

りそなラップ型ファンド

(安定型) / (安定成長型) / (成長型)

愛称: R246

(安定型) / (安定成長型) / (成長型)

追加型投信/内外/資産複合

RESONA WRAP FUND

R246

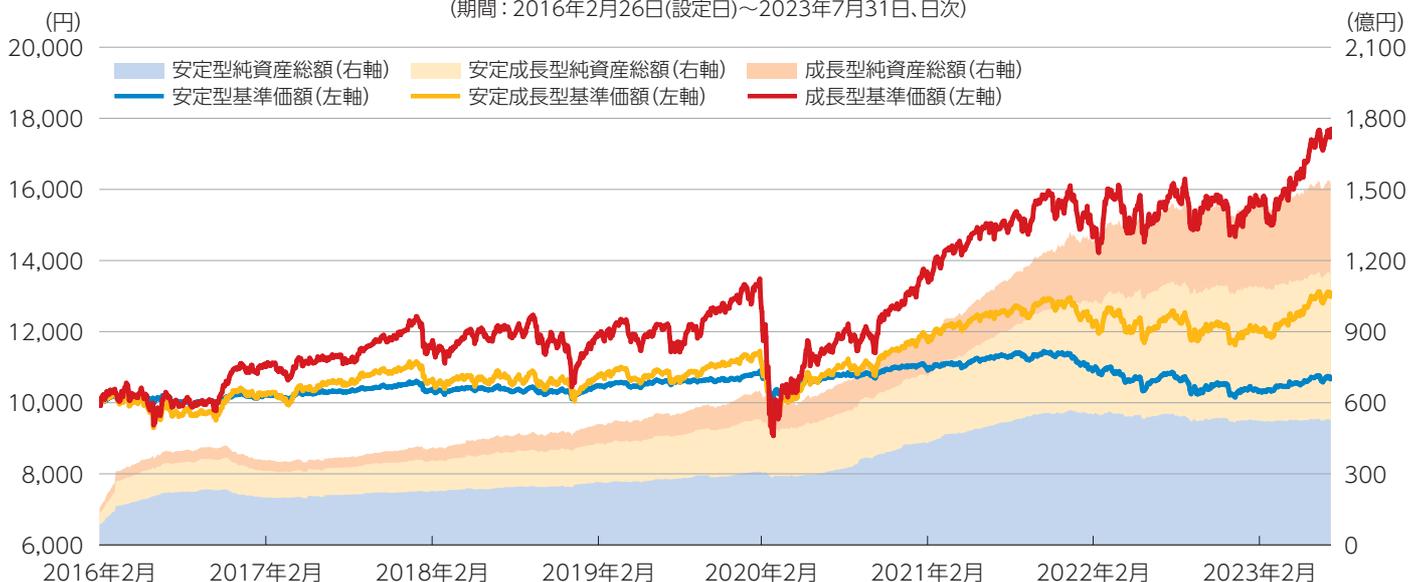
2023年5月～7月の運用状況について

当レポートでお伝えしたいこと

- 2023年5月～7月の「りそなラップ型ファンド(安定型) / (安定成長型) / (成長型)【愛称:R246】」の基準価額は、それぞれ安定型が2.0%、安定成長型が6.6%、成長型が11.2%上昇しました。
- 当該期間は、日経平均株価が一時3万3,000円台まで上昇するなど世界的に株式市場が堅調に推移したことから、各ファンドの基準価額は上昇しました。今後も経済環境や景気動向を注視し、資産配分の見直しを適時行うことで、当ファンドの運用目標の実現に向けて取り組んでまいります。

〈各ファンドの設定来の基準価額と純資産総額の推移〉

(期間: 2016年2月26日(設定日)～2023年7月31日、日次)



〈各ファンドの2023年7月末の状況〉

	基準価額(円)	純資産総額(億円)	設定来騰落率	3カ月騰落率
安定型	10,695	528	7.0%	2.0%
安定成長型	13,098	621	31.0%	6.6%
成長型	17,701	389	77.0%	11.2%

- ※ 設定来の基準価額の騰落率は当初設定価額(10,000円)を起点として算出しています。
- ※ 基準価額(1万口当たり)は、運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。騰落率は各ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いて算出しています。
- ※ 3カ月騰落率は2023年4月28日～7月31日で計算しています。
- ※ 上記はあくまで過去の実績であり、将来の投資成果をお約束するものではありません。

R2 安定型

2023年5月～7月における国内および先進国株式市場は、日経平均株価が一時3万3,000円台まで上昇するなど世界的に堅調な推移となりました。債券市場においては、7月末に日銀が大規模緩和策の修正を発表したことで長期金利は上昇、債券価格は下落しました。このような環境下、国内株式、先進国株式が基準価額の主なプラス要因となりましたが、設定来のパフォーマンスについては、目標リターンを下回る運用実績となっています。

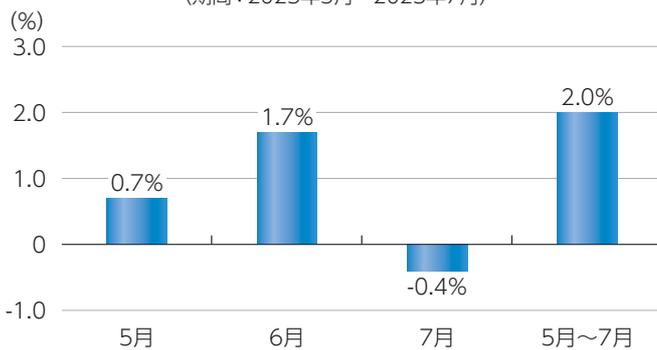
〈安定型の基準価額と目標リターンの推移〉

(期間：2016年2月26日(設定日)～2023年7月31日、日次)



〈安定型の月別騰落率〉

(期間：2023年5月～2023年7月)

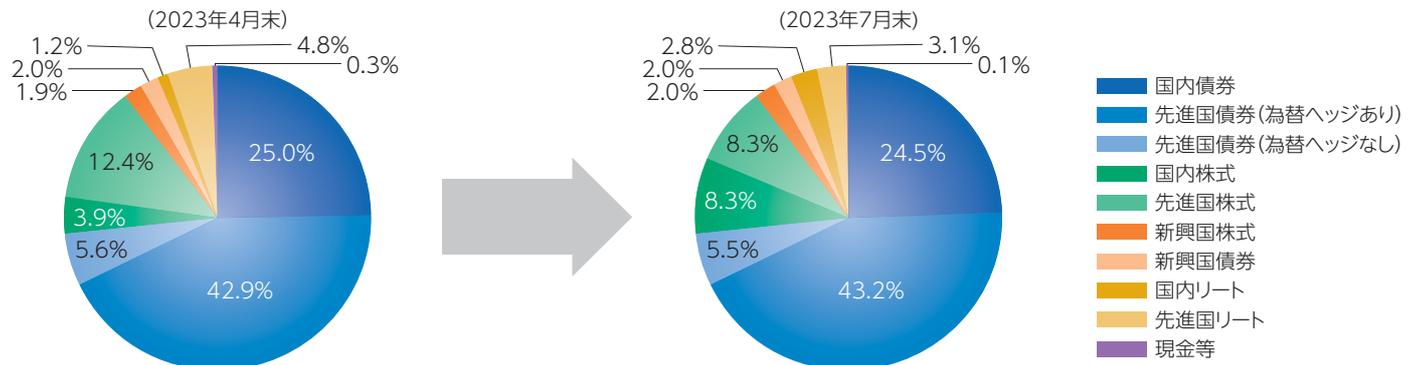


〈安定型の騰落率の要因分解〉

(期間：2023年4月28日～2023年7月31日)

国内債券	-0.34%
先進国債券(為替ヘッジあり)	-0.81%
先進国債券(為替ヘッジなし)	0.24%
国内株式	0.60%
先進国株式	1.65%
新興国株式	0.26%
新興国債券	0.19%
国内リート	0.04%
先進国リート	0.35%

〈安定型の資産別構成比率の推移〉



- ※ 基準価額(1万口当たり)は、運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。騰落率は当ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いて算出しています。
- ※ 安定型の目標リターンは、短期金利+2%で運用した場合の推移を2016年2月26日時点(10,000円)として指数化したものです。詳しくはP7「目標リターン等」についての留意事項をご参照ください。
- ※ 基準価額の月別騰落率は保有する現金、その他の影響により、上記の寄与度の合計と一致しない場合があります。
- ※ 騰落率の要因分解の値は、各資産別に投資しているマザーファンドがファンドの騰落率に与えた影響等の目安をお伝えするために簡便的に計算した概算値であり、その正確性、完全性を保証するものではありません。
- ※ 資産別構成比率は、ファンドの純資産総額に対する比率であり、四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。
- ※ 現金等には未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。
- ※ 上記はあくまで過去の実績であり、将来の投資成果をお約束するものではありません。

R4 安定成長型

2023年5月～7月は先進国株式、新興国株式が基準価額の主なプラス要因となりましたが、設定来のパフォーマンスについては、目標リターンをやや下回る運用実績となっています。

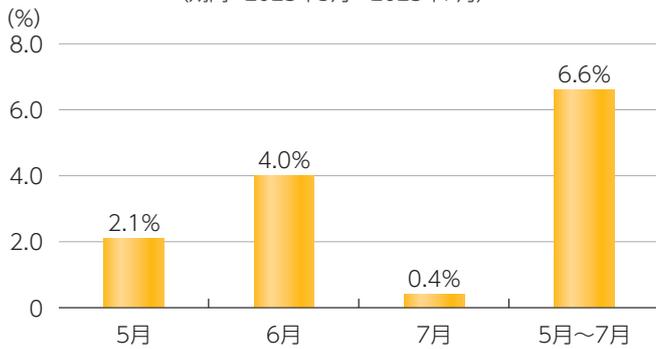
〈安定成長型の基準価額と目標リターンの推移〉

(期間：2016年2月26日(設定日)～2023年7月31日、日次)



〈安定成長型の月別騰落率〉

(期間：2023年5月～2023年7月)

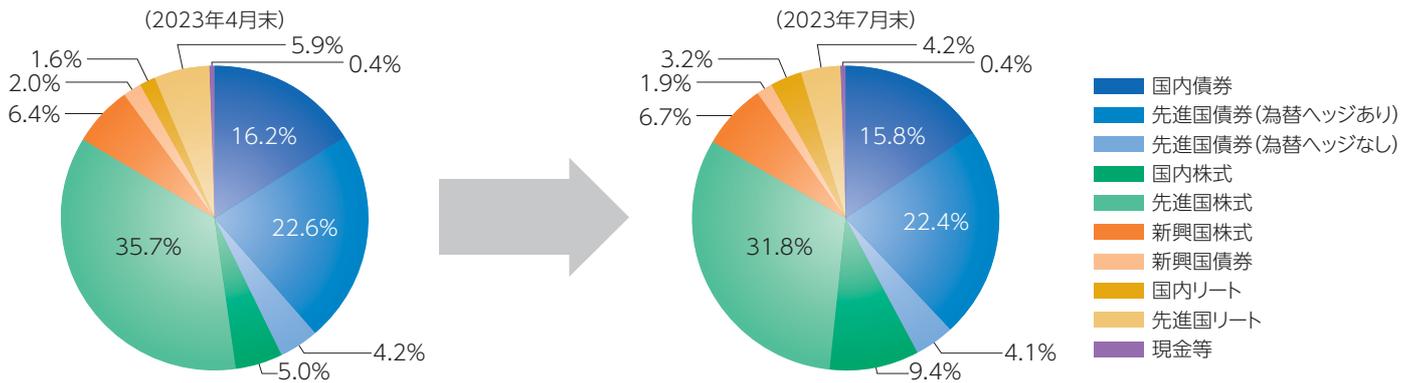


〈安定成長型の騰落率の要因分解〉

(期間：2023年4月28日～2023年7月31日)

国内債券	-0.22%
先進国債券(為替ヘッジあり)	-0.42%
先進国債券(為替ヘッジなし)	0.18%
国内株式	0.75%
先進国株式	4.91%
新興国株式	0.87%
新興国債券	0.19%
国内リート	0.04%
先進国リート	0.45%

〈安定成長型の資産別構成比率の推移〉



- ※ 基準価額(1万口当たり)は、運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。騰落率は当ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いて算出しています。
- ※ 安定成長型の目標リターンは、短期金利+4%で運用した場合の推移を2016年2月26日時点をもとに指数化したものです。詳しくはP7「目標リターン等」についての留意事項をご参照ください。
- ※ 基準価額の月別騰落率は保有する現金、その他の影響により、上記の寄与度の合計と一致しない場合があります。
- ※ 騰落率の要因分解の値は、各資産別に投資しているマザーファンドがファンドの騰落率に与えた影響等の目安をお伝えるために簡便的に計算した概算値であり、その正確性、完全性を保証するものではありません。
- ※ 資産別構成比率は、ファンドの純資産総額に対する比率であり、四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。
- ※ 現金等には未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。
- ※ 上記はあくまで過去の実績であり、将来の投資成果をお約束するものではありません。

R6 成長型

2023年5月～7月は国内株式、先進国株式が基準価額の主なプラス要因となりました。設定来のパフォーマンスは、目標リターンを上回る運用実績となっています。

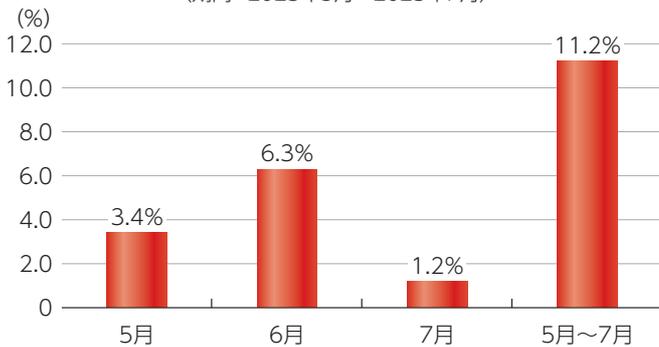
〈成長型の基準価額と目標リターンの推移〉

(期間：2016年2月26日(設定日)～2023年7月31日、日次)



〈成長型の月別騰落率〉

(期間：2023年5月～2023年7月)

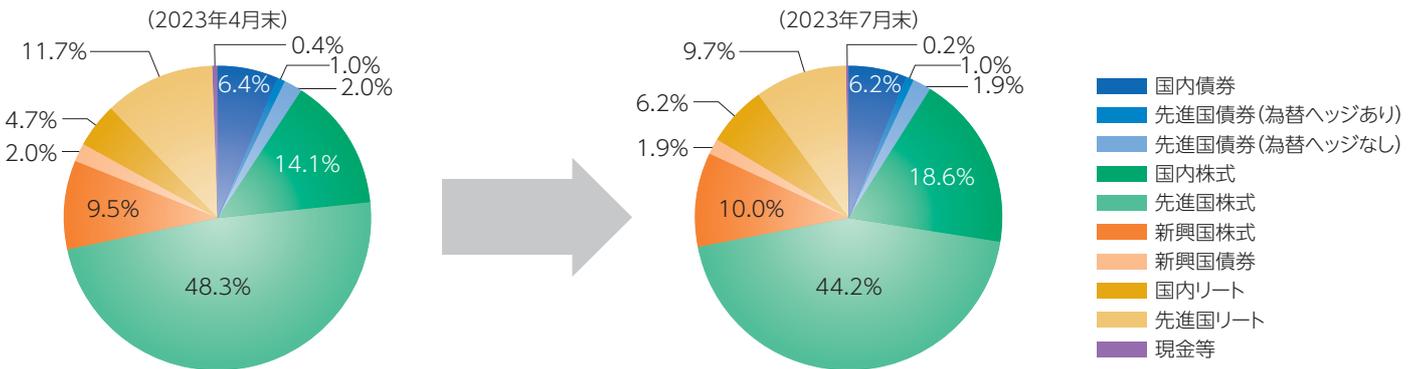


〈成長型の騰落率の要因分解〉

(期間：2023年4月28日～2023年7月31日)

国内債券	-0.09%
先進国債券(為替ヘッジあり)	-0.02%
先進国債券(為替ヘッジなし)	0.09%
国内株式	1.88%
先進国株式	6.67%
新興国株式	1.30%
新興国債券	0.19%
国内リート	0.08%
先進国リート	0.98%

〈成長型の資産別構成比率の推移〉



- ※ 基準価額(1万口当たり)は、運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。騰落率は当ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いて算出しています。
- ※ 成長型の目標リターンは、短期金利+6%で運用した場合の推移を2016年2月26日時点(10,000)として指数化したものです。詳しくはP7「目標リターン等」についての留意事項をご参照ください。
- ※ 基準価額の月別騰落率は保有する現金、その他の影響により、上記の寄与度の合計と一致しない場合があります。
- ※ 騰落率の要因分解の値は、各資産別に投資しているマザーファンドがファンドの騰落率に与えた影響等の目安をお伝えするために簡便的に計算した概算値であり、その正確性、完全性を保証するものではありません。
- ※ 資産別構成比率は、ファンドの純資産総額に対する比率であり、四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。
- ※ 現金等には未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。
- ※ 上記はあくまで過去の実績であり、将来の投資成果をお約束するものではありません。

資産配分の見直し状況

市場の方向性を判断することや、投資対象の地域間における相対的な魅力度を比較し、資産配分の見直しを適時実施しています。

2023年7月末時点では、経済環境・市場環境を考慮し、国内債券、国内株式および国内リートの配分比率を基本的資産配分より高めました。一方で、先進国債券(為替ヘッジあり)、先進国株式および先進国リートの配分比率を基本的資産配分より低めとしました。

見直し後の資産配分は、ファンド全体の下落リスクを低減する基本的資産配分の特徴を維持するよう考慮して決定しています。

資産配分の割合	2022年10月末	2023年1月末	2023年4月末	2023年7月末
オーバーウェイト 基本的資産配分 から引上げ	国内債券 国内株式 先進国リート	国内債券 国内リート 先進国株式	国内債券 先進国株式 先進国リート	国内債券 国内株式 国内リート
ニュートラル 基本的資産配分 通りに運用	先進国債券 新興国債券 新興国株式	先進国債券 新興国債券 新興国株式	先進国債券 新興国債券 新興国株式	先進国債券 新興国債券 新興国株式
アンダーウェイト 基本的資産配分 から引下げ	先進国株式 国内リート 先進国債券H	国内株式 先進国リート 先進国債券H	国内株式 国内リート 先進国債券H	先進国株式 先進国リート 先進国債券H

※ 先進国債券Hは、先進国債券(為替ヘッジあり)を、先進国債券は先進国債券(為替ヘッジなし)を意味します。

※ 上記はあくまで過去の実績であり、将来の投資成果をお約束するものではありません。

今後の運用方針

当面は米欧の金融引き締めの影響により変動率が局所的に高まりやすいマーケット展開に留意しつつ、景気回復の持続性に重点を置き、投資判断を行ってまいります。

- ① 主要先進国の景気動向や金融・財政政策動向、ならびに市場環境の変化といった金融市場の方向性
- ② 各資産における地域間の割安・割高度合い等

これらの観点に細心の注意を継続しつつ、各資産の魅力度を多面的に評価・検証し、運用目標の実現に向けて取り組んでまいります。

ファンドの特色

1 各マザーファンドを通じて、世界各国の債券、株式およびリートなどの資産に分散投資します。

投資対象資産	マザーファンド	対象指数
国内債券	RM国内債券マザーファンド	NOMURA-BPI総合
先進国債券	RM先進国債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)
	RM先進国債券マザーファンド	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)
新興国債券	RM新興国債券マザーファンド	JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)
国内株式	RM国内株式マザーファンド	東証株価指数(TOPIX、配当込み)
先進国株式	RM先進国株式マザーファンド	MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円換算ベース)
新興国株式	RM新興国株式マザーファンド	MSCIエマージング・マーケット指数(配当込み、円換算ベース)
国内リート	RM国内リートマザーファンド	東証REIT指数(配当込み)
先進国リート	RM先進国リートマザーファンド	S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)

2 目標リターン別に3つの運用タイプからお選びいただけます。

3 中長期的な運用に理想的なポートフォリオ構築を目指します。

4 実質組入外貨建資産の一部について、対円での為替ヘッジを行います。

資金動向、市況動向等に急激な変化が生じた場合、純資産総額が運用に支障をきたす水準となった場合および信託が終了する場合等のやむを得ない事情が発生したときは、上記のような運用ができない場合があります。

投資リスク

当ファンドの基準価額は、実質的に組み入れている有価証券等の値動きにより影響を受けますが、運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。

したがって、投資者のみなさまの投資元本が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。また、投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。このため、お申込みの際は、当ファンドのリスクを認識・検討し、慎重にご判断くださいますようお願いいたします。

- ◆市場リスク(株価変動リスク、金利(債券価格)変動リスク、リートの価格変動リスク、為替変動リスク)
- ◆資産配分リスク◆信用リスク◆流動性リスク◆カントリーリスク

※ 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。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

<その他の留意点>

- 当ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行います。そのため、当ファンドと同じマザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドの追加設定・解約により資金の流出が生じた場合、その結果として、当該マザーファンドにおいても組入有価証券の売買等が生じ、当ファンドの基準価額に影響をおよぼすことがあります。
- 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響をおよぼす可能性や、換金のお申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。
- 分配金はファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後は純資産が減少し、基準価額が下落する要因となります。収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な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。

目標リターン等についての留意事項

※「目標リターン」とは、必ず一定の収益を得ることのできる運用を意味するものではなく、記載されている目標リターンの数値は、その達成を示唆・保証するものではありません。したがって、投資者の元本が保証されるものではなく、各ファンドの基準価額は下落することがあります。

※目標リターンは、運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。その他発生する費用につきましては考慮していません。

※目標リターンに記載している短期金利は、無担保コールO/N物レート(確報)のことを指します。

※目標リターンは、5年から10年程度の中長期的な期間、運用することを想定して設定しています。

※各マザーファンドへの投資配分比率は、5年から10年程度の目標リターンの追求およびファンド全体の下方リスク水準の低減を目指して決定するとともに、投資環境に応じて変更します。

お申込みメモ (お申込みの際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。)

購入単位	最低単位を1円単位または1口単位として販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にご確認ください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額(1万口当たり)
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	最低単位を1口単位として販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にご確認ください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額(1万口当たり)
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として、購入・換金のお申込みについては、各営業日の午後3時までに受け付けた分(販売会社所定の事務手続きが完了したもの)を当日のお申込み分として取扱います。
購入・換金申込受付不可日	以下の日は、購入・換金のお申込みを受けません。 ニューヨークの銀行、ニューヨーク証券取引所、ロンドンの銀行およびロンドン証券取引所の休業日
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金には制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止および取消	金融商品取引所等における取引停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情が発生した場合には、購入・換金・スイッチングのお申込みの受け付けを中止することおよびすでに受け付けた購入・換金・スイッチングのお申込みを取消することがあります。
信託期間	無期限(2016年2月26日設定)
繰上償還	各ファンドにおいて、次のいずれかの場合には、委託会社は事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意の上、繰上償還することができます。 <ul style="list-style-type: none">● 信託財産の純資産総額が20億円を下回るようになったとき。● 繰上償還することが受益者のため有利であると認めるとき。● やむを得ない事情が発生したとき。
決算日	年1回決算 1月25日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	原則として年1回の決算時に収益分配方針に基づいて分配を行います。ただし、信託財産の中長期的な成長に資することを考慮して分配を行わないことがあります。 ※各ファンドには、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」があります。販売会社によりどちらか一方のコースのみの取扱いの場合があるため、詳しくは販売会社にご確認ください。
課税関係	当ファンドは課税上、株式投資信託として取扱われます。公募株式投資信託は税法上、「NISA(少額投資非課税制度)」および「ジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)」の適用対象です。配当控除・益金不算入の適用はありません。税法が改正された場合などには、変更となる場合があります。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額に 2.2%(税抜2.0%)を上限 として、販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を乗じた額です。詳しくは販売会社にご確認ください。 ※各ファンド間でスイッチングできる場合があります。詳しくは販売会社にご確認ください。
信託財産留保額	ありません。

投資者が間接的に負担する費用

運用管理費用 (信託報酬)	各ファンドの純資産総額に対して、以下の表に掲げる率を乗じて得た額とし、各ファンドの計算期間を通じて毎日、費用として計上されます。		
	各ファンド	安定型 <u>年率0.66%</u> <u>(税抜0.60%)</u>	安定成長型 <u>年率1.10%</u> <u>(税抜1.00%)</u>

その他の費用・手数料	監査費用、有価証券等の売買にかかる売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用、信託財産に関する租税および信託事務の処理に必要な費用等(これらの消費税等相当額を含みます。)は、その都度(監査費用は日々)ファンドが負担します。これらその他の費用・手数料は、信託財産の運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額またはその計算方法の概要等を記載することができません。
------------	--

- ※ 上場投資信託証券、上場不動産投資信託証券は市場の需給により価格形成されるため、これら費用を表示することができません。
- ※ 上記の手数料等の合計額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、上限額等を事前に示すことができません。
- ※ 税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

委託会社、その他の関係法人

委託会社	リそなアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2858号 加入協会：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会 ファンドの運用の指図を行います。 お問い合わせ：0120-223351(営業日の午前9時～午後5時) ホームページ：https://www.resona-am.co.jp/
受託会社	株式会社りそな銀行 ファンドの財産の保管および管理を行います。
販売会社	募集・販売の取扱い、投資信託説明書(交付目論見書)などの書面の交付、換金申込の受付、収益分配金の再投資ならびに収益分配金・換金代金・償還金の支払いなどを行います。

販売会社 (お申込み・投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください。)

商号(50音順)	登録番号等	日本証券業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種 金融商品 取引業協会
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関 近畿財務局長(登金)第7号	○		○	
株式会社京葉銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第56号	○			
株式会社埼玉りそな銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第593号	○		○	
株式会社広島銀行	登録金融機関 中国財務局長(登金)第5号	○		○	
松井証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第164号	○		○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
株式会社りそな銀行	登録金融機関 近畿財務局長(登金)第3号	○	○	○	

当ファンドの愛称「R246(アール ニーヨンロク)」について

愛称の「R246」は、お客さまにファンドのイメージをつかんでもらうため、各ファンドの目標リターン(%)の算出に用いられる数値から名づけたものです。各ファンドの目標リターンの達成を強調することや保証・示唆するものではありません。

<当資料についての留意事項>

当資料は、りそなアセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料です。お申込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)および一体としてお渡しする「目論見書補完書面」等を販売会社よりお渡しますので、必ず内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

- 投資信託は値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、投資元本を割込むことがあります。
- 運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。
- 投資信託は預金や保険契約ではなく、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また証券会社以外でご購入された場合は、投資者保護基金の対象にはなりません。
- 投資信託のお取引に関しては、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。
- 当資料は、当社が信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 運用実績および市場環境の分析等の記載内容は過去の実績および将来の予測であり、将来の運用成果および市場環境等を示唆・保証するものではありません。また、将来の市場環境の変動等により、運用方針が変更される場合があります。
- 当資料に指数・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権、その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 当資料の記載内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。