

第9期末(2024年7月10日)	
基準価額	11,584円
純資産総額	5,322百万円
第9期	
騰落率	8.4%
分配金(税込み)合計	0円

(注) 騰落率は分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

スカイオーシャン・ コアラップ®(安定型)

追加型投信／内外／資産複合

交付運用報告書

第9期(決算日2024年7月10日)

作成対象期間(2023年7月11日～2024年7月10日)

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。
- 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ご提供することを定めております。当社ホームページにアクセスし、「ファンド情報」等から、当ファンドのページを表示させることにより、運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付を希望される方は、販売会社までお問い合わせください。

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。

さて、「スカイオーシャン・コアラップ(安定型)」は2024年7月10日に第9期の決算を行いました。

当ファンドは、投資対象ファンドを通じて、国内外の株式・債券といった様々な資産に分散投資し、これらをうまく組み合わせることで中長期的に安定した収益の獲得をめざし、運用を行っています。

ここに期間中の運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

スカイオーシャン・アセットマネジメント

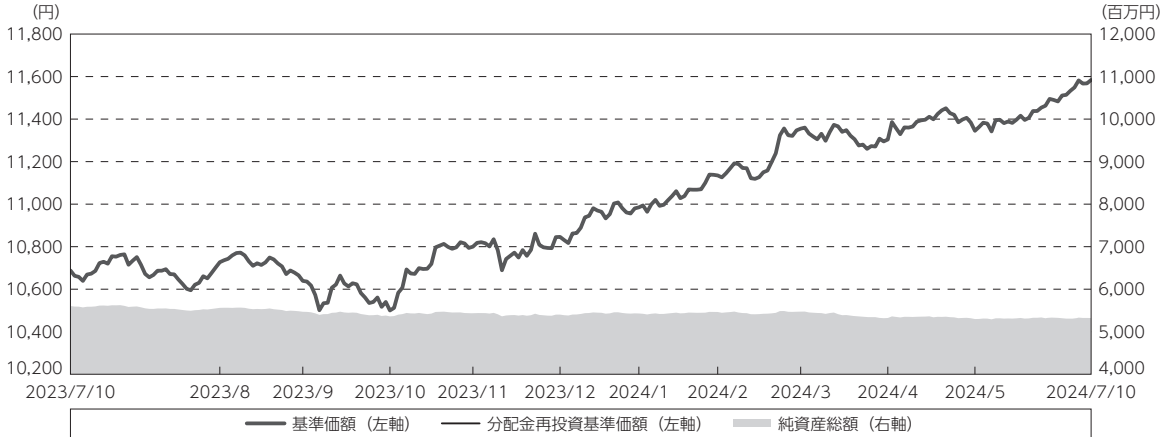
〒220-8611 神奈川県横浜市西区みなとみらい3-1-1

<照会先> ホームページ：<https://www.soam.co.jp/>
サポートデスク：045-225-1651
(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年7月11日～2024年7月10日)



期首：10,688円

期末：11,584円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 8.4% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2023年7月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの投資対象ファンドの騰落率は以下の通りです。

投資資産	組入ファンド	当期末 組入比率	騰落率
国内株式	FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	3.7%	31.1%
	国内株式アクティブバリューファンド (適格機関投資家専用)	2.3%	38.6%
	日本長期成長株集中投資ファンド (適格機関投資家専用)	1.9%	28.7%
	FOFs用国内株式EVIバリューファンド (適格機関投資家専用)	2.3%	47.0%
	FOFs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	0.6%	34.9%
	SMDAM日本株式エクセレント・フォーカスS (適格機関投資家専用)	0.5%	9.3%
外国株式	SMDAM日本グロース株ファンド (適格機関投資家専用)	0.5%	8.4%
	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	1.7%	39.4%
	FOFs用新興国株式インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	0.6%	28.7%
	グローバル株式コンセントレイト・ファンド (適格機関投資家専用)	1.6%	21.4%
	ブランディワイン・グローバル株式ファンド (適格機関投資家専用)	1.6%	24.4%
	Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	1.7%	48.9%
	FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	0.6%	41.5%
国内債券	ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)	1.7%	39.9%
	世界エクイティ・ファンド (適格機関投資家向け)	1.6%	39.4%
	FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS (適格機関投資家専用)	-	-*
	マニライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド (適格機関投資家専用)	8.9%	-4.3%
	明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	7.5%	-4.0%
	ニッセイ国内債券アクティブプラス (FOFs用) (適格機関投資家専用)	5.8%	-4.8%
外国債券	SMDAM日本債券ファンド (適格機関投資家専用)	7.4%	-4.6%
	FOFs用世界債券総合インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	6.3%	16.7%
	ウエスタン・グローバル債券ファンド (適格機関投資家専用)	3.4%	17.3%
国内リート	フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド (適格機関投資家専用)	3.0%	16.6%
海外リート	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	4.8%	-3.2%
コモディティ	FOFs用 グローバルREIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	2.8%	19.7%
	FOFs用 グローバル・コモディティ (米ドル建て)・ファンドS (適格機関投資家専用)	2.1%	17.8%
ヘッジファンド	FOFs用 ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	4.8%	15.8%
	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	1.9%	3.8%
	FOFs用 ビクテ マルチストラテジー リンクファンドS (適格機関投資家専用)	2.0%	3.7%
	FOFs用 米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用)	2.8%	17.2%
	FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS (適格機関投資家専用)	3.3%	2.0%
	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS (適格機関投資家専用)	0.8%	-1.8%
	FOFs用 GBCA ファンドS (ミドルリスク型) (適格機関投資家専用)	2.4%	-2.3%
	ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	1.8%	-9.1%
	ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS (適格機関投資家専用)	2.0%	-5.1%
	MA Hedge Fund Strategies Limited	1.9%	2.2%

(※) 期中に全売却を行ったため開示しておりません。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。騰落率は期首または当ファンドへの組入日からのものです。

(注) 騰落率は分配金再投資ベースです。

主に国内株式や外国株式などの上昇がプラスに影響し、当期間における基準価額は上昇しました。

1万口当たりの費用明細

(2023年7月11日～2024年7月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	152 円	1.386 %	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(95)	(0.869)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(51)	(0.462)	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、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.005	(b) 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)	(1)	(0.005)	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
合 計	153	1.391	
期中の平均基準価額は、10,986円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

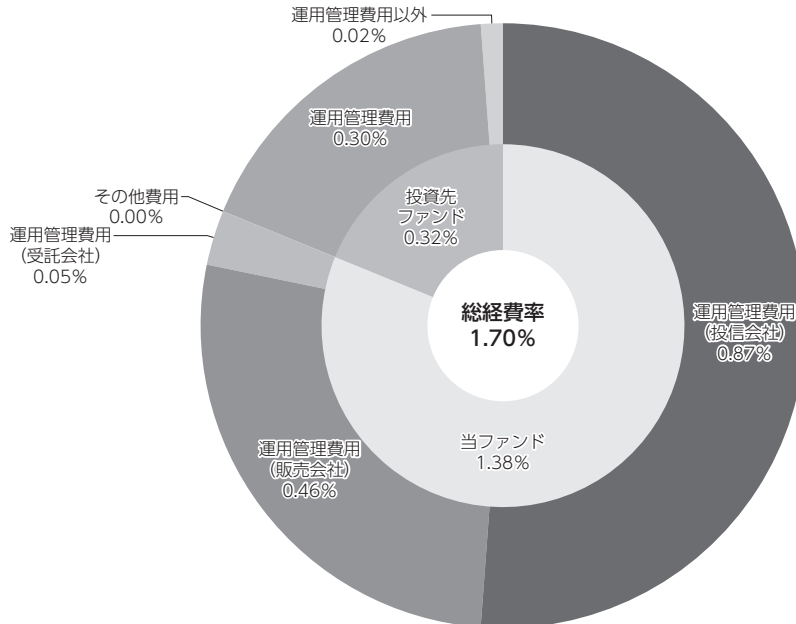
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては、「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 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1.70%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.70
①当ファンドの費用の比率	1.38
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.30
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(注) 当ファンドの費用は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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

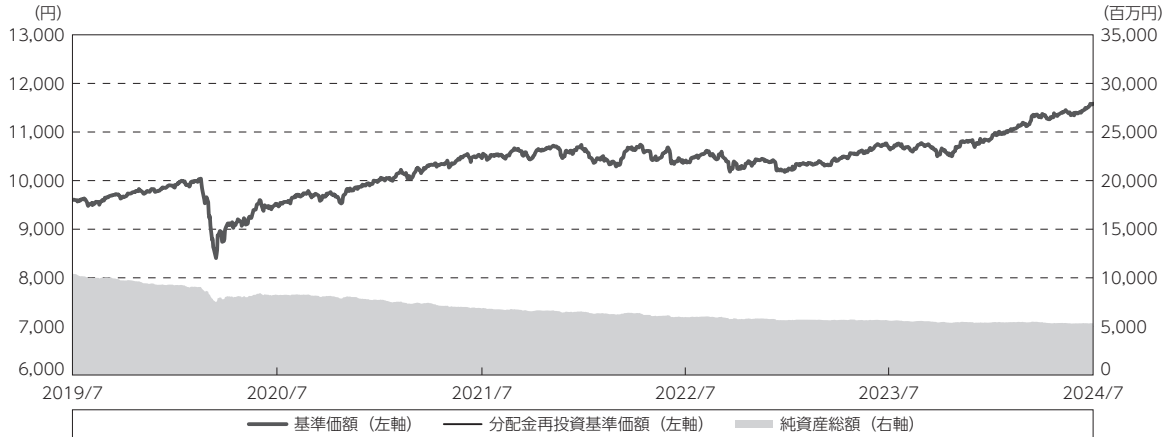
(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの一部（FOFs用日本株式エクセレント・フォーカスS（適格機関投資家専用）、SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用））については、運用管理費用以外の費用が含まれておりません。また、SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）については、ファンドの純資産総額に応じた段階料率の最大値を使用しております。

(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

(2019年7月10日～2024年7月10日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、2019年7月10日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2019年7月10日 決算日	2020年7月10日 決算日	2021年7月12日 決算日	2022年7月11日 決算日	2023年7月10日 決算日	2024年7月10日 決算日
基準価額 (円)	9,603	9,517	10,461	10,387	10,688	11,584
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 (%)	—	△ 0.9	9.9	△ 0.7	2.9	8.4
純資産総額 (百万円)	10,473	8,254	6,848	5,955	5,604	5,322

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (注) 当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

投資環境

(2023年7月11日～2024年7月10日)

○国内株式市場

国内株式市場は、上昇しました。2023年10月下旬にかけては欧米主要中央銀行の金融引き締め長期化が意識され、上値重く推移しました。11月以降はインフレ鈍化を背景に欧米主要中央銀行による利下げ転換への期待の高まりからリスクセンチメントが改善し、上昇しました。2024年に入ると世界的なAI関連需要の拡大期待を背景に上昇幅を拡大させ、TOPIXは1989年12月につけた史上最高値を約34年ぶりに更新しました。

○外国株式市場

先進国株式市場は、上昇しました。2023年10月下旬にかけては欧米主要中央銀行の金融引き締め長期化が意識され、上値重く推移しました。11月以降はインフレ鈍化を背景に欧米主要中央銀行による早期の利下げ転換への期待が高まり、上昇しました。2024年に入ると世界的なAI関連需要の拡大期待を背景に上昇幅を拡大させたほか、円安が進んだことから円ベースの上昇幅が拡大しました。

新興国株式市場は、先進国株式市場同様上昇しました。2023年10月下旬にかけては欧米主要中央銀行の金融引き締め長期化が嫌気され、現地通貨ベースでは下落しましたが、円が新興国通貨を含む対主要通貨で下落したことから、円ベースでは横ばいとなりました。その後インフレ鈍化を背景に欧米主要中央銀行による利下げ転換への期待が高まり、現地通貨ベース・円ベースともに堅調な推移となりました。

○国内債券市場

国内債券市場は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。10年国債利回り（長期金利）は、日銀の誘導目標上限である0.50%付近で推移していましたが、日銀は2023年7月の金融政策決定会合で長期金利の上限を実質的に1.00%とする金融政策の見直しを行いました。その後海外金利の上昇を背景に長期金利が1.00%近辺まで上昇すると、日銀は10月の金融政策決定会合で実質的上限である1.00%を目途とし、これを超える金利上昇を容認する見直しが決定されました。その後海外金利の低下を背景に国内金利も低下（債券価格は上昇）しましたが、2024年3月の金融政策決定会合でマイナス金利解除・イールドカーブ・コントロール撤廃が決定されて以降は、日銀の更なる金融政策の正常化が意識され、5月以降は1.00%近辺での推移となりました。

○外国債券市場

先進国債券市場は、金利は低下しました。米10年債利回りは欧米主要中央銀行の金融引き締め長期化が意識され、2023年10月下旬にかけて5%近辺まで上昇しましたが、その後インフレ鈍化を背景に欧米主要中央銀行による早期の利下げ転換への期待が高まり、12月下旬にかけて4%近辺まで低下しました。2024年以降は早期の利下げ観測が後退するなか金利も上昇しましたが、概ね4%前半での推移となりました。

新興国債券市場は、金利は低下しました。特にインフレ鈍化を背景に欧米主要中央銀行による早期の利下げ転換への期待が高まった2023年11月以降は堅調な推移となりました。

○国内リート市場

国内リート市場は、下落しました。日銀の金融正常化への思惑や、国内金利の上昇が嫌気され、期を通じて軟調な推移となりました。

○海外リート市場

海外リート市場は、上昇しました。2023年10月下旬にかけては欧米主要中央銀行の金融引き締め長期化が嫌気され、下落しましたが、その後インフレ鈍化を背景に欧米主要中央銀行による利下げ転換への期待が高まったことや、円安が進んだことで上昇しました。

○コモディティ市場

コモディティ市場において、商品価格はドルベースでは横ばいとなった一方、円安が進んだことで円ベースでは上昇しました。金価格は地政学リスクの高まりなどを背景に上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年7月11日～2024年7月10日)

国内外の株式・債券といった様々な資産に分散投資し、これらを組み合わせることで中長期的に安定した収益の獲得を目指しました。また、デリバティブを含めた様々な投資対象及び投資戦略を駆使するヘッジファンド等を組み入れることで短期的な下振れリスクの抑制を目指しました。

<投資資産の配分変更>

- ・国内債券、国内リート、コモディティ、ヘッジファンドの投資比率を引き下げました。
- ・外国株式、外国債券、海外リーートの投資比率を引き上げました。

<投資対象ファンドの変更>

- ・国内株式資産内の投資割合の見直しに伴い、新たに「FOFs用日本株式エクセレント・フォーカスS（適格機関投資家専用）」と「SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）」を投資対象に追加しました。
- ・国内債券資産内の投資割合の見直しに伴い、「FOFs用日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用）」を全売却しました。
- ・ヘッジファンド資産内の投資割合の見直しに伴い、「FOFs用GBCAファンドS（ミドルリスク型）（適格機関投資家専用）」を投資対象に追加しました。

投資資産	組入ファンド	組入比率		差
		当期末	当期末	
国内株式	FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	7.2%	3.7%	-3.5%
	国内株式アクティブバリューファンド (適格機関投資家専用)	1.2%	2.3%	1.1%
	日本長期成長株集中投資ファンド (適格機関投資家専用)	1.4%	1.9%	0.5%
	FOFs用国内株式EVIバリューファンド (適格機関投資家専用)	1.4%	2.3%	0.9%
	FOFs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	0.6%	0.6%	0.0%
	FOFs用日本株式エクセレント・フォーカスS (適格機関投資家専用)	-	0.5%	0.5%
外国株式	SMDAM日本グローブ株ファンド (適格機関投資家専用)	-	0.5%	0.5%
	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	2.3%	1.7%	-0.6%
	FOFs用新興国株式インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	0.9%	0.6%	-0.3%
	グローバル株式コンセントレイト・ファンド (適格機関投資家専用)	1.1%	1.6%	0.5%
	ブランディワイン・グローバル株式ファンド (適格機関投資家専用)	1.0%	1.6%	0.6%
	Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	1.1%	1.7%	0.6%
	FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	0.4%	0.6%	0.1%
	ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)	0.9%	1.7%	0.8%
国内債券	世界エクイティ・ファンド (適格機関投資家向け)	1.0%	1.6%	0.5%
	FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS (適格機関投資家専用)	8.3%	-	-8.3%
	マニュライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用)	9.9%	8.9%	-1.0%
	明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	8.3%	7.5%	-0.8%
	ニッセイ国内債券アクティブプラス (FOFs用) (適格機関投資家専用)	3.3%	5.8%	2.5%
外国債券	SMDAM日本債券ファンド (適格機関投資家専用)	3.3%	7.4%	4.1%
	FOFs用世界債券総合インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	1.5%	6.3%	4.8%
	ウエスタン・グローバル債券ファンド (適格機関投資家専用)	0.8%	3.4%	2.6%
国内リート	フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド (適格機関投資家専用)	0.7%	3.0%	2.3%
海外リート	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	6.7%	4.8%	-2.0%
コモディティ	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	2.0%	2.8%	0.8%
	FOFs用 グローバル・コモディティ (米ドル建て)・ファンドS (適格機関投資家専用)	1.8%	2.1%	0.3%
ヘッジファンド	FOFs用 ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	6.8%	4.8%	-2.0%
	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	2.5%	1.9%	-0.6%
	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用)	4.3%	2.0%	-2.3%
	FOFs用 米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用)	3.8%	2.8%	-1.0%
	FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS (適格機関投資家専用)	4.3%	3.3%	-1.0%
	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS(適格機関投資家専用)	1.3%	0.8%	-0.5%
	FOFs用GBCAファンドS (ミドルリスク型) (適格機関投資家専用)	-	2.4%	2.4%
	ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	4.0%	1.8%	-2.2%
ヘッジファンド	ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS (適格機関投資家専用)	2.0%	2.0%	0.0%
	MA Hedge Fund Strategies Limited	2.3%	1.9%	-0.4%

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項 目	第9期
	2023年7月11日～ 2024年7月10日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,012

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

主として、国内株式、国内債券、外国株式、外国債券、国内リート、海外リート、バンクローン、コモディティ、ヘッジファンド及びその他の様々な資産を実質的な投資対象とする投資対象ファンドに分散投資します。

各資産及び各投資対象ファンドへの投資割合は、各資産の期待リターンやリスク、各資産間の相関係数、各投資対象ファンドのリスク・リターン特性等をもとに決定します。各資産及び各投資対象ファンドへの投資割合は定期的な見直しを行うほか、市場環境等に応じて調整を行います。また適宜リバランスを行います。なお、全ての資産及び投資対象ファンドに投資するとは限りません。

投資対象ファンドについては、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。この際、投資対象ファンドとして定められていた投資信託証券が投資対象ファンドから除外されたり、新たな投資信託証券が投資対象ファンドとして定められることがあります。

お知らせ

2023年7月11日から2024年7月10日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- ・投資対象とする投資信託証券を追加・除外するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

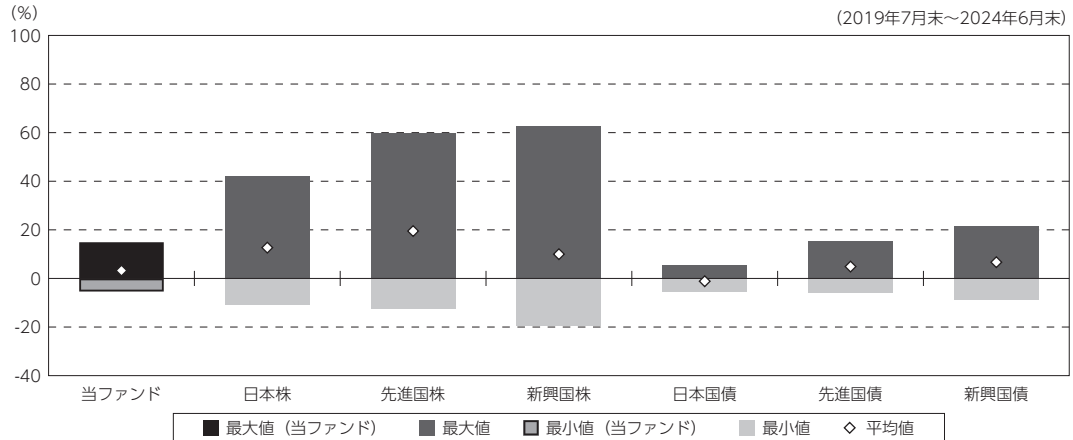
(変更日：2023年10月11日、2024年4月11日)

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2015年5月26日から無期限
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	<p>以下の投資信託証券（以下「投資対象ファンド」といいます。）を主要投資対象とします。</p> <p>FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）</p> <p>FOFs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）</p> <p>FOFs用日本株式エクセレント・フォーカスS（適格機関投資家専用）</p> <p>国内株式アクティブバリュートラディショナルファンド（適格機関投資家専用）</p> <p>日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）</p> <p>FOFs用国内株式EVIバリュートラディショナルファンド（適格機関投資家専用）</p> <p>SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）</p> <p>マニュライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）</p> <p>明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）</p> <p>ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用）</p> <p>SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）</p> <p>FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）</p> <p>FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）</p> <p>グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）</p> <p>ブランディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）</p> <p>ニッセイ/サンダース・グローバルバリュートラディショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）</p> <p>世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け）</p> <p>Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL</p> <p>FOFs用世界債券総合インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）</p> <p>フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）</p> <p>FOFs用新興国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）</p> <p>ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）</p> <p>FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）</p> <p>FOFs用 グローバルREIT インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）</p> <p>FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）</p> <p>FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）</p> <p>BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY</p> <p>FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）</p> <p>FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）</p> <p>FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）</p> <p>FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS（適格機関投資家専用）</p> <p>FOFs用GBCAファンドS（ミドルリスク型）（適格機関投資家専用）</p> <p>ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）</p> <p>ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）</p> <p>MA Hedge Fund Strategies Limited</p>
運用方法	<p>主として、国内株式、国内債券、先進国株式、先進国債券、新興国株式、新興国債券、国内リート、海外リート、バンクローン、コモディティ、ヘッジファンド及びその他の様々な資産を実質的な投資対象とする投資対象ファンドに分散投資します。</p> <p>各資産及び各投資対象ファンドへの投資割合は、各資産の期待リターンやリスク、各資産間の相関係数、各投資対象ファンドのリターン・リスク特性等をもとに決定します。各資産及び各投資対象ファンドへの投資割合は定期的な見直しを行うほか、市場環境等に応じて調整を行います。また適宜リバランスを行います。なお、全ての資産及び投資対象ファンドに投資するとは限りません。</p> <p>投資対象ファンドについては、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。この際、投資対象ファンドとして定められていた投資信託証券が投資対象ファンドから除外されたり、新たな投資信託証券が投資対象ファンドとして定められることがあります。</p>
分配方針	年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	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	14.9	42.1	59.8	62.7	5.4	15.3	21.5
最小値	△ 5.4	△ 10.8	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	3.2	12.7	19.5	10.0	△ 1.2	4.9	6.7

(注) 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。

(注) 2019年7月から2024年6月の5年間の各月末における直近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。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《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)

※各指数についての説明は、後述の「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」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベース指数を使用しております。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(2024年7月10日現在)

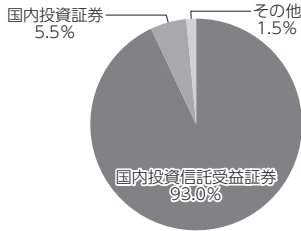
○組入上位ファンド

銘柄名	第9期末
	%
マニュアルFOfs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用)	8.9
明治安田FOfs用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	7.5
SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)	7.4
その他	74.7
組入銘柄数	35銘柄

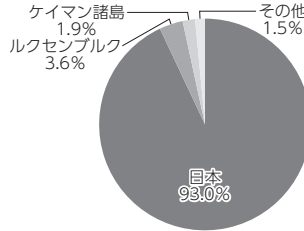
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

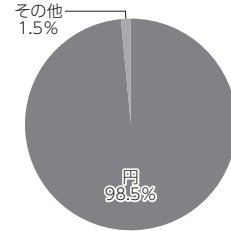
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) 国内投資信託受益証券及び国内投資証券には外国籍(邦貨建)の証券を含めております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

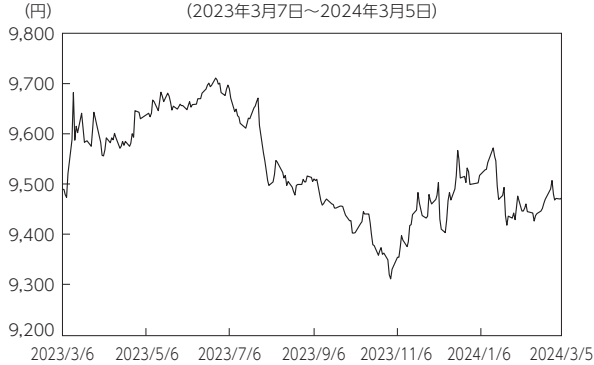
項目	第9期末
	2024年7月10日
純資産総額	5,322,334,798円
受益権総口数	4,594,500,714口
1万口当たり基準価額	11,584円

(注) 期中における追加設定元本額は40,637,486円、同解約元本額は689,691,325円です。

組入上位ファンドの概要

マニュアルFOFs用日本債券ストラテジックファンド (適格機関投資家専用)

【基準価額の推移】



(注) グラフの基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものととして当社が別途計算したものです。

【1万口当たりの費用明細】

(2023年3月7日～2024年3月5日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	28 (25) (1) (2)	0.296 (0.263) (0.011) (0.022)
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.002 (0.002)
(c) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (0) (0) (1)	0.009 (0.001) (0.002) (0.006)
合 計	29	0.307

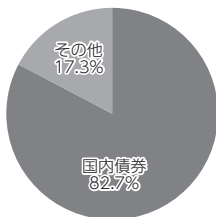
期中の平均基準価額は、9,524円です。

【組入上位10銘柄】

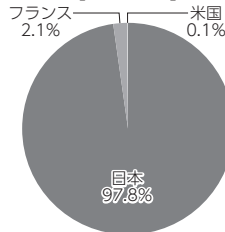
銘	柄 名	種 類	組 入 比 率
1	第373回利付国債(10年)	固定利付国債	6.7%
2	第186回利付国債(20年)	固定利付国債	4.5%
3	第4回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	事業債	4.1%
4	第16回利付国債(40年)	固定利付国債	2.5%
5	第1回武田薬品工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	事業債	2.3%
6	第2回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	事業債	2.2%
7	第1回株式会社大和証券グループ本社任意償還条項付無担保永久社債	事業債	2.2%
8	第55回利付国債(30年)	固定利付国債	1.9%
9	第26回利付国債(物価連動・10年)	物価連動国債	1.8%
10	第2回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	事業債	1.6%
組入銘柄数			152銘柄

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

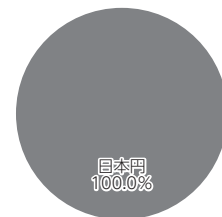
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは2024年3月5日現在のものです。

(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

※組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは、当該ファンドが投資対象とするマザーファンドの内容を記載しています。

明治安田 FOFs 用日本債券アクティブ戦略ファンド (適格機関投資家専用)

【基準価額の推移】



(注) グラフの基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものととして当社が別途計算したものです。

【1万口当たりの費用明細】

(2023年5月16日～2024年5月15日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	17 (14) (1) (2)	0.176 (0.143) (0.011) (0.022)
(b) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	0 (0) (0) (0)	0.003 (0.001) (0.002) (0.000)
合計	17	0.179

期中の平均基準価額は、9,473円です。

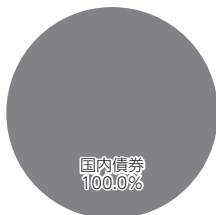
(注) 上記項目の概要等詳細につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

【組入上位10銘柄】

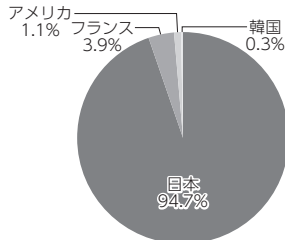
銘柄	種類	組入比率
1 第364回利付国債10年	国債	8.8%
2 第188回利付国債20年	国債	4.6%
3 第16回利付国債40年	国債	3.2%
4 第362回利付国債10年	国債	3.0%
5 第185回利付国債20年	国債	2.5%
6 第2回ヒューリック無担保社債(劣後特約付)	社債	2.5%
7 第3回野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)	社債	1.9%
8 第2回パナソニック無担保社債(劣後特約付)	社債	1.9%
9 第374回利付国債10年	国債	1.8%
10 第15回みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	社債	1.6%
組入銘柄数		156銘柄

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

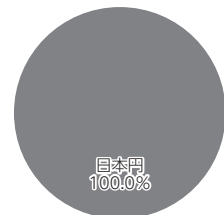
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは2024年5月15日現在のものです。

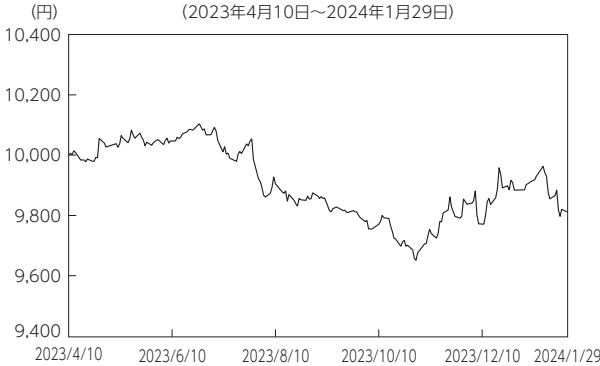
(注) 資産別・国別・通貨別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

※組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは、当該ファンドが投資対象とするマザーファンドの内容を記載しています。

SMDAM日本債券ファンド (適格機関投資家専用)

【基準価額の推移】

(2023年4月10日～2024年1月29日)



(注) グラフの基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものととして当社が別途計算したものです。

【1万口当たりの費用明細】

(2023年4月10日～2024年1月29日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	16 (14) (1) (2)	0.164 (0.138) (0.009) (0.018)
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.001 (0.001)
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	0 (0) (0) (0)	0.003 (0.000) (0.003) (0.000)
合計	17	0.169

期中の平均基準価額は、9,907円です。

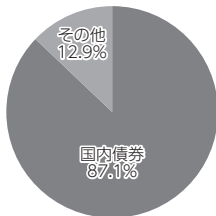
(注) 上記項目の概要等詳細につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

【組入上位10銘柄】

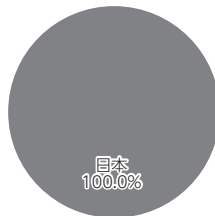
銘柄名	組入比率
1 455 2年国債	20.1%
2 162 5年国債	4.5%
3 372 10年国債	4.1%
4 186 20年国債	3.9%
5 456 2年国債	3.5%
6 80 30年国債	2.8%
7 453 2年国債	1.6%
8 166 20年国債	1.2%
9 60 30年国債	1.1%
10 78 30年国債	1.1%
組入銘柄数	140銘柄

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

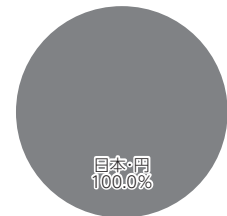
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは2024年1月29日現在のものです。

(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

(注) 未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注) 国内債券先物を11.5%買建てしています。

※組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは、当該ファンドが投資対象とするマザーファンドの内容を記載しています。

＜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 J P X 総研又は株式会社 J P X 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、商標権、知的財産権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・ディバースファイド(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・ディバースファイド (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・ディバース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。