |
| 役員賞与引当金繰入額 | 3,000千円                               | 3,000千円                               |
| 退職給付費用     | 14,649千円                              | 18,963千円                              |
| 経営指導料      | 36,410千円                              | 60,299千円                              |

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

1．発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業年度末  |
|-------|---------|----|----|---------|
| 普通株式  | 13,000株 | -  | -  | 13,000株 |

2．自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3．新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4．剰余金の配当に関する事項

該当事項はありません。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

1．発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業年度末  |
|-------|---------|----|----|---------|
| 普通株式  | 13,000株 | -  | -  | 13,000株 |

2．自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3．新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4．剰余金の配当に関する事項

該当事項はありません。

（リース取引関係）

< 借主側 >

オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

|      | 前事業年度<br>2019年12月31日 | 当事業年度<br>2020年12月31日 |
|------|----------------------|----------------------|
| 1 年内 | 28,200千円             | 28,200千円             |
| 1 年超 | 82,900千円             | 54,700千円             |

合 計

111,100千円

82,900千円

## （金融商品関係）

## １．金融商品の状況に関する事項

## （１）金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っております。

当社では保有する金融資産・負債から生ずる様々なリスクを横断的かつ効率的に管理し、財務の健全性の維持を図っております。

なお、余資運用に関しては、預金等安全性の高い金融資産で運用しております。

## （２）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

現金・預金は、国内通貨による預金等であり、短期間で決済されるため、為替変動リスクや価格変動リスクは殆どないと認識しております。金銭の信託は、主に債権等を裏付けとした証券化商品を運用対象としておりますが、保有している証券化商品の外部格付機関による格付評価が高いため、価格変動リスクは殆どないと認識しております。

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクは殆ど無いと認識しております。同じく営業債権である未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されておりますが、顧客ごとに決済期日及び残高を管理することにより、回収懸念の早期把握や回収リスクの軽減を図っております。

投資有価証券は当社運用投資信託であり、当初自己設定および商品性維持を目的に保有しております。当該投資信託は為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、投資金額はその目的に応じた額にとどめられており、定期的に時価の状況を把握し、その内容を経営に報告いたしております。

未払費用につきましては、そのほとんどが一年以内で決済されます。

## ２．金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度（2019年12月31日）

（単位：千円）

|            | 貸借対照表計上額  | 時価        | 差額 |
|------------|-----------|-----------|----|
| 資産         |           |           |    |
| （１）現金・預金   | 677,158   | 677,158   | -  |
| （２）金銭の信託   | 1,400,000 | 1,400,000 | -  |
| （３）未収委託者報酬 | 151,985   | 151,985   | -  |
| （４）投資有価証券  |           |           |    |
| その他有価証券    | 2,017     | 2,017     | -  |
| 資産計        | 2,231,161 | 2,231,161 | -  |
| 負債         |           |           |    |
| （１）未払費用    | 120,042   | 120,042   | -  |
| （２）未払法人税等  | 10,750    | 10,750    | -  |
| 負債計        | 130,793   | 130,793   | -  |

当事業年度（2020年12月31日）

（単位：千円）

|             | 貸借対照表計上額 | 時価      | 差額 |
|-------------|----------|---------|----|
| 資産          |          |         |    |
| （１）現金・預金    | 998,579  | 998,579 | -  |
| （２）金銭の信託    | 800,000  | 800,000 | -  |
| （３）未収委託者報酬  | 293,497  | 293,497 | -  |
| （４）未収運用受託報酬 | 8,884    | 8,884   | -  |
| （５）投資有価証券   |          |         |    |
| その他有価証券     | 432,851  | 432,851 | -  |

|            |           |           |   |
|------------|-----------|-----------|---|
| 資産計        | 2,533,813 | 2,533,813 | - |
| 負債         |           |           |   |
| (1) 未払金    | 38,423    | 38,423    | - |
| (2) 未払費用   | 206,729   | 206,729   | - |
| (3) 未払消費税等 | 29,627    | 29,627    | - |
| (4) 未払法人税等 | 17,764    | 17,764    | - |
| 負債計        | 292,543   | 292,543   | - |

（注）１．金融商品の時価の算定方法及び有価証券に関する事項

資産

(1)現金・預金 (2)金銭の信託 (3)未収委託者報酬 (4)未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と類似していることから、当該帳簿価額によっております。

(5)投資有価証券

投資信託は公表されている基準価額によっております。

また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照ください。

負債

(1)未払金 (2)未払費用 (3)未払消費税等 (4)未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と類似していることから、当該帳簿価額によっております。

２．金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度（2019年12月31日）

（単位：千円）

|                   | 1年以内      | 1年超<br>5年以内 |
|-------------------|-----------|-------------|
| 現金・預金             | 677,158   | -           |
| 金銭の信託             | 1,400,000 | -           |
| 未収委託者報酬           | 151,985   | -           |
| 投資有価証券            |           |             |
| その他有価証券のうち満期があるもの | -         | -           |
| 合 計               | 2,229,144 | -           |

当事業年度（2020年12月31日）

（単位：千円）

|                   | 1年以内      | 1年超<br>5年以内 |
|-------------------|-----------|-------------|
| 現金・預金             | 998,579   | -           |
| 金銭の信託             | 800,000   | -           |
| 未収委託者報酬           | 293,497   | -           |
| 未収運用受託報酬          | 8,884     | -           |
| 投資有価証券            |           |             |
| その他有価証券のうち満期があるもの | -         | -           |
| 合 計               | 2,100,962 | -           |

（有価証券関係）

１．その他有価証券

前事業年度（2019年12月31日）

| 区分 | 貸借対照表計上額<br>（千円） | 取得原価<br>（千円） | 差額<br>（千円） |
|----|------------------|--------------|------------|
|----|------------------|--------------|------------|

|                          |       |       |    |
|--------------------------|-------|-------|----|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  |       |       |    |
| (1) 株式                   | -     | -     | -  |
| (2) 債券                   | -     | -     | -  |
| (3) その他                  | 1,002 | 1,000 | 2  |
| 小 計                      | 1,002 | 1,000 | 2  |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの |       |       |    |
| (1) 株式                   | -     | -     | -  |
| (2) 債券                   | -     | -     | -  |
| (3) その他                  | 1,014 | 1,100 | 85 |
| 小 計                      | 1,014 | 1,100 | 85 |
| 合 計                      | 2,017 | 2,100 | 82 |

## 当事業年度（2020年12月31日）

| 区分                       | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 取得原価<br>(千円) | 差額<br>(千円) |
|--------------------------|------------------|--------------|------------|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  |                  |              |            |
| (1) 株式                   | -                | -            | -          |
| (2) 債券                   | -                | -            | -          |
| (3) その他                  | 383,231          | 311,000      | 72,231     |
| 小 計                      | 383,231          | 311,000      | 72,231     |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの |                  |              |            |
| (1) 株式                   | -                | -            | -          |
| (2) 債券                   | -                | -            | -          |
| (3) その他                  | 49,620           | 86,981       | 37,360     |
| 小 計                      | 49,620           | 86,981       | 37,360     |
| 合 計                      | 432,851          | 397,981      | 34,870     |

## 2. 売却したその他有価証券

## 前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

| 種類      | 売却額<br>(千円) | 売却益の合計額<br>(千円) | 売却損の合計額<br>(千円) |
|---------|-------------|-----------------|-----------------|
| (1) 株式  | -           | -               | -               |
| (2) 債券  | -           | -               | -               |
| (3) その他 | 57,922      | 1,652           | 364             |
| 合計      | 57,922      | 1,652           | 364             |

## 当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

| 種類      | 売却額<br>(千円) | 売却益の合計額<br>(千円) | 売却損の合計額<br>(千円) |
|---------|-------------|-----------------|-----------------|
| (1) 株式  | -           | -               | -               |
| (2) 債券  | -           | -               | -               |
| (3) その他 | 268,298     | 64,367          | 19,987          |
| 合計      | 268,298     | 64,367          | 19,987          |

（デリバティブ取引関係）

当社はデリバティブ取引を利用していないため、該当事項はありません。

（退職給付関係）

１．採用している退職給付制度の概略

当社は、確定給付型の制度として、退職一時金制度（非積立型制度）を設けております。

２．確定給付制度

（１）退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

|              | 前事業年度<br>（自2019年1月1日<br>至2019年12月31日） | 当事業年度<br>（自2020年1月1日<br>至2020年12月31日） |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 退職給付債務の期首残高  | 3,461千円                               | 18,738千円                              |
| 勤務費用         | 14,609千円                              | 18,728千円                              |
| 利息費用         | 20千円                                  | 87千円                                  |
| 数理計算上の差異の発生額 | 646千円                                 | 5,318千円                               |
| 退職給付の支払額     | -                                     | -                                     |
| 過去勤務費用の発生額   | -                                     | -                                     |
| 転籍にともなう増減額   | -                                     | 4,089千円                               |
| 退職給付債務の期末残高  | 18,738千円                              | 46,961千円                              |

（２）退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

|                     | 前事業年度<br>（自2019年1月1日<br>至2019年12月31日） | 当事業年度<br>（自2020年1月1日<br>至2020年12月31日） |
|---------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 非積立制度の退職給付債務        | 18,738千円                              | 46,961千円                              |
| 未積立退職給付債務           | 18,738千円                              | 46,961千円                              |
| 未認識数理計算上の差異         | 722千円                                 | 5,892千円                               |
| 未認識過去勤務費用           | -                                     | -                                     |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 18,016千円                              | 41,069千円                              |
| 退職給付引当金             | 18,016千円                              | 41,069千円                              |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 18,016千円                              | 41,069千円                              |

（３）退職給付費用及びその内訳項目の金額

|                 | 前事業年度<br>（自2019年1月1日<br>至2019年12月31日） | 当事業年度<br>（自2020年1月1日<br>至2020年12月31日） |
|-----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 勤務費用            | 14,609千円                              | 18,728千円                              |
| 利息費用            | 20千円                                  | 87千円                                  |
| 期待運用収益          | -                                     | -                                     |
| 数理計算上の差異の費用処理額  | 19千円                                  | 148千円                                 |
| 過去勤務費用の費用処理額    | -                                     | -                                     |
| 確定給付制度に係る退職給付費用 | 14,649千円                              | 18,963千円                              |

（４）数理計算上の計算基礎に関する事項

|           | 前事業年度<br>（自2019年1月1日<br>至2019年12月31日） | 当事業年度<br>（自2020年1月1日<br>至2020年12月31日） |
|-----------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 割引率       | 0.4%                                  | 0.5%                                  |
| 長期期待運用収益率 | -                                     | -                                     |
| 予想昇給率     | 2.4%                                  | 2.4%                                  |

## （税効果会計関係）

## １．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

|              | 前事業年度<br>(2019年12月31日) | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|--------------|------------------------|------------------------|
| 繰延税金資産       |                        |                        |
| 未払費用         | 7,418千円                | 11,077千円               |
| 未払事業所税       | 259千円                  | 210千円                  |
| 未払事業税        | 1,245千円                | 3,791千円                |
| 賞与引当金        | 4,061千円                | 5,376千円                |
| 退職給付引当金      | 5,516千円                | 12,575千円               |
| 減価償却超過額      | 1,394千円                | 378千円                  |
| 繰延資産         | 92千円                   | 30千円                   |
| その他有価証券評価差額金 | 25千円                   | -                      |
| その他          | 8,310千円                | 9,085千円                |
| 繰延税金資産小計     | 28,324千円               | 42,526千円               |
| 評価性引当金       | 456千円                  | 456千円                  |
| 繰延税金資産合計     | 27,868千円               | 42,069千円               |
| 繰延税金負債       |                        |                        |
| その他有価証券評価差額金 | -                      | 10,677千円               |
| 繰延税金負債合計     | -                      | 10,677千円               |
| 繰延税金資産純額     | 27,868千円               | 31,392千円               |

## ２．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

|                    | 前事業年度<br>(2019年12月31日) | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| 法定実効税率             | 30.62%                 | 30.62%                 |
| （調整）               |                        |                        |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目 | 1.52%                  | 0.96%                  |
| 住民税均等割等            | 0.35%                  | 0.19%                  |
| 評価性引当額の増減          | 9.65%                  | -                      |
| その他                | 0.33%                  | 0.04%                  |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率  | 23.17%                 | 31.73%                 |

## （資産除去債務関係）

## １．当該資産除去債務の概要

建物賃貸借契約に基づき使用する建物等の、退去時における原状回復義務であります。

## ２．当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を10年と見積り、割引率を0%として資産除去債務の金額を計算しております。

## ３．当該資産除去債務の総額の増減

|                 | 前事業年度<br>(自2019年1月1日<br>至2019年12月31日) | 当事業年度<br>(自2020年1月1日<br>至2020年12月31日) |
|-----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 期首残高            | 5,699千円                               | -                                     |
| 有形固定資産の取得に伴う増加額 | -                                     | -                                     |
| 時の経過による調整額      | -                                     | -                                     |

|                 |         |   |
|-----------------|---------|---|
| 見積りの変更による調整額    | 5,699千円 | - |
| 資産除去債務の履行による減少額 | -       | - |
| 期末残高            | -       | - |

#### 4. 当該資産除去債務の見積りの変更

前事業年度において、当社の不動産賃貸契約に伴う原状回復義務として計算していた資産除去債務について、転居費用等の新たな情報の入手に伴い、原状回復費用に関して見積りの変更を行いました。この見積りの変更による減少額5,699千円を变更前の資産除去債務残高から減算しております。

#### （セグメント情報等）

##### [セグメント情報]

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）及び当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

当社は、投資運用業、投資助言・代理業を主とした金融サービスの提供を行う単一セグメントであるため、記載を省略しております。

##### [関連情報]

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

##### 1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

|            | 投資信託運用業務  | 投資一任業務 | 情報提供業務 | 合 計       |
|------------|-----------|--------|--------|-----------|
| 外部顧客への営業収益 | 1,156,758 | -      | -      | 1,156,758 |

##### 2. 地域ごとの情報

###### (1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載は省略しております。

###### (2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

##### 3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

##### 1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

|            | 投資信託運用業務  | 投資一任業務 | 情報提供業務 | 合 計       |
|------------|-----------|--------|--------|-----------|
| 外部顧客への営業収益 | 1,285,484 | 47,067 | -      | 1,332,552 |

##### 2. 地域ごとの情報

###### (1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載は省略しております。

###### (2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

##### 3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

該当事項はありません。

[報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報]

該当事項はありません。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

該当事項はありません。

（関連当事者情報）

1．関連当事者との取引

財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

| 種類       | 会社等の名称       | 所在地         | 資本金<br>又は出資金<br>(百万円)        | 事業の<br>内容<br>又は職業                | 議決権等<br>の被所有<br>割合 | 関係内容       |                            | 取引の内容         | 取引金額<br>(千円) | 科目       | 期末残高<br>(千円) |
|----------|--------------|-------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------|------------|----------------------------|---------------|--------------|----------|--------------|
|          |              |             |                              |                                  |                    | 役員の<br>兼任等 | 事業上<br>の関係                 |               |              |          |              |
| 兄弟<br>会社 | 楽天証券<br>株式会社 | 東京都<br>世田谷区 | 7,495<br>(2019年12月<br>31日現在) | インター<br>ネット証<br>券取引<br>サービス<br>業 | —                  | 兼任<br>2人   | 当社投資<br>信託の募<br>集の取扱<br>い等 | 証券投資信託の代行手数料等 | 195,915      | 未払<br>費用 | 34,350       |
|          |              |             |                              |                                  |                    |            |                            | 出向者の人件費等      | 20,820       |          |              |

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

| 種類       | 会社等の名称       | 所在地       | 資本金<br>又は出資金<br>(百万円)        | 事業の<br>内容<br>又は職業                | 議決権等<br>の被所有<br>割合 | 関係内容       |                            | 取引の内容         | 取引金額<br>(千円) | 科目                   | 期末残高<br>(千円) |
|----------|--------------|-----------|------------------------------|----------------------------------|--------------------|------------|----------------------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|
|          |              |           |                              |                                  |                    | 役員の<br>兼任等 | 事業上<br>の関係                 |               |              |                      |              |
| 兄弟<br>会社 | 楽天証券<br>株式会社 | 東京都<br>港区 | 7,495<br>(2020年12月<br>31日現在) | インター<br>ネット証<br>券取引<br>サービス<br>業 | —                  | 兼任<br>2人   | 当社投資<br>信託の募<br>集の取扱<br>い等 | 証券投資信託の代行手数料等 | 223,028      | 未払<br>費用             | 67,471       |
|          |              |           |                              |                                  |                    |            |                            | 運用受託報酬        | 47,067       | 未収<br>運用<br>受託<br>報酬 | 8,884        |
|          |              |           |                              |                                  |                    |            |                            | 出向者の人件費等      | 11,529       |                      |              |

（注）1．上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2．証券投資信託の代行手数料、運用受託報酬については、一般取引先に対する取引条件と同様に決定しております。

2．親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

楽天カード株式会社（非上場）

（1株当たり情報）

|              | 前事業年度<br>(自2019年1月1日<br>至2019年12月31日) | 当事業年度<br>(自2020年1月1日<br>至2020年12月31日) |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1株当たり純資産額    | 171,445円72銭                           | 183,721円06銭                           |
| 1株当たり当期純利益金額 | 4,922円38銭                             | 10,409円90銭                            |

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

| 項 目                | 前事業年度<br>(自2019年1月1日<br>至2019年12月31日) | 当事業年度<br>(自2020年1月1日<br>至2020年12月31日) |
|--------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1株当たり当期純利益金額       |                                       |                                       |
| 当期純利益金額(千円)        | 63,990                                | 135,328                               |
| 普通株主に帰属しない金額(千円)   | -                                     | -                                     |
| 普通株式に係る当期純利益金額(千円) | 63,990                                | 135,328                               |
| 普通株式の期中平均株式数(株)    | 13,000.00                             | 13,000.00                             |

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (2) 運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (3) 通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)、(5)において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行なうこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。
- (5) 上記(3)、(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

#### 5【その他】

##### (1) 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

##### (2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される訴訟事件などは発生していません。

#### 第2【その他の関係法人の概況】

##### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

## ( 1 ) 受託会社

| 名 称          | 資本金の額<br>( 2020年9月末現在 ) | 事業の内容                                                 |
|--------------|-------------------------|-------------------------------------------------------|
| 三井住友信託銀行株式会社 | 342,037百万円              | 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。 |

## &lt; 再信託受託会社の概要 &gt;

名称 : 株式会社日本カストディ銀行

資本金の額 : 51,000百万円 ( 2020年9月末現在 )

事業の内容 : 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

再信託の目的 : 原信託契約にかかる信託業務の一部 ( 信託財産の管理 ) を原信託受託者から再信託受託者 ( 株式会社日本カストディ銀行 ) へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託者へ移管することを目的とします。

## ( 2 ) 販売会社

| 名 称           | 資本金の額<br>( 2020年9月末現在 ) | 事業の内容                         |
|---------------|-------------------------|-------------------------------|
| auカブコム証券株式会社  | 7,196百万円                | 金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。 |
| 株式会社 S B I 証券 | 48,323百万円               |                               |
| 岡三オンライン証券株式会社 | 2,500百万円                |                               |
| 楽天証券株式会社      | 7,495百万円                |                               |
| スルガ銀行株式会社     | 30,043百万円               | 銀行法に基づき銀行業を営んでいます。            |
| PayPay銀行株式会社  | 37,250百万円               |                               |

スルガ銀行株式会社は「楽天ボラティリティ・ファンド ( 毎月分配型 ) 」のみの取扱いとなります。

## 2 【関係業務の概要】

## ( 1 ) 受託会社

ファンドの信託財産に属する有価証券の管理・計算事務などを行ないます。

## ( 2 ) 販売会社

日本におけるファンドの募集、解約、収益分配金および償還金の取扱いなどを行ないます。

## 3 【資本関係】

## ( 1 ) 受託会社

該当事項はありません。

## ( 2 ) 販売会社

該当事項はありません。

## 第3 【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

| 提出年月日       | 提出書類    |
|-------------|---------|
| 2020年10月23日 | 臨時報告書   |
| 2021年 1月12日 | 有価証券届出書 |
| 2021年 1月12日 | 有価証券報告書 |
| 2021年 1月25日 | 臨時報告書   |

# 独立監査人の監査報告書

2021年2月22日

楽天投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員

公認会計士 福村 寛 印

業務執行社員

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている楽天投信投資顧問株式会社の2020年1月1日から2020年12月31日までの第15期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、楽天投信投資顧問株式会社の2020年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を

適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注)1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

## 独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

2021年5月28日

楽天投信投資顧問株式会社  
取締役会御中EY新日本有限責任監査法人  
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 福村 寛 印  
業務執行社員

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている楽天ボラティリティ・ファンド（毎月分配型）の2020年10月13日から2021年4月12日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、楽天ボラティリティ・ファンド（毎月分配型）の2021年4月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、楽天投信投資顧問株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を

適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

楽天投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注)1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

## 独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

2021年5月28日

楽天投信投資顧問株式会社  
取締役会御中EY新日本有限責任監査法人  
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 福村 寛 印  
業務執行社員

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている楽天ボラティリティ・ファンド（資産成長型）の2020年10月13日から2021年4月12日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、楽天ボラティリティ・ファンド（資産成長型）の2021年4月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、楽天投信投資顧問株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を

適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

楽天投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注)1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。