

償還交付運用報告書

ノーロード明治安田 日本株式アクティブ

追加型投信／国内／株式

<繰上償還>

第6期（信託終了日 2021年8月30日）

作成対象期間（2021年4月20日～2021年8月30日）

●運用方針

明治安田日本株式ポートフォリオ・マザーファンドを通じて、わが国の株式に投資し、東証株価指数（TOPIX）を上回る超過収益をめざして運用を行います。

受益者のみなさまへ

平素は「ノーロード明治安田日本株式アクティブ」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。当ファンドは、信託約款の規定に基づき、償還の手続きを行い、2021年8月30日に繰上償還いたしました。

当作成対象期間も、左記の運用方針に基づき信託財産の運用を行いました。ここに期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。

長い間ご愛顧賜り、厚くお願い申し上げます。

第6期末(2021年8月30日)	
償還価額	14,446円93銭
純資産総額	122百万円
第6期 (2021年4月20日～2021年8月30日)	
騰落率	△0.4%
分配金合計	－円

※騰落率は分配金実績があった場合、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。

●明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号

ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

<運用報告書のお問い合わせ先>

サポートデスク 0120-565787

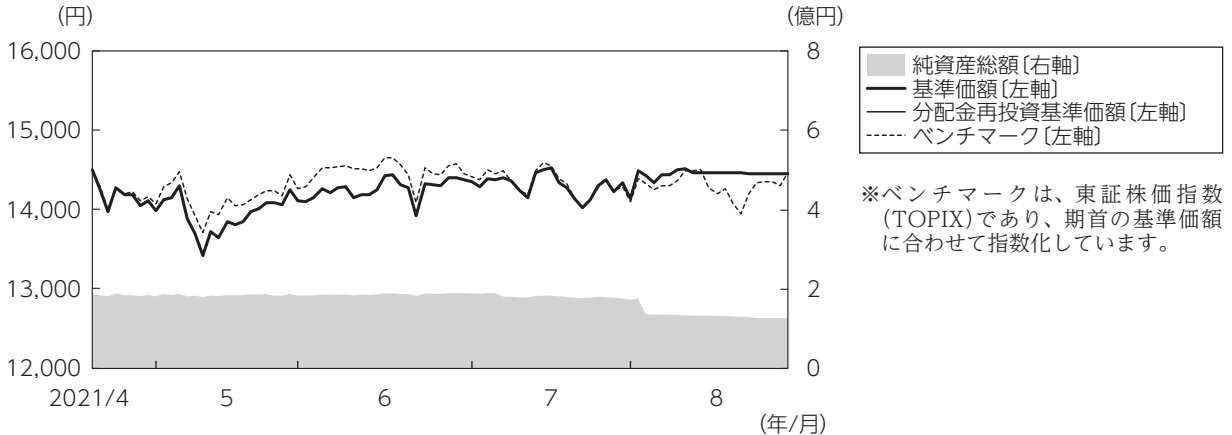
(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）を電磁的方法により交付できる旨定めています。運用報告書（全体版）は、上記ホームページから「投資信託情報」を選択し、償還ファンダー一覧で閲覧およびダウンロードすることができます。

また、運用報告書（全体版）を书面でご要望の場合は、販売会社にご請求いただければ、当該販売会社を通じて交付いたします。

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移



第6期首(2021年4月19日)：14,498円

償還時(2021年8月30日)：14,446円93銭(既払分配金－円)

騰落率：△0.4%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、マザーファンドを通じてわが国の株式へ投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

(上昇要因)

- ・新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や良好な企業業績を材料に、国内株式相場が上昇したこと

(下落要因)

- ・新型コロナウイルスの変異株の感染拡大による景気減速懸念から国内株式相場が下落したこと

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年4月20日～2021年8月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	16 円	0.110 %	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 期末の信託報酬率 ※ 期中の平均基準価額は14,135円です。
(投信会社)	(7)	(0.050)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(7)	(0.050)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(1)	(0.010)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.026	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(4)	(0.026)	
(c) その他費用	1	0.005	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.004)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	21	0.141	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

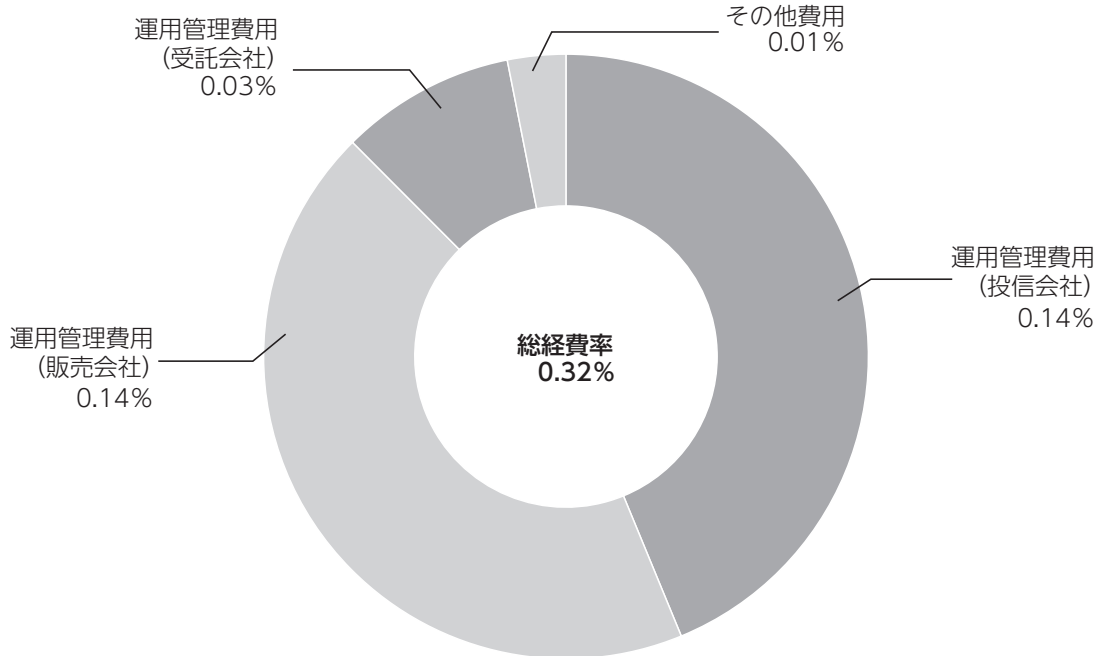
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報) 総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.32%です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■最近5年間の基準価額等の推移

(2016年12月21日～2021年8月30日)



- ※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ※分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ※ベンチマークは、設定時の基準価額に合わせて指数化しています。

	2016年12月21日	2017年4月18日	2018年4月18日	2019年4月18日	2020年4月20日	2021年4月19日	2021年8月30日
	設定日	決算日	決算日	決算日	決算日	決算日	償還日
基準価額 (円)	10,000	9,709	11,334	9,812	9,928	14,498	14,446.93
期間分配金合計(税込み) (円)	—	0	0	0	0	0	—
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△2.9	16.7	△13.4	1.2	46.0	△0.4
東証株価指数(TOPIX)騰落率 (%)	—	△5.2	18.9	△7.7	△11.3	36.6	△0.3
純資産総額 (百万円)	300	305	369	317	173	183	122

- ※東証株価指数(TOPIX)は、当ファンドのベンチマークです。
- ※2017年4月18日の騰落率は設定時との比較です。
- ※設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本です。
- ※償還日の騰落率は2021年4月19日との比較です。
- ※騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- ※純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

ベンチマークの詳細は後掲の<当ファンドのベンチマークについて>をご参照ください。

■投資環境

当期の国内株式相場は下落しました。期首から5月中旬にかけて新型コロナウイルスの変異株の感染急拡大に伴う緊急事態宣言の再発出により景気回復が遅れるとの見方が広がり、下落しましたが、6月中旬にかけては、ワクチン接種の進展や良好な海外経済指標を背景に反発しました。その後は、良好な業績を発表する企業が相次ぐ等の強気材料があった一方で、感染力が極めて強い変異株の感染拡大などの弱気材料もあり、もみ合いの展開となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

ノーロード明治安田日本株式アクティブ

期首の運用方針に基づき、期を通じて明治安田日本株式ポートフォリオ・マザーファンドの投資比率を概ね99%程度と高位を保ちましたが、償還のため、8月13日にマザーファンドを全売却しました。

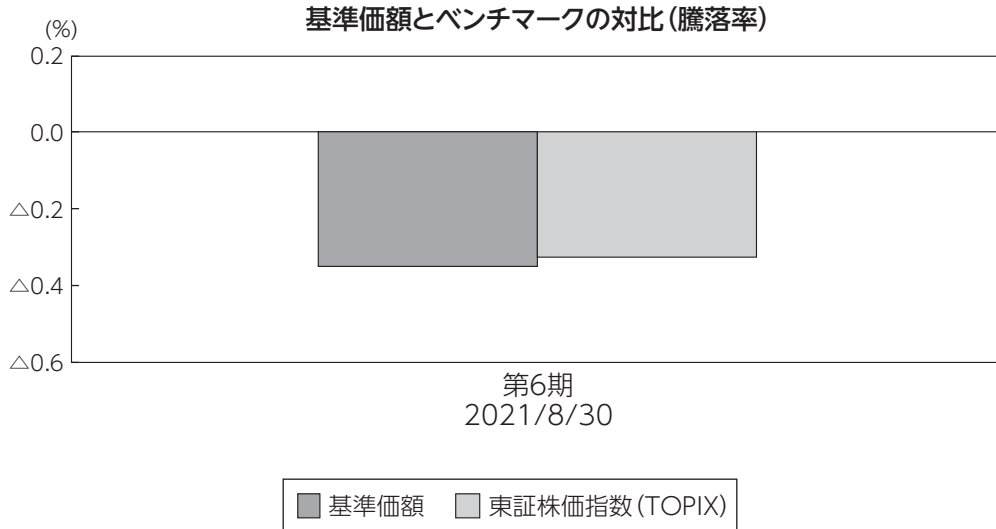
明治安田日本株式ポートフォリオ・マザーファンド

期首の運用方針に基づき、中長期の視点を重視し魅力的な株価水準にあると考えられる成長銘柄への選別投資を継続しました。

当期中に新規に買い付けた銘柄としては、SGホールディングス、ユニ・チャーム、小糸製作所が挙げられます。一方、すべて売却した銘柄としては、オムロン、山九、第一三共が挙げられます。

※設定以来の運用の経過の概略については償還運用報告書（全体版）をご参照ください。

■当該投資信託のベンチマークとの差異



当期の基準価額の騰落率(分配金込み)は△0.4%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は△0.3%となり、騰落率の差異は△0.1%となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・ 銘柄選択において、情報・通信業(野村総合研究所)、輸送用機器(シマノ)、機械(ダイキン工業)などで組み入れていた銘柄の騰落率が同業種の他の銘柄の騰落率を上回ったこと
- ・ 業種配分において、精密機器の組入比率をベンチマークの構成比率に対して高くしていたこと

(マイナス要因)

- ・ 銘柄選択において、電気機器(アドバンテスト)、その他製品(任天堂)などで組み入れていた銘柄の騰落率が同業種の他の銘柄の騰落率を下回ったこと
- ・ 業種配分において、海運業を非保有としていたこと
- ・ 信託報酬等のファンドに係る費用を計上したこと

お知らせ

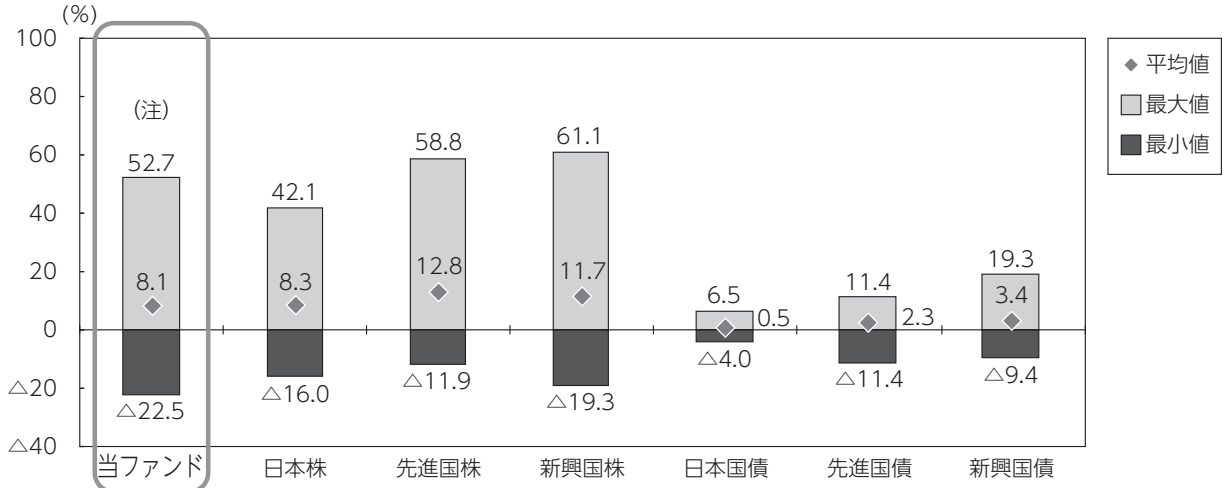
該当事項はございません。

当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2016年12月21日から2021年8月30日(当初、無期限)までです。	
運用方針	東証株価指数(TOP I X)を上回る超過収益をめざして運用を行います。	
主要投資対象	ノーロード明治安田 日本株式アクティブ	明治安田日本株式ポートフォリオ・マザーファンドを主 要投資対象とします。
	明治安田日本株式 ポートフォリオ・マザーファンド	TOP I X500に含まれる銘柄を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドを通じて、TOP I X500に含まれる銘柄を中心に投資を行います。 リサーチを最重要視しファンダメンタル分析、ボトムアップ型リサーチに基づく成長株への投資が運用パフォーマンスの向上に繋がるとの考えに基づいて運用を行います。	
分配方針	<p>年1回(毎年4月18日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、原則として以下の方針に基づいて分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた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。</p> <p>②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p> <p>③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	

代表的な資産クラスとの騰落率の比較

対象期間：2016年8月～2021年7月



※上記グラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように、対象期間5年間の各月末における直近1年間の騰落率データ(60個)を用いて、平均、最大、最小を表示したものです。

※ファンドの年間騰落率のデータは、各月末の分配金再投資基準価額(分配金実績があった場合、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算)をもとに計算しており、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。また、決算日を基準日とした年間騰落率とは異なります。

※すべての資産クラスが、当ファンドの投資対象とは限りません。

(注)当ファンドの年間騰落率のデータ数は、設定日から5年分(60個)に達していないことから、代表的資産クラスのデータ数と異なります。

※各資産クラスの指数について

資産クラス	指数名称	権利者
日本株	東証株価指数(TOPIX)(配当込み)	株式会社東京証券取引所
先進国株	MSCI-KOKUSAI(配当込み・円換算ベース)	MSCI Inc.
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み・円換算ベース)	MSCI Inc.
日本国債	NOMURA-BPI(国債)	野村證券株式会社
先進国債	FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)	FTSE Fixed Income LLC
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円ベース)	J.P.Morgan Securities LLC

(注)海外指数は、対円での為替ヘッジなしによる投資を想定して、各月末の指数値を円換算または円ベースとしています。

※各指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、上記に記載の各権利者に帰属します。

また、各権利者は当ファンドの運用成果等に関し一切責任を負いません。

各指数の詳細は後掲の<代表的な資産クラスの指数について>をご参照ください。

当該投資信託のデータ

■ 当該投資信託の組入資産の内容

2021年8月30日現在、有価証券等の組み入れはございません。

※親投資信託の直近の計算期間の内容につきましては、償還運用報告書(全体版)に記載しています。

■ 純資産等

項 目	償還時
	2021年8月30日
純資産総額	122,843,018円
受益権総口数	85,030,526口
1万口当たり償還価額	14,446円93銭

※当期間中における追加設定元本額は21,423,127円、同解約元本額は63,046,234円です。

<当ファンドのベンチマークについて>

東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所市場第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象とする株価指数です。同指数は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

<代表的な資産クラスの指数について>

東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所 市場第一部（以下、東証市場第一部ということがあります。）の時価総額の動きをあらわす株価指数であり、株式会社東京証券取引所（以下「東京証券取引所」といいます。）が算出、公表を行っています。東証市場第一部に上場しているすべての銘柄を計算の対象としていますので、日本の株式市場のほぼ全体の資産価値の動きを表しています。

東証株価指数（TOPIX）は東京証券取引所の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関する全ての権利およびTOPIXの商標に関する全ての権利は東京証券取引所が有します。東京証券取引所はTOPIXの指数値の算出若しくは公表の方法の変更、TOPIXの指数値の算出若しくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更若しくは使用の停止を行うことができます。東京証券取引所はTOPIXの商標の使用若しくはTOPIXの指数の利用に関して得られる結果について何ら保証、言及をするものではありません。

MSCI-KOKUSAIは、MSCI Inc.が算出する日本を除く世界主要国の株式市場を捉える指数として広く認知されているものであり、MSCI-KOKUSAI指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。MSCI Inc.は当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

MSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が算出する新興国の株価の動きを表す代表的な指数であり、MSCI エマージング・マーケット・インデックスに関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。MSCI Inc.は当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

NOMURA-BPI（国債）は、日本国債の市場全体の動向を表す、野村證券株式会社によって計算、公表されている投資収益指数で、野村證券株式会社の知的財産です。野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLC により運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLC は、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLC に帰属します。

J P モルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド）は、J.P.Morgan Securities LLC（J P モルガン）が公表している、エマージング諸国の国債を中心とした債券市場の合成パフォーマンスを表す指数として広く認知されているものであり、J P モルガンの知的財産です。J P モルガンは当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

 明治安田アセットマネジメント株式会社