

投資信託説明書(交付目論見書)

使用開始日 2024年11月27日



VTX DCダイナミックバランスファンド (安定型) / (安定成長型) / (成長型) / (積極成長型)

追加型投信 / 内外 / 資産複合

- 本書は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第13条の規定に基づく目論見書です。
- ファンドに関する金融商品取引法第15条第3項に規定する目論見書(以下「請求目論見書」といいます。)は委託会社のホームページで閲覧、ダウンロードすることができます。また、本書には約款の主な内容が含まれていますが、約款の全文は請求目論見書に掲載されています。

委託会社 [ファンドの運用の指図を行う者]

バーテックス・インベストメント・ソリューションズ株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第3355号

設立年月日: 2022年8月1日

資本金: 15億円

運用する投資信託財産の合計純資産総額: 606,243百万円
(2024年8月末現在)

照会先

バーテックス・インベストメント・ソリューションズ株式会社

電話番号 0120-43-7472(受付時間:委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページ <https://www.vtx-is.com/>

受託会社 [ファンドの財産の保管および管理を行う者]

みずほ信託銀行株式会社

ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。

- この目論見書により行う「VTX DCダイナミックバランスファンド(安定型)」、「VTX DCダイナミックバランスファンド(安定成長型)」、「VTX DCダイナミックバランスファンド(成長型)」および「VTX DCダイナミックバランスファンド(積極成長型)」の募集については、委託会社は、金融商品取引法第5条の規定により有価証券届出書を2024年11月26日に関東財務局長に提出しており、2024年11月27日にその届出の効力が生じています。
- 請求目論見書について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。なお、販売会社に請求目論見書をご請求された場合は、その旨をご自身で記録しておくようにしてください。
- ファンドの内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)に基づき事前に投資者(受益者)の意向を確認いたします。
- ファンドの財産は、信託法(平成18年法律第108号)に基づき受託会社において分別管理されています。

各ファンドについては、正式名称ではなく、以下の略称を使用することがあります。

ファンド名	略称
VTX DCダイナミックバランスファンド(安定型)	安定型
VTX DCダイナミックバランスファンド(安定成長型)	安定成長型
VTX DCダイナミックバランスファンド(成長型)	成長型
VTX DCダイナミックバランスファンド(積極成長型)	積極成長型

上記を総称して「ファンド」または「当ファンド」ということがあります。また、各々を「各ファンド」ということがあります。

商品分類			属性区分				
単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産(収益の源泉)	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
追加型	内外	資産複合	その他資産 (注)	年1回	グローバル (日本を含む)	ファミリー ファンド	あり (適時ヘッジ)

(注) 投資信託証券(株価指数先物取引、国債先物取引)、投資信託証券(株式・債券・不動産投資信託(REIT))資産配分変更型)

※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。商品分類および属性区分の内容につきましては、「一般社団法人投資信託協会」のホームページ(<https://www.toushin.or.jp/>)をご覧ください。

※上記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。

ファンドの目的

リスクをコントロールしながら信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。

ファンドの特色

1 世界経済成長の果実を享受するために国際分散投資します。

- マザーファンド*¹ 受益証券への投資を通じて、主として日本株式、先進国株式、新興国株式、日本国債、先進国債券、新興国債券、国内REIT、先進国REITに投資します。
- マザーファンドにおける各資産への投資は、原則として先物取引の活用または上場投資信託(ETF)への投資を通じて行います。
- 中長期的にはリスク分散されたポートフォリオが効率的であるという前提の下、各資産のリスク寄与度が等しいリスクパリティポートフォリオから期待リターンを推定し、目標リスク水準(後述)における期待リターンが最大となるように各資産の実質組入比率を決定し、ベースラインポートフォリオを構築します。
- 先物取引の活用により、信託財産の純資産総額に対する各資産の実質組入比率は100%を大きく上回る場合があります。

*1 VTX ダイナミックバランス(安定型)マザーファンド、VTX ダイナミックバランス(安定成長型)マザーファンド、VTX ダイナミックバランス(成長型)マザーファンドおよびVTX ダイナミックバランス(積極成長型)マザーファンドを総称して「マザーファンド」といいます。以下同じ。

2 独自の定量モデルを活用し、追加的収益*²獲得をめざします。

- 景気サイクル、投資家センチメント等についての定量分析に基づいてベースラインポートフォリオを調整し、各資産の最終的な実質組入比率である戦略ポートフォリオを構築します。
- 株式および債券への投資にあたっては、株価または長期金利の趨勢に影響を与えられられる複数のファクターについての定量分析に基づいて投資対象市場を選別します。

*2 ベースラインポートフォリオと比較して戦略ポートフォリオに期待できる追加的収益のことをいいます。

3 市場サイクルを通じてリスクコントロールを徹底します。

- 日次のリスクモニタリングから市況急変が予期される場合等には、資産保全のため機動的に資産配分の変更を行います。
- 為替変動や投資対象市場全体のリスクを定量的に分析して為替ヘッジ比率を調整します。

市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行えない場合があります。

4 お客様のリスク許容度に応じて4つのファンドから選択できます。

各ファンドの目標リスク水準(年率)

安定型:2%

安定成長型:4%

成長型:6%

積極成長型:8%

- 目標リスク水準は各ファンドの基準価額変動リスクをコントロールするために用いる目標値です。実際の運用では、各ファンドのリスク水準が目標リスク水準から乖離する場合があります。
- リスク水準とは、各ファンドの基準価額変動リスクを年率標準偏差で表示したものです。
- 一般的に、リスクが大きい(小さい)ほど期待されるリターンも大きく(小さく)なります。

投資対象資産

- 世界経済の成長と高い分散効果を獲得するため、世界の株式、債券、REIT等に投資します。

株式

- ・日本株式
- ・先進国株式
- ・新興国株式

債券

- ・日本国債
- ・先進国国債
- ・先進国投資適格社債
- ・先進国物価連動国債
- ・新興国債券

REIT

- ・国内REIT
- ・先進国REIT

※各投資対象資産への投資は、先物取引の活用または上場投資信託(ETF)への投資を通じて行います。

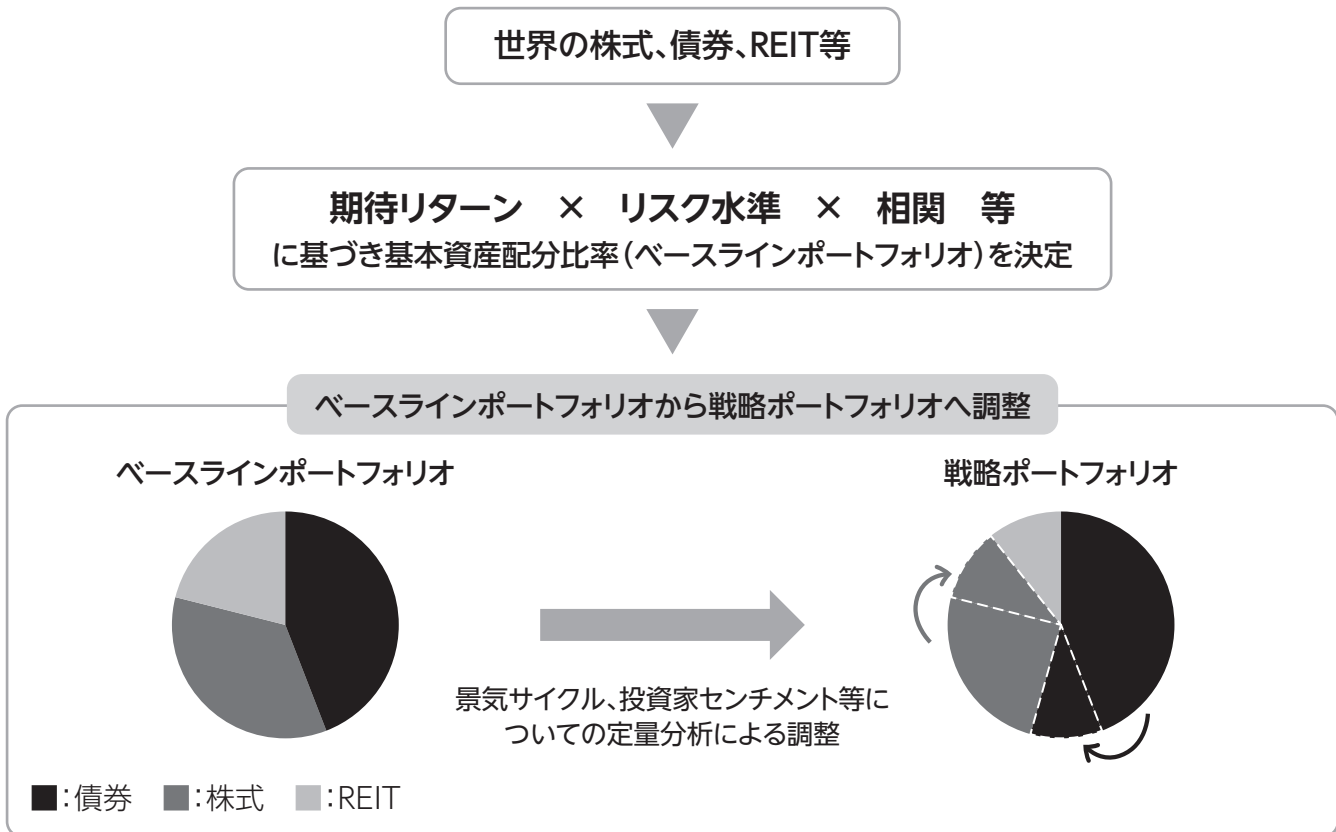
※実際に投資する資産を上記に限るものではありません。また、必ずしも上記すべての資産に投資するものでもありません。

市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行えない場合があります。

ファンドの目的・特色

運用プロセス

- ベースラインポートフォリオの構築においては国際分散投資を徹底し、特定の投資対象に過度に依存しない安定的な収益の獲得を目指します。
- 当社独自の定量分析に基づいてベースラインポートフォリオを戦略ポートフォリオへ調整し、追加的な収益の獲得を図ります。

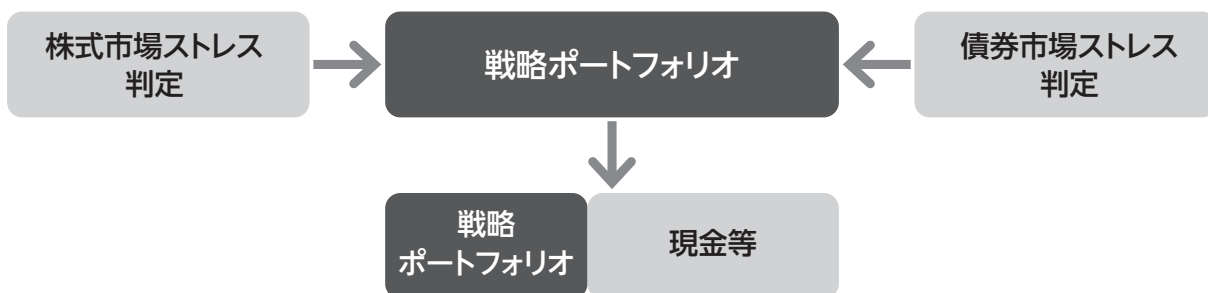


※上記は各資産の配分比率決定のイメージであり、実際の配分比率決定プロセスとは異なります。

※各ファンドにおいて目標リスク水準に応じた異なるベースラインポートフォリオおよび戦略ポートフォリオが構築されます。

● 日次のリスクモニタリングについて

- 株式市場または債券市場のストレス状況について日次で定量分析を行い、市況急変が予期される場合等には、資産保全のため機動的に現金比率引き上げ等の資産配分の変更を行います。



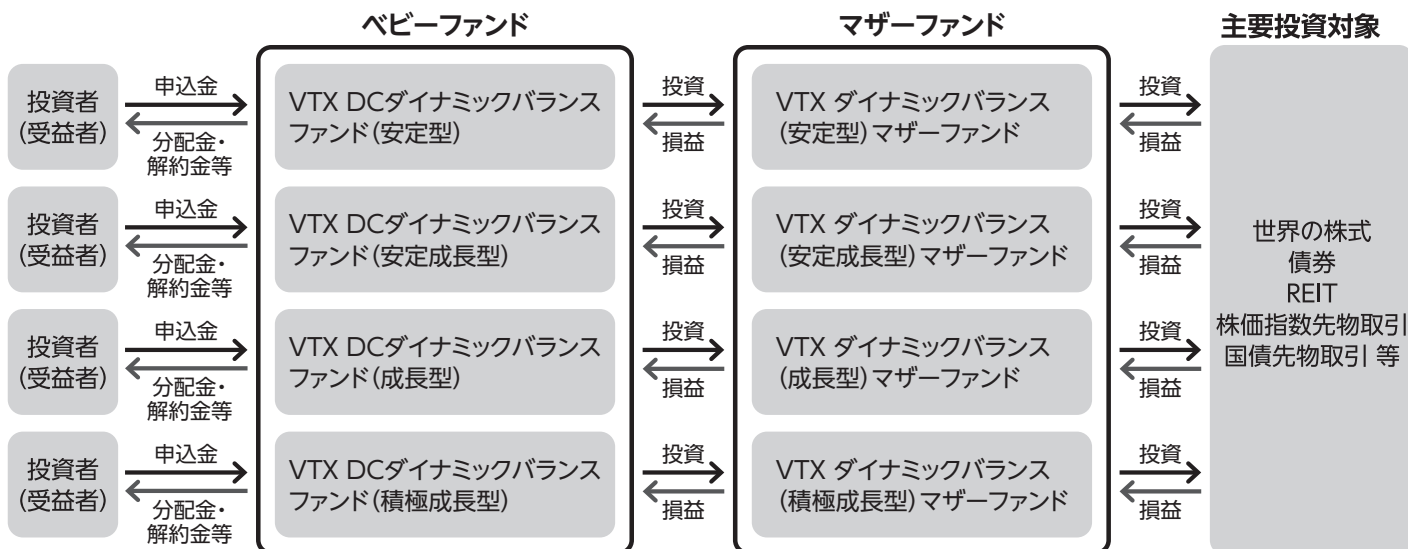
※上記はあくまでイメージであり実際とは異なる場合があります。

市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行えない場合があります。

ファンドの目的・特色

ファンドの仕組み

当ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式とは、受益者から投資された資金をまとめた投資信託をベビーファンドとし、その資金の全部または一部をマザーファンドに投資して、マザーファンドにおいて実質的な運用を行う仕組みです。



※マザーファンドは原則として先物取引の活用または上場投資信託 (ETF) への投資を通じて主要投資対象に投資します。

主な投資制限

- 株式への実質投資割合には制限を設けません。
- 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
- デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

分配方針

- 年1回の決算時 (毎年2月25日 (休業日の場合は翌営業日)) に分配金額を決定します。
- 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、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。

分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を促すため原則として分配を抑制する方針とします。
(基準価額や市況動向等によっては、この限りではありません。)

※上記は将来の分配金の支払いおよびその金額を保証するものではありません。

市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行えない場合があります。

基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けます(外貨建資産については為替変動の影響も受けます)。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。

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。

株価変動リスク

当ファンドは実質的に株式に投資します。株式の価格は国内外の政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給関係等の影響を受け変動します。株式の価格変動は当ファンドの基準価額の変動要因となります。

金利変動リスク

当ファンドは実質的に世界の国債、社債等の債券に投資します。債券の発行通貨の金利水準が上昇(低下)した場合には、一般的に債券価格は下落(上昇)し、当ファンドの基準価額の変動要因となります。また、債券の残存期間や利率等も価格変動に影響を与えます。

REITの価格変動リスク

当ファンドは実質的にREITに投資します。REITの価格はREITが投資対象とする不動産等の価値および賃料収入、株式市場および債券市場の動向、景気動向等の影響を受け変動します。REITの価格変動は当ファンドの基準価額の変動要因となります。

信用リスク

実質的に投資している有価証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、当ファンドの基準価額は下落し、損失を被ることがあります。

カントリーリスク

株式および債券の発行国・地域の政治や経済、社会情勢等の変化(カントリーリスク)により市場が混乱して、株式および債券の価格が大きく変動する可能性があります。

新興国のカントリーリスクとしては主に以下の点があり、これらの結果として新興国資産への実質的な投資が著しい悪影響を被る場合があります。

- 先進国と比較して経済が一般的に脆弱であると考えられ、経済成長率やインフレ率等の経済状況が著しく変化する可能性があります。
- 政治不安や社会不安、他国との外交関係の悪化により海外からの投資に対する規制導入等の可能性があります。
- 海外との資金移動に関する規制導入等の可能性があります。
- 先進国とは情報開示にかかる制度や慣習等が異なる場合があります。

投資リスク

為替変動リスク

当ファンドが直接あるいは実質的に組み入れる外貨建資産については、一部または全部について為替ヘッジを行わない場合があるため、為替変動の影響を受けます。また、為替ヘッジを行う部分について、為替変動リスクの低減を図りますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。円金利がヘッジ対象通貨建の金利より低いときには、これらの金利差相当分がヘッジコストとなります。また、為替市場の状況によっては、金利差相当分以上のヘッジコストとなる場合もあります。

流動性リスク

有価証券等を売却あるいは購入しようとする際やデリバティブ取引等を行う際に、市況動向、市場における取引量、取引にかかる規制または当ファンドの解約金額の規模等により、市場実勢から期待される価格より不利な価格での取引となる可能性があります。ファンドに大量の資金変動が生じた場合等には機動的に有価証券を売買できない場合があります。例えば市場規模が小さく取引量が少ない場合等には、市場実勢より低い価格で売却しなければならないことがあり、当ファンドの基準価額の下落要因となります。

デリバティブリスク

当ファンドは金融契約に基づくデリバティブとよばれる金融派生商品を用いることがあります。デリバティブの価値は対象となる原資産の価格等に依存し、またそれらによって変動します。デリバティブの価値は、種類によっては、対象となる原資産の価格以上に変動することがあります。

レバレッジリスク

当ファンドは株価指数先物取引および国債先物取引などのデリバティブ取引を積極的に用いてレバレッジ取引を行います。したがって、株式や債券の価格変動の影響を大きく受ける場合があり、取引内容によっては、投資対象となる原資産以上の値動きをすることがあります。

※上記は主なリスクであり、当ファンドのリスクがこれらに限定されるわけではありません。

その他の留意点

- 投資信託(ファンド)の分配金は、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。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。
- 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当ファンドの収益率を示すものではありません。
- 受益者の個別元本によっては、分配金の一部ないしすべてが、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小さかった場合も同様です。
- 当ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。そのため、当ファンドが投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドからの設定解約等に対応するための売買が発生した場合、当ファンドの基準価額に当該売買の影響がおよぶ可能性があります。
- 当ファンドのお取引に関しては、クーリングオフ(金融商品取引法第37条の6の規定)の適用はありません。
- 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及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性があります。

リスクの管理体制

ファンドの投資リスクについては、以下の通り管理を行います。

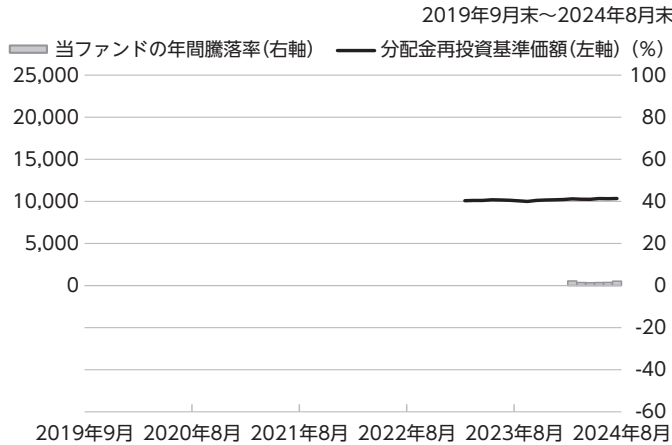
- 運用担当部署から独立したリスク管理・コンプライアンス担当部署が、投資リスクの状況を確認します。また、パフォーマンスについて計測・評価を行います。これらの確認結果については、運用担当部署にフィードバックすると共に、問題等あれば運用担当部署に確認を行い、必要に応じて対応を協議します。
- 上記の投資リスクの状況やパフォーマンスの状況については、定期的にリスク管理に関する委員会へ報告する体制としており、お客さまや経営に重大な影響を与える場合等には緊急度に応じて速やかに取締役会、リスク管理に関する委員会へ報告する体制としています。
- 流動性リスクに関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングを実施すると共に、緊急時の対応策の策定・検証等を行います。リスク管理に関する委員会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢等について、監督を行います。

投資リスク

(参考情報)

VTX DCダイナミックバランスファンド(安定型)

ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移

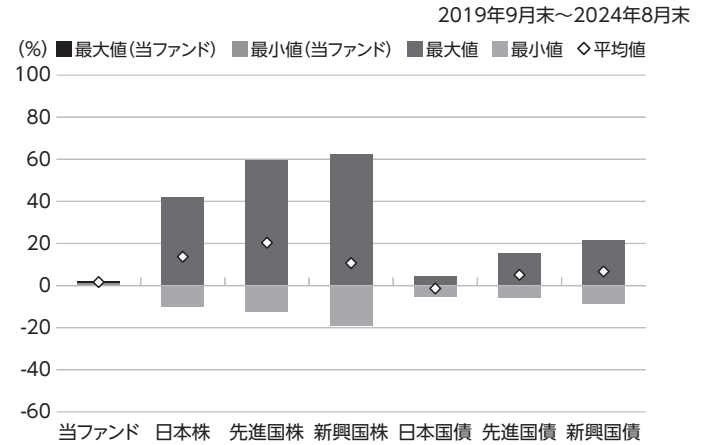


*分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。設定日前日を10,000として指数化し、設定日の属する月末より表示しております。
*年間騰落率は、2024年3月から2024年8月の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

※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ており、実際の基準価額と異なる場合があります。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、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作成したものです。

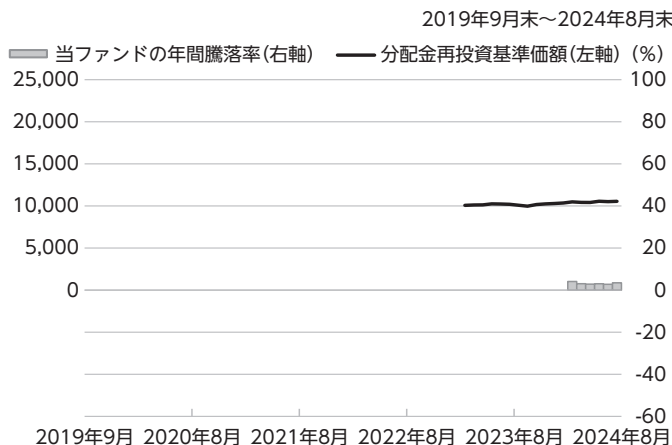


(%)	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	2.2	42.1	59.8	62.7	4.4	15.3	21.5
最小値	1.3	△ 10.4	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	1.7	13.7	20.4	10.7	△ 1.4	5.1	6.7

*全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。
*2019年9月から2024年8月の5年間(当ファンドは2024年3月から2024年8月)の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
*決算日に対応した数値とは異なります。
*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

VTX DCダイナミックバランスファンド(安定成長型)

ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移

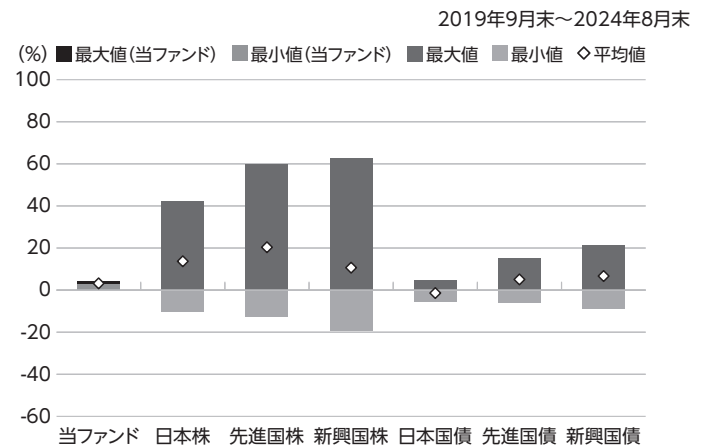


*分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。設定日前日を10,000として指数化し、設定日の属する月末より表示しております。
*年間騰落率は、2024年3月から2024年8月の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

※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ており、実際の基準価額と異なる場合があります。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、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作成したものです。



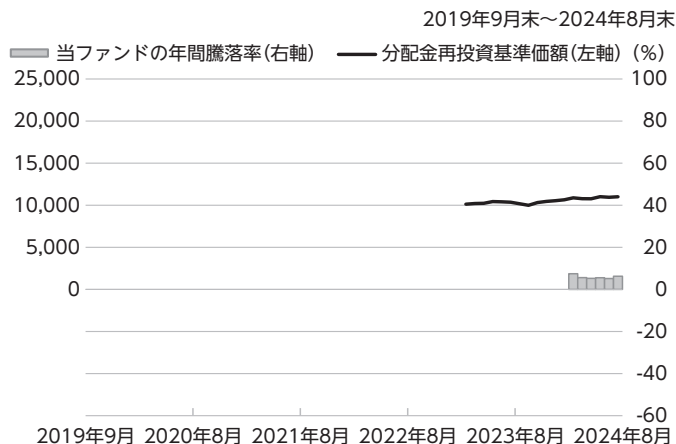
(%)	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	4.1	42.1	59.8	62.7	4.4	15.3	21.5
最小値	2.8	△ 10.4	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	3.2	13.7	20.4	10.7	△ 1.4	5.1	6.7

*全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。
*2019年9月から2024年8月の5年間(当ファンドは2024年3月から2024年8月)の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
*決算日に対応した数値とは異なります。
*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

投資リスク

VTX DCダイナミックバランスファンド(成長型)

ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移

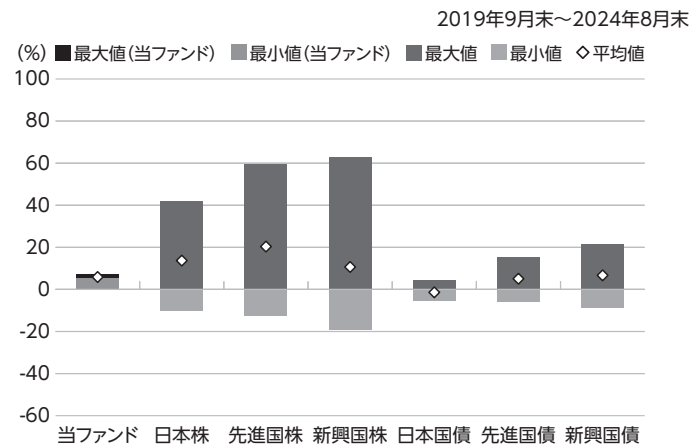


*分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。設定日前日を10,000として指数化し、設定日の属する月末より表示しております。
*年間騰落率は、2024年3月から2024年8月の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

※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ており、実際の基準価額と異なる場合があります。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、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作成したものです。

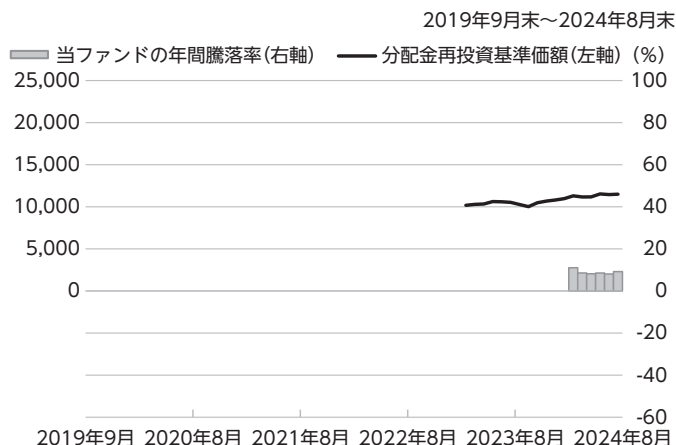


(%)	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	7.5	42.1	59.8	62.7	4.4	15.3	21.5
最小値	5.2	△ 10.4	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	5.9	13.7	20.4	10.7	△ 1.4	5.1	6.7

*全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。
*2019年9月から2024年8月の5年間(当ファンドは2024年3月から2024年8月)の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
*決算日に対応した数値とは異なります。
*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

VTX DCダイナミックバランスファンド(積極成長型)

ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移

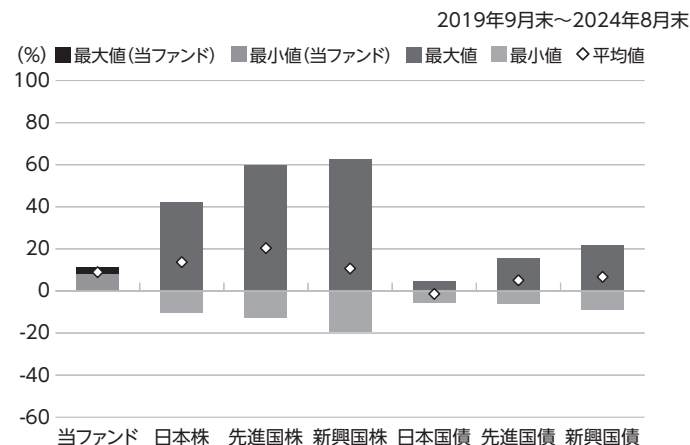


*分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。設定日前日を10,000として指数化し、設定日の属する月末より表示しております。
*年間騰落率は、2024年3月から2024年8月の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

※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ており、実際の基準価額と異なる場合があります。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、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作成したものです。



(%)	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	11.0	42.1	59.8	62.7	4.4	15.3	21.5
最小値	8.1	△ 10.4	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	8.9	13.7	20.4	10.7	△ 1.4	5.1	6.7

*全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。
*2019年9月から2024年8月の5年間(当ファンドは2024年3月から2024年8月)の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
*決算日に対応した数値とは異なります。
*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

投資リスク

各資産クラスの指数

日本株・・・東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株・・・MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

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、円ベース)

日本国債・・・NOMURA-BPI国債

先進国債・・・FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債・・・JP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・ディバーシファイド (円ベース)

(注) 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。

○代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。

なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。

MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。

なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc. が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。

なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数

です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。

FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く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

平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関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。

JP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・ディバーシファイド (円ベース)

JP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・ディバーシファイド (円ベース) は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、

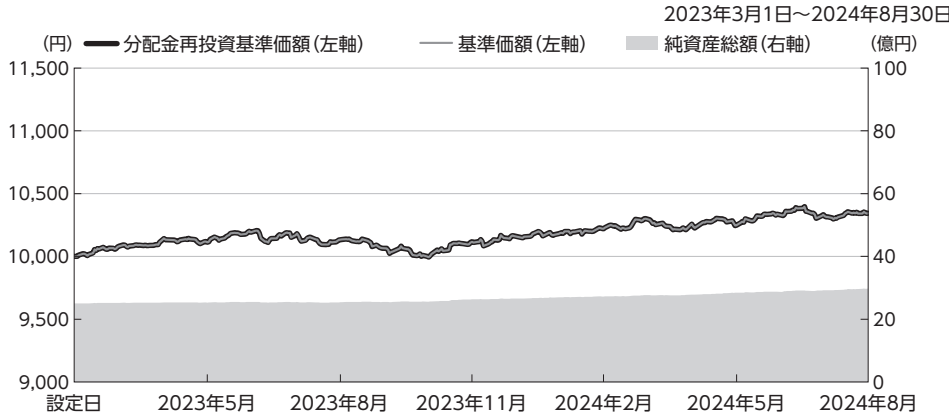
新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

運用実績

VTX DCダイナミックバランスファンド(安定型)

2024年8月30日現在

●基準価額・純資産の推移



基準価額	10,343円
純資産総額	2,976百万円

●分配の推移 (1万口当たり、税引前)

2024年 2月	0円
—	—
—	—
—	—
—	—
設定来累計	0円

※基準価額は1万口当たり、運用管理費用(信託報酬)控除後の価額です。
※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。

●主要な資産の状況

資産の組入比率

資産	比率(%)
VTX ダイナミックバランス(安定型) マザーファンド	99.38
現金等	0.62
合計	100.00

※比率はファンドの純資産総額に対する組入比率です。

マザーファンドにおける組入上位銘柄

有価証券

銘柄名	種別	国・地域	償還期限	比率(%)
1 第1214回国庫短期証券	国債証券	日本	2025/02/20	37.17
2 第1220回国庫短期証券	国債証券	日本	2025/03/21	3.38
3 ISHARES TIPS BOND ETF	投資信託受益証券	アメリカ	—	2.49
4 ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	投資信託受益証券	アメリカ	—	2.43
5 ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	投資信託受益証券	アメリカ	—	2.33

株価指数先物取引

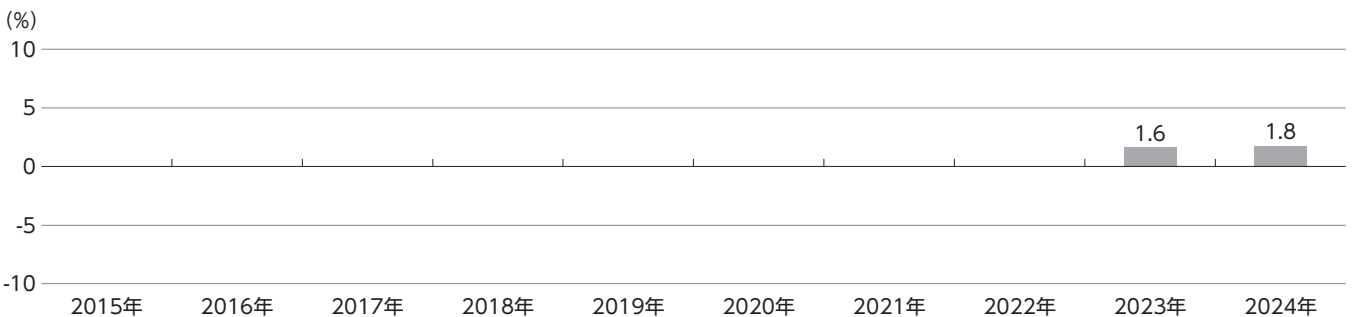
銘柄名	国・地域	比率(%)
1 SP500MIN2409	アメリカ	4.12
2 EUROSTX 2409	ドイツ	1.89
3 MSCIEMG 2409	アメリカ	1.88
4 東証株価指数先物	日本	1.84
5 FTSE100 2409	イギリス	0.54

※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する組入比率です。

債券先物取引

銘柄名	国・地域	比率(%)
1 長期国債標準物先物	日本	29.36
2 海外市場JGB(SGX)MINI	シンガポール	3.43
3 AUST10YR2409	オーストラリア	2.33
4 CAN10YR 2412	カナダ	2.24
5 LONG GIL2412	イギリス	1.91

●年間収益率の推移(暦年ベース)



※当ファンドにベンチマークはありません。
※年間収益率は、分配金再投資基準価額をもとに計算したものです。
※2023年は設定日(2023年3月1日)から12月末までの騰落率です。2024年は8月末までの騰落率です。

※運用実績は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を約束(示唆・保証)するものではありません。
※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示しています。

運用実績

VTX DCダイナミックバランスファンド(安定成長型)

2024年8月30日現在

●基準価額・純資産の推移



基準価額	10,549円
純資産総額	3,265百万円

●分配の推移(1万口当たり、税引前)

2024年 2月	0円
—	—
—	—
—	—
—	—
設定来累計	0円

※基準価額は1万口当たり、運用管理費用(信託報酬)控除後の価額です。

※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。

●主要な資産の状況

資産の組入比率

資産	比率(%)
VTX ダイナミックバランス(安定成長型)マザーファンド	99.58
現金等	0.42
合計	100.00

※比率はファンドの純資産総額に対する組入比率です。

マザーファンドにおける組入上位銘柄

有価証券

	銘柄名	種別	国・地域	償還期限	比率(%)
1	第1214回国庫短期証券	国債証券	日本	2025/02/20	29.2
2	ISHARES TIPS BOND ETF	投資信託受益証券	アメリカ	—	3.91
3	ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	投資信託受益証券	アメリカ	—	3.72
4	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	投資信託受益証券	アメリカ	—	3.19
5	第1220回国庫短期証券	国債証券	日本	2025/03/21	3.07

株価指数先物取引

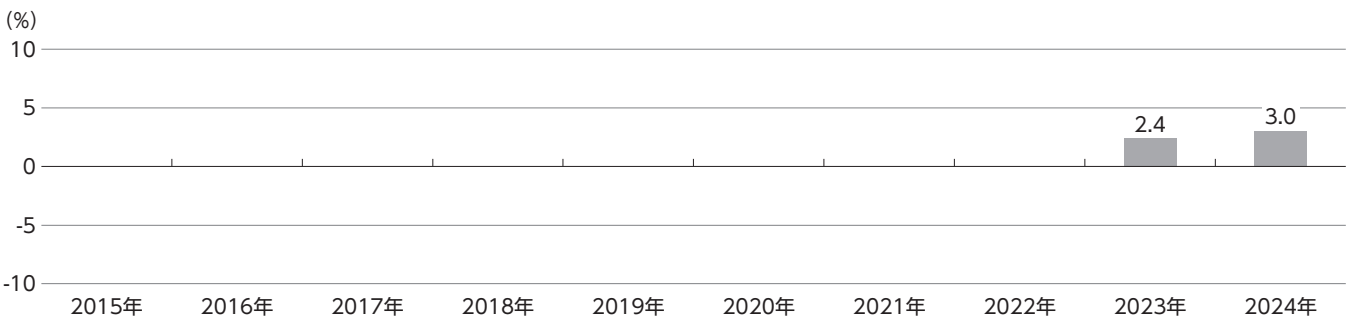
	銘柄名	国・地域	比率(%)
1	SP500MIN2409	アメリカ	6.25
2	東証株価指数先物	日本	3.34
3	MSCIEMG 2409	アメリカ	2.69
4	EUROSTX 2409	ドイツ	2.46
5	FTSE100 2409	イギリス	0.99

※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する組入比率です。

債券先物取引

	銘柄名	国・地域	比率(%)
1	長期国債標準物先物	日本	48.97
2	AUST10YR2409	オーストラリア	3.53
3	CAN10YR 2412	カナダ	2.85
4	EB 10YR 2409	ドイツ	2.64
5	10TNOTE 2412	アメリカ	2.54

●年間収益率の推移(暦年ベース)



※当ファンドにベンチマークはありません。

※年間収益率は、分配金再投資基準価額をもとに計算したものです。

※2023年は設定日(2023年3月1日)から12月末までの騰落率です。2024年は8月末までの騰落率です。

※運用実績は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を約束(示唆・保証)するものではありません。

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示しています。

運用実績

VTX DCダイナミックバランスファンド(成長型)

2024年8月30日現在

●基準価額・純資産の推移



基準価額	11,009円
純資産総額	3,057百万円

●分配の推移(1万口当たり、税引前)

2024年 2月	0円
—	—
—	—
—	—
—	—
設定来累計	0円

※基準価額は1万口当たり、運用管理費用(信託報酬)控除後の価額です。
※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。

●主要な資産の状況

資産の組入比率

資産	比率(%)
VTX ダイナミックバランス(成長型) マザーファンド	99.48
現金等	0.52
合計	100.00

※比率はファンドの純資産総額に対する組入比率です。

マザーファンドにおける組入上位銘柄

有価証券

	銘柄名	種別	国・地域	償還期限	比率(%)
1	第1214回国庫短期証券	国債証券	日本	2025/02/20	16.43
2	ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	投資信託受益証券	アメリカ	—	8.02
3	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	投資信託受益証券	アメリカ	—	8.01
4	第1220回国庫短期証券	国債証券	日本	2025/03/21	6.57
5	VANGUARD REAL ESTATE ETF	投資信託受益証券	アメリカ	—	5.48

株価指数先物取引

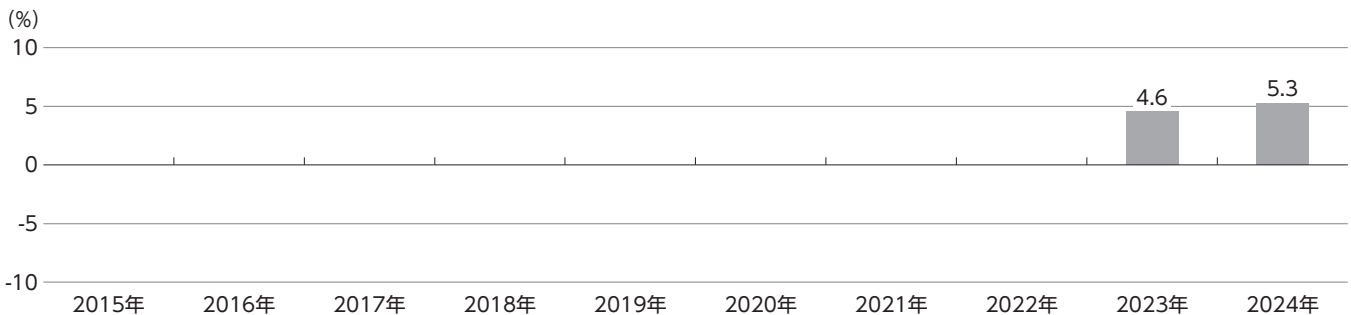
	銘柄名	国・地域	比率(%)
1	SP500MIN2409	アメリカ	13.36
2	EUROSTX 2409	ドイツ	4.20
3	東証株価指数先物	日本	3.57
4	MSCIEMG 2409	アメリカ	3.14
5	FTSE100 2409	イギリス	1.58

※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する組入比率です。

債券先物取引

	銘柄名	国・地域	比率(%)
1	長期国債標準物先物	日本	57.11
2	AUST10YR2409	オーストラリア	5.29
3	CAN10YR 2412	カナダ	4.36
4	LONG GIL2412	イギリス	3.71
5	EB 10YR 2409	ドイツ	3.53

●年間収益率の推移(暦年ベース)



※当ファンドにベンチマークはありません。
※年間収益率は、分配金再投資基準価額をもとに計算したものです。
※2023年は設定日(2023年3月1日)から12月末までの騰落率です。2024年は8月末までの騰落率です。

※運用実績は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を約束(示唆・保証)するものではありません。
※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示しています。

運用実績

VTX DCダイナミックバランスファンド(積極成長型)

2024年8月30日現在

●基準価額・純資産の推移



基準価額	11,498円
純資産総額	3,309百万円

●分配の推移 (1万口当たり、税引前)

2024年 2月	0円
—	—
—	—
—	—
—	—
設定来累計	0円

※基準価額は1万口当たり、運用管理費用(信託報酬)控除後の価額です。

※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。

●主要な資産の状況

資産の組入比率

資産	比率(%)
VTX ダイナミックバランス(積極成長型)マザーファンド	99.33
現金等	0.67
合計	100.00

※比率はファンドの純資産総額に対する組入比率です。

マザーファンドにおける組入上位銘柄

有価証券

銘柄名	種別	国・地域	償還期限	比率(%)
1 ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	投資信託受益証券	アメリカ	—	11.67
2 ISHARES IBOX INVESTMENT GRA	投資信託受益証券	アメリカ	—	11.66
3 VANGUARD REAL ESTATE ETF	投資信託受益証券	アメリカ	—	10.03
4 第1241回国庫短期証券	国債証券	日本	2024/10/07	6.91
5 iシェアーズ・コア リート ETF	投資信託受益証券	日本	—	6.84

株価指数先物取引

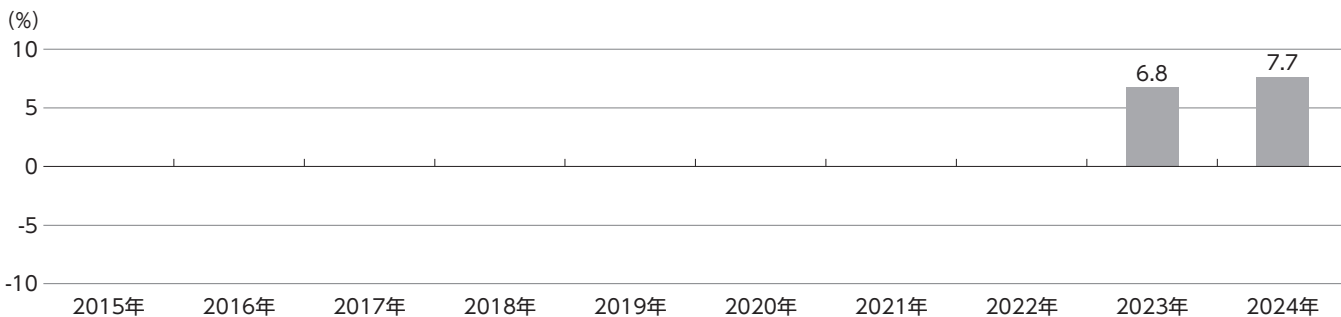
銘柄名	国・地域	比率(%)
1 SP500MIN2409	アメリカ	15.45
2 EUROSTX 2409	ドイツ	4.14
3 東証株価指数先物	日本	3.76
4 MSCIEMG 2409	アメリカ	3.30
5 FTSE100 2409	イギリス	1.94

※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する組入比率です。

債券先物取引

銘柄名	国・地域	比率(%)
1 長期国債標準物先物	日本	50.03
2 AUST10YR2409	オーストラリア	7.94
3 CAN10YR 2412	カナダ	6.64
4 EB 10YR 2409	ドイツ	5.94
5 10TNOTE 2412	アメリカ	5.70

●年間収益率の推移(暦年ベース)



※当ファンドにベンチマークはありません。

※年間収益率は、分配金再投資基準価額をもとに計算したものです。

※2023年は設定日(2023年3月1日)から12月末までの騰落率です。2024年は8月末までの騰落率です。

※運用実績は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を約束(示唆・保証)するものではありません。

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示しています。

手続・手数料等

お申込みメモ

購入単位	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。
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)とします。
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	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。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として、販売会社の営業日の午後3時30分までに、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。 ※販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
購入の申込期間	2024年11月27日から2025年5月23日まで ※申込期間は、上記期間終了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。
購入・換金申込不可日	以下のいずれかに該当する日には、購入・換金の申込みの受付を行いません。 ・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 ・ロンドン証券取引所の休業日 ・ロンドンの銀行の休業日 ・シドニー先物取引所の休業日
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うために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し	金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金の申込受付を中止することおよびすでに受け付けた購入・換金の申込みを取り消すことがあります。
信託期間	無期限(2023年3月1日設定)
繰上償還	次のいずれかの場合には、繰上償還することがあります。 ・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 ・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 ・やむを得ない事情が発生したとき
決算日	原則として、毎年2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回の毎決算時に収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。 ※販売会社との契約によっては再投資が可能です。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
信託金の限度額	各ファンド1兆円
公告	電子公告により行い、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.vtx-is.com/ ※なお、やむを得ない事情によって公告を電子公告によって行うことができない場合には、日本経済新聞に掲載します。
運用報告書	毎期決算後および償還後に交付運用報告書を作成し、知れている受益者に交付します。
課税関係	課税上は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、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA)の適用対象となります。 当ファンドは、NISAの対象ではありません。 配当控除、益金不算入制度の適用はありません。 ※確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

ファンドの費用・税金

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	ありません。
信託財産留保額	ありません。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 (信託報酬)	信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、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ます。				
	安定型	安定成長型	成長型	積極成長型	
	年率0.715% (税抜0.650%)	年率0.825% (税抜0.750%)	年率0.935% (税抜0.850%)	年率0.99% (税抜0.90%)	
	※この他にマザーファンドを通じて投資する上場投資信託証券(ETF)には運用等にかかる費用がかかりますが、上場投資信託証券(ETF)への投資比率は固定されていないため、事前に料率・上限額等を示すことができません。				
	運用管理費用は、日々計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払われます。				
	$\text{信託報酬} = \text{運用期間中の基準価額} \times \text{信託報酬率}$				
その他の費用・ 手数料	運用管理費用の配分(年率/税抜)				
	支払先	安定型	安定成長型	成長型	積極成長型
	委託会社	0.279%	0.324%	0.369%	0.391%
	販売会社	0.341%	0.396%	0.451%	0.479%
	受託会社	0.030%	0.030%	0.030%	0.030%
	※表中の率は税抜です。別途消費税がかかります。				
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	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価				
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				
<p>①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、借入を行う場合の借入金の利息および借入れに関する品借料は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。</p> <p>②信託財産にかかる監査費用(消費税等相当額を含みます。)は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。支弁時期は信託報酬と同様です。</p> <p>③信託財産(投資している投資信託を含みます。)の組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等(消費税等相当額を含みます。)、先物取引・オプション取引等に要する費用および外貨建資産の保管等に要する費用についても信託財産が負担するものとします。</p> <p>※監査費用は、監査法人などに支払うファンドの監査にかかる費用です。</p> <p>※これらの費用・手数料等については運用状況等により変動するものであり、事前に料率・上限額等を示すことができません。</p>					

*上記費用の合計額、その上限額および計算方法は、運用状況および投資者の皆様の保有期間等により異なるため、事前に記載することができません。

手続・手数料等

税金

- 税金は表に記載の時期に適用されます。
- 以下の表は、個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。また、確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

時期	項目	税金
分配時	所得税および地方税	配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%
換金(解約)時および償還時	所得税および地方税	譲渡所得として課税 換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)に対して20.315%

※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。

※法人の場合は上記とは異なります。

※上記は2024年8月末現在のものですので、税法または確定拠出年金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。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

(参考情報)ファンドの総経費率

直近の運用報告書作成対象期間におけるファンドの総経費率は以下のとおりです。

作成対象期間：2023年3月1日～2024年2月26日

	総経費率 (①+②+③+④)	VTX DCダイナミックバランスファンド		マザーファンドで組入れているETF	
		運用管理費用の 比率①	その他費用の 比率②	運用管理費用の 比率③	運用管理費用以外の 比率④
安定型	0.81%	0.71%	0.08%	0.02%	0.00%
安定成長型	0.92%	0.81%	0.08%	0.03%	0.00%
成長型	1.06%	0.93%	0.08%	0.05%	0.00%
積極成長型	1.14%	0.99%	0.07%	0.08%	0.00%

※対象期間の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。)を対象期間の平均受益権口数に平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した値(年率)です。

※各比率は、年率換算した値です。なお、四捨五入の関係により、合計が一致しない場合があります。

※ETFの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

※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。

※詳細につきましては、対象期間の運用報告書(全体版)をご覧ください。

