

第26期末(2024年6月5日)	
基準価額	12,113円
純資産総額	2,290百万円
第25期～第26期	
騰落率	7.4%
分配金(税込み)合計	120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・世界債券戦略 ファンド(為替ヘッジなし)

追加型投信/内外/債券

交付運用報告書

第25期(決算日2024年3月5日)

第26期(決算日2024年6月5日)

作成対象期間(2023年12月6日～2024年6月5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・世界債券戦略ファンド(為替ヘッジなし)」は、2024年6月5日に第26期の決算を行いました。

当ファンドは、主要投資対象ファンドへの投資を通じて、主として世界の公社債等に分散投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行っています。

ここに作成対象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/>

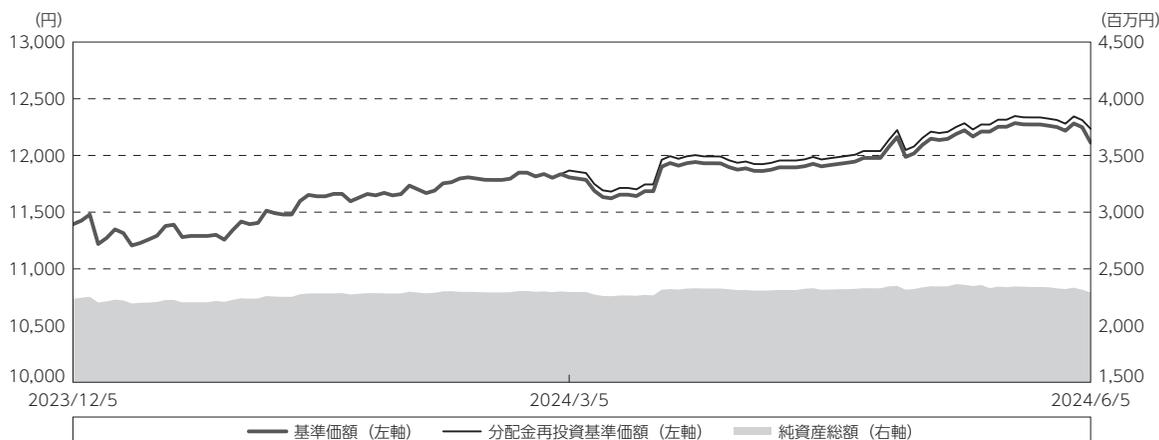
サポートデスク：045-225-1651

(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2023年12月6日～2024年6月5日)



第25期首：11,393円

第26期末：12,113円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：7.4% (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、作成期首(2023年12月5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

当ファンドの主な投資対象である「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジなし)」の基準価額(分配金再投資ベース)が上昇したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)も上昇しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジなし)	世界の公社債等	98.5%	8.0%
FOFs用短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)	わが国の公社債	0.0%	-0.1%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。騰落率は前作成対象期間末(2023年12月5日)からのものです。

(注) 騰落率は分配金再投資ベースです。

1万口当たりの費用明細

(2023年12月6日～2024年6月5日)

項 目	第25期～第26期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	48	0.401	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(20)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(26)	(0.220)	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)	(2)	(0.016)	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	0	0.003	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	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	48	0.404	
作成期間の平均基準価額は、11,831円です。			

(注) 作成期間の費用（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。

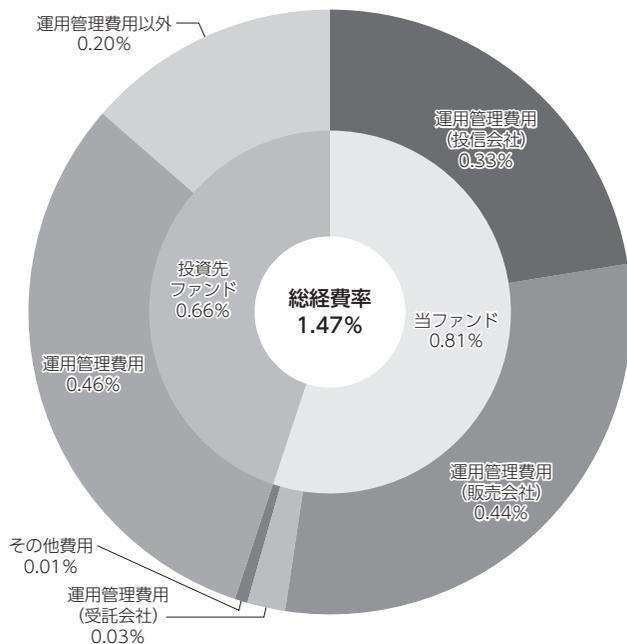
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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）を作成期間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

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.47%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.47
①当ファンドの費用の比率	0.81
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.46
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.20

(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) 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6月5日～2024年6月5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6月5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6月5日 決算日	2020年6月5日 決算日	2021年6月7日 決算日	2022年6月6日 決算日	2023年6月5日 決算日	2024年6月5日 決算日
基準価額 (円)	9,343	9,617	9,960	10,547	10,843	12,113
期間分配金合計(税込み) (円)	—	240	240	240	240	240
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	5.5	6.1	8.5	5.1	14.0
純資産総額 (百万円)	3,406	3,279	2,799	2,378	2,240	2,290

- (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12月6日～2024年6月5日)

米国国債市場は概ね横這いで推移しました。米国10年国債利回りは、作成期初に4.3%近辺で始まった後、FRB(米連邦準備制度理事会)が2024年に利下げに転じるとの見方が広がり低下基調となりました。しかし2024年に入り、根強いインフレ圧力やFRB高官による早期の利下げをけん制する動きなどから利下げ期待が後退し、上昇基調が続きました。5月以降は利下げが先送りされるとの観測が後退したことから国債利回りは低下し、4.3%近辺で作成期末を迎えました。

ハイ・イールド債券、投資適格社債、資産証券化商品(MBS(不動産担保証券)やABS(資産担保証券))は、米国長期金利が作成期初と作成期末で概ね同水準となる中、安定的な利息収入がプラスに寄与し、上昇しました。

新興国債券も安定的な利息収入を背景に上昇しました。

その他の先進国は、米国長期金利と同様に、英国やカナダの国債利回りが概ね横這いで推移する中、ドイツの国債利回りは上昇し、オーストラリアの国債利回りは低下しました。

外国為替市場では、円安米ドル高となりました。堅調な米国景気や米国の早期利下げ観測の後退などが米ドル買い要因となり、円安米ドル高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年12月6日～2024年6月5日)

○当ファンド

「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA(円建て為替ヘッジなし)」への投資を高位に保つ運用を行いました。

・ストラテジック・インカム・ファンド クラスA(円建て為替ヘッジなし)

ポートフォリオの平均残存年数は、世界的に金利上昇が進んだ2023年前半までは長期化を図ってききましたが、以降は高水準で維持させています。債券種別では、資産証券化商品、バンクローンなどの比率を引き上げた一方、ハイ・イールド債券、米国国債等などの比率を引き下げました。通貨構成については、ニュージーランドドルの売り建てを拡大した一方、シンガポールドル、オーストラリアドルの売り建てを縮小し、カナダドルの売り建てを解消しました。

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

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通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25期	第26期
	2023年12月6日～ 2024年3月5日	2024年3月6日～ 2024年6月5日
当期分配金	60	60
(対基準価額比率)	0.506%	0.493%
当期の収益	60	60
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	2,342	2,646

(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四捨五入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

○当ファンド

「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジなし)」への投資を通じて、世界の公社債等に投資をすることで、トータル・リターン(金利収入及び値上がり益)の最大化を目指します。

・ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジなし)

世界経済の見通しは依然として不透明な状況ですが、中長期的には、これまでの積極的な利上げの影響が住宅、雇用、消費などの重石になると考えられ、世界的に経済活動は減速するものと予想されます。また、インフレ圧力は緩和され、一部の中央銀行はこれまで行ってきた金融引き締め政策を転換するものと思われます。市場によっては、債券利回りが魅力的な水準にあると思われる市場がありますが、全般にはインフレ率などの経済指標、中央銀行の金融政策に加え、米大統領選をはじめとした世界各国での重要な選挙などをめぐり高いボラティリティ(価格変動性)が続くと思われます。このような環境下、当ファンドでは利回り、流動性、金利リスク、信用リスクにおいて十分にバランスをとった運用を続けています。

ポートフォリオの平均残存年数は、世界的に金利上昇が進んだ2023年前半までは長期化を図ってききましたが、以降は高水準で維持させています。短期的には各国の金融政策や経済状況に応じて機動的に調整する方針です。

投資適格社債やハイ・イールド債券は、引き続き投資機会があると考えていますが、クレジット市場のファンダメンタルズの悪化とともにデフォルト(債務不履行)率の上昇が考えられることから、業種、格付け、発行体によるパフォーマンス差に留意し、選別的に投資を行う方針です。

米国国債、米国以外の先進国国債、資産証券化商品（MBS（不動産担保証券）やABS（資産担保証券））、新興国債券などは、リスク分散のために保有します。また、新興国債券については、ラテンアメリカやアジアの一部地域などに選別的に投資を行う方針です。

通貨に関しては、米国の財政赤字・貿易赤字などを背景に中期的には米ドルの下落圧力が強まると思われますが、短期的には各国の金融政策動向に加え、地政学リスクやイベントリスクがボラティリティを高める要因となり得ることから、状況に応じて通貨配分を機動的に調整します。

・FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した運用を目指します。

お知らせ

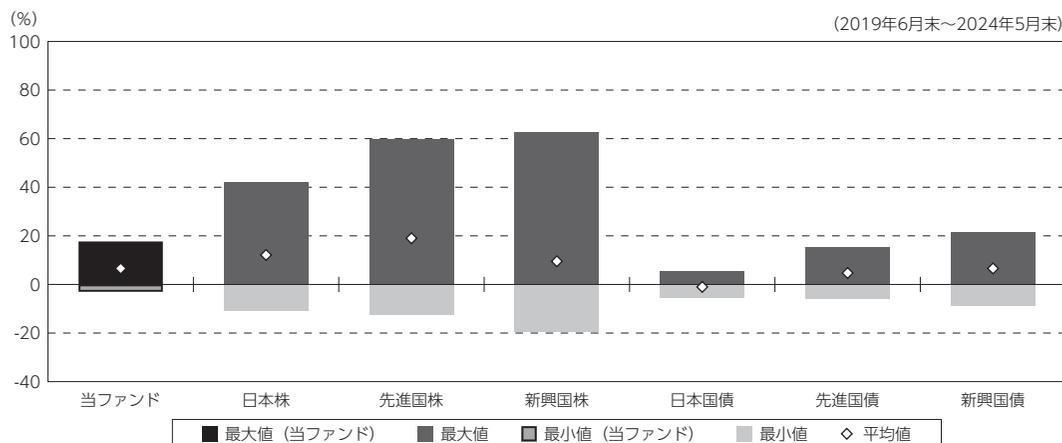
該当事項はございません。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2017年12月28日から2028年6月5日
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	マニユライフ・インベストメント・マネジメント（U S）L L Cが運用する「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジなし）」（以下、主要投資対象ファンドといいます。）を主要投資対象とします。
運用方法	主要投資対象ファンドへの投資を通じて、主として世界の公社債等に分散投資します。
分配方針	毎年3月、6月、9月、12月の各5日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益の分配を目指します。分配金額については、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ※ただし、第1期の決算時においては収益分配を行いません。

(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	17.7	42.1	59.8	62.7	5.4	15.3	21.5
最小値	△ 3.0	△ 10.8	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	6.6	12.1	19.0	9.5	△ 1.0	4.7	6.6

(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6月から2024年5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6月5日現在)

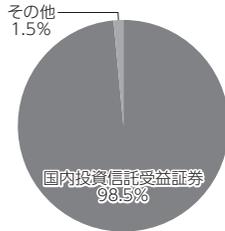
○組入上位ファンド

銘柄名	第26期末
	%
ストラテジック・インカム・ファンド クラスA(円建て為替ヘッジなし)	98.5
FOFs用短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)	0.0
組入銘柄数	2銘柄

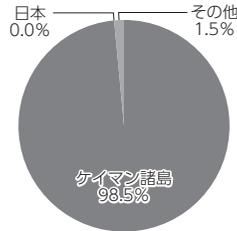
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(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。

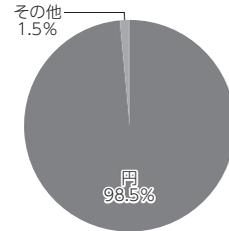
○資産別配分



○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25期末	第26期末
	2024年3月5日	2024年6月5日
純資産総額	2,296,234,219円	2,290,732,154円
受益権総口数	1,944,756,485口	1,891,146,779口
1万口当たり基準価額	11,807円	12,113円

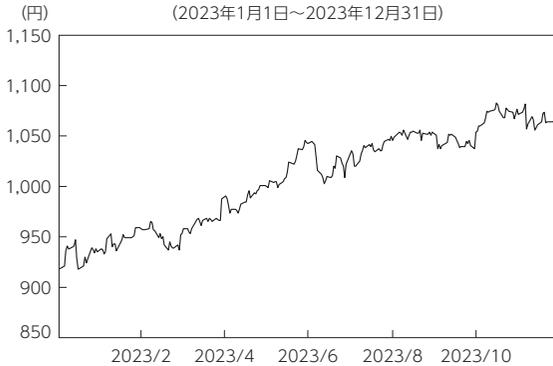
(注) 当作成期間(第25期~第26期)中における追加設定元本額は52,652,200円、同解約元本額は124,877,115円です。

組入上位ファンドの概要

ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジなし)

【基準価額の推移】

(2023年1月1日～2023年12月31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1月1日～2023年12月31日)

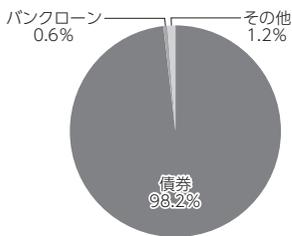
当該期間の1万口当たりの費用明細については開示されていないため、掲載しておりません。

【組入上位10銘柄】

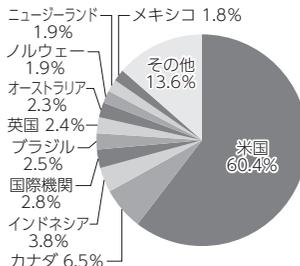
銘柄名	国・地域	組入比率 %
1 米国国債 2.875% 5/15/2032	米国	2.7
2 米国国債 1.875% 2/15/2032	米国	2.6
3 米国国債 2.75% 8/15/2032	米国	2.4
4 米国国債 3.5% 2/15/2033	米国	2.1
5 米国国債 2% 2/15/2050	米国	1.7
6 日本国債 0.005% 12/1/2024	日本	1.2
7 フレディマック・プール 5.5% 9/1/2053	米国	1.0
8 デルタ航空/スカイマイルズ IP 4.75% 10/20/2028	米国	0.9
9 米国国債 3% 2/15/2049	米国	0.8
10 アメリカン・インターナショナル・グループ 8.175% 5/15/2058	米国	0.8
組入銘柄数		446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。

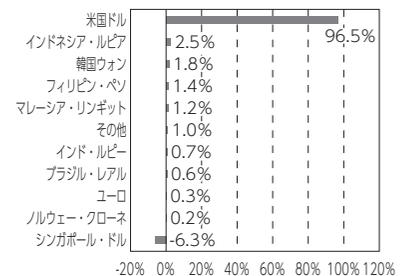
【資産別配分】



【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2023年12月最終営業日のものです。

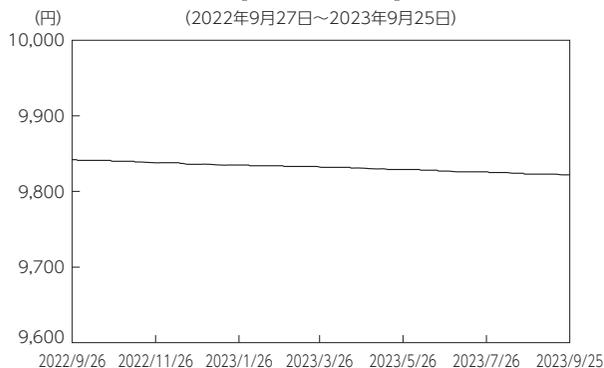
(注) 資産別・国別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 上記はマニュアル・インベストメント・マネジメントから提供されたデータに基づき作成しております。

FOFs用短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)

【基準価額の推移】

(2022年9月27日～2023年9月25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】

(2022年9月27日～2023年9月25日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 信 託 報 酬	14	0.143
(投 信 会 社)	(11)	(0.110)
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)
(b) そ の 他 費 用	1	0.005
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)
(そ の 他)	(0)	(0.000)
合 計	15	0.148

期中の平均基準価額は、9,832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】

当期末における該当事項はありません。

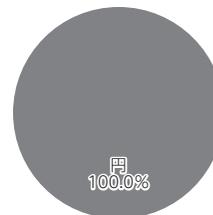
【資産別配分】



【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2023年9月25日現在のものです。

(注) 比率は純資産総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。

＜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。