

運用実績

基準価額

17,766円

前月末比

+ 155円

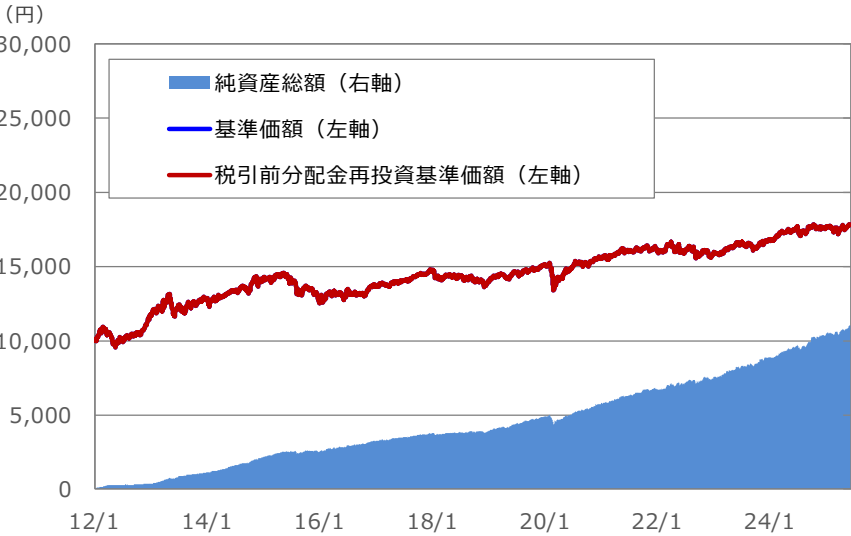
純資産総額

44.05億円

※基準価額は信託報酬控除後の値です。

ファンド設定日：2012年1月23日

基準価額等の推移



※基準価額は、信託報酬控除後の値です。
※税引前分配金再投資基準価額は、本ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものと計算しています。
※当ファンドの設定日前日を10,000として指数化しています。

資産構成（単位：百万円）

ファンド	金額	比率
投資信託証券	4,276	97.1%
為替ヘッジ評価損益	-14	-0.3%
現金等	144	3.2%

※比率は純資産総額に対する割合です。
※現金等には未収・未払項目などが含まれるため、マイナスとなる場合があります。

期間収益率

設定来	1 カ月	3 カ月	6 カ月	1 年	3 年	5 年
77.66%	0.88%	1.13%	0.83%	1.89%	10.77%	20.54%

※期間収益率は税引前分配金を再投資したものと算出した税引前分配金再投資基準価額により計算しています。

収益分配金（税引前）推移

決算期	第9期	第10期	第11期	第12期	第13期	設定来累計
決算日	2020/9/14	2021/9/14	2022/9/14	2023/9/14	2024/9/17	
分配金	0円	0円	0円	0円	0円	

※収益分配金は1万口当たりの金額です。
※分配金は過去の実績であり、将来の分配金の水準を示唆・保証するものではありません。

組入投資信託証券の状況

株式
債券
オルタナティブ

投資対象	投資信託証券の名称	通貨	組入比率
国内株式	iシェアーズ・コア TOPIX ETF	円	5.9%
先進国大型株式	BNY Mellon米国大型コア株式ETF	米ドル	1.5%
先進国大型株式	SPDR ポートフォリオ・ヨーロッパ ETF	米ドル	0.4%
先進国株式	バンガード・FTSE ディベロップド・アジア・パシフィック（除く日本）・UCITS ETF	米ドル	0.1%
新興国株式	SPDR ポートフォリオ 新興国株式 ETF	米ドル	1.0%
先進国小型株式	SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式ETF	米ドル	0.6%
先進国・新興国小型株式	バンガード・FTSE・オールワールド（除く米国）スモールキャップETF	米ドル	0.4%
国内債券	MUAM 日本債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）	円	45.4%
先進国債券	MUAM 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）	円	16.8%
新興国債券	バンガード・米ドル建て新興国政府債券ETF	米ドル	2.0%
ヘッジファンド	★ NYLI ヘッジ マルチストラテジー トラッカーETF	米ドル	3.0%
コモディティ（主に原油）	★ インベスコ・ブルームバーグ・コモディティ UCITS ETF	米ドル	5.8%
コモディティ（金）	★ iシェアーズ・ゴールド・トラスト・ミクロ	米ドル	11.3%
先進国リート	シュワブU.S.リートETF	米ドル	2.9%

★NYLI ヘッジ マルチストラテジー トラッカーETF は、2024年 8 月28日をもって IQ ヘッジ マルチストラテジー トラッカーETF から名称変更となりました。

★ヘッジファンドとコモディティを投資対象としているETFに対し、為替ヘッジを高位に行います。

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

※各比率の合計が四捨五入の関係で投資信託証券（組入資産の状況）の比率と一致しないことがあります。

為替変動の影響を受ける割合

比率 8.7%

※比率は純資産総額に対する割合です。

※外貨建資産のうち、為替変動の影響を受ける割合を示しています。

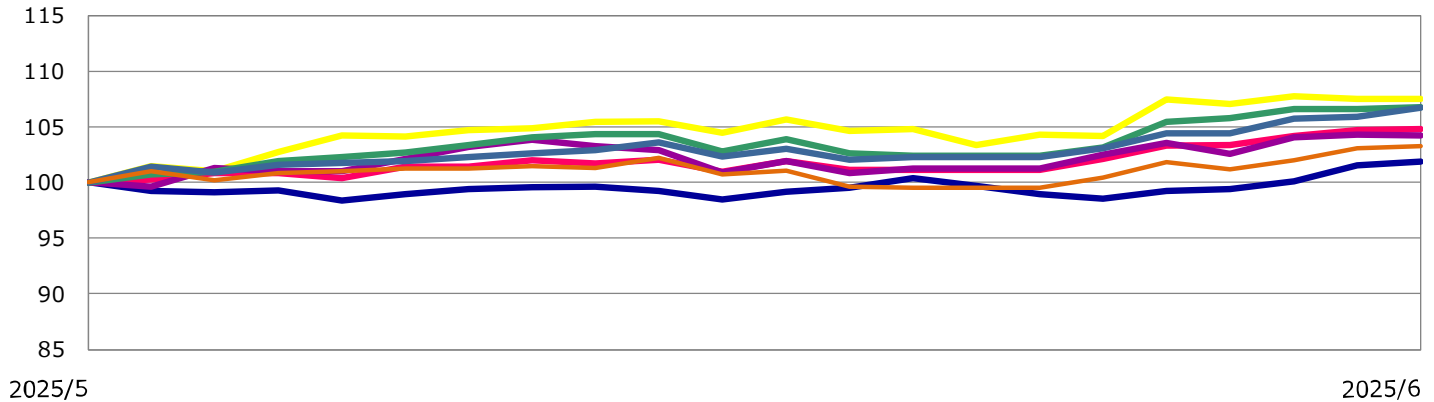
2025年6月30日基準

追加型投信／内外／資産複合

＜ご参考＞－当月の組入投資信託証券の推移－

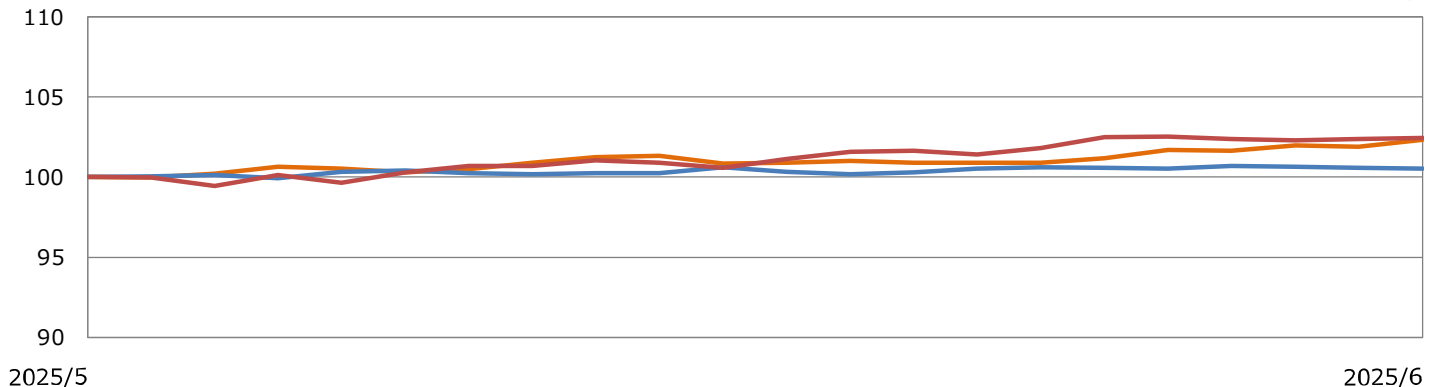
株式

(前月末＝100として指数化)



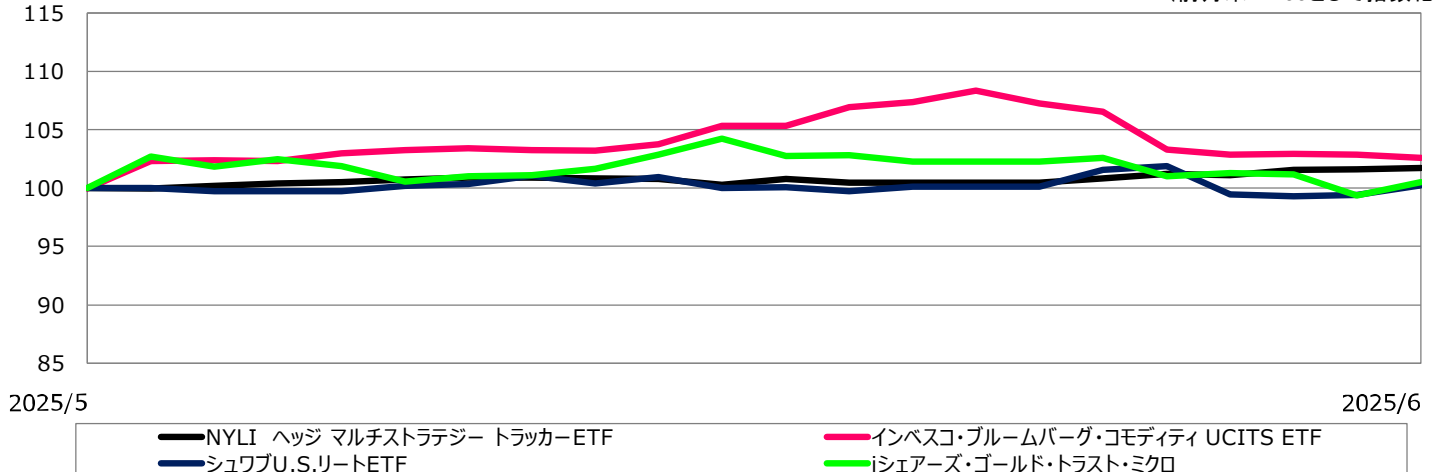
債券

(前月末＝100として指数化)



オルタナティブ

(前月末＝100として指数化)



投資環境及びコメント

株式	日本	6月の国内株式市場では、日経平均株価が前月末比6.64%、TOPIX（東証株価指数）が同1.83%といずれも上昇しました。 前半は、米中貿易協議の進展による両国関係の緊張緩和への期待から強含みましたが、米国の関税政策をめぐる不透明感が改めて強まったほか、イスラエルによるイランの核関連施設への攻撃が伝わると上げ幅を縮め、下落しました。 後半は、イランの報復攻撃や米国のイラン核関連施設の空爆で中東情勢が一段と緊迫化する場面があったものの、イラン・イスラエル間の停戦合意で過度な懸念が後退。米国の早期利下げ観測の浮上や、半導体需要に対する楽観的な見方が広がったこともあり、月末にかけて上昇基調が強まりました。
	先進国 （除く日本）	6月の海外株式市場で、米国のNYダウは前月末比4.32%上昇した。一方、欧州の独DAX指数は同▲0.37%と小幅に下落しました。 前半はNYダウ、独DAX指数ともに下落しました。米関税政策の先行き不透明感が重しとなったほか、イスラエルとイランを巡る中東情勢の緊迫化を受けて、リスク回避の売りが優勢となりました。 後半は、NYダウ、独DAX指数ともに上昇しました。イスラエルとイランが停戦合意し、中東情勢に対する過度な懸念が和らいだほか、米国と各国の関税交渉が進展するとの期待が広がり、支援材料となりました。米国では、インフレ圧力の鈍化を示す経済指標を受けて、FRB（米連邦準備制度理事会）による年内利下げが改めて意識されたことも、買い材料となりました。
	新興国	6月の新興国株式市場は上昇しました。上旬は米中間の貿易協議の進展期待や韓国大統領選の通過で不透明感が後退し、上昇しました。中旬は中東の地政学リスクが上昇し、リスクオフとなったことが下落しました。下旬は地政学リスクの緩和や米相互関税猶予期間の延長への期待、またAI関連半導体の旺盛な需要が確認されたことによる米ハイテク株高の影響を受け、上昇しました。
債券	日本	6月の国内債券市場は、新発10年物国債利回りが前月末の1.50%から1.42%へ低下（債券価格は上昇）しました。 前半は、超長期債発行減額の思惑などを背景に、利回りは低下しました。後半は、政策決定会合にて日銀が国債買い入れ減額幅の縮小を決定したことや、イスラエルによるイランへの攻撃を発端とする中東情勢の緊迫化などを受けて、利回りは低下しました。月末にかけては、参院選後の財政拡張の思惑や、中東情勢への懸念後退などを受けて、利回りは上昇に転じました。
	先進国 （除く日本）	6月の海外債券市場では、米国10年国債利回りは低下した一方、独10年国債利回りは上昇（債券価格は低下）しました。 米国では、前半は、月初発表のあった5月のISM（供給管理協会）サービス業景況感指数が予想を下回ったことで利回りは一時低下しましたが、その後底堅い雇用統計の発表を受けて、上昇に転じました。後半は、一部FRB（米連邦準備制度理事会）高官から利下げに前向きな発言が相次いだことや、原油価格の下落などから、マーケットでは9月利下げ開始観測が広がり、月末までほぼ一貫して利回りは低下しました。 欧州では、前半は、ECB（欧州中央銀行）が利下げを決定したものの、利下げの打ち止めを示唆したことなどを受けて、利回りは上昇しました。後半は、中東情勢が緊迫化する中、もみ合いで推移しました。その後、ドイツで予算案等が閣議決定されたことや、NATO（北大西洋条約機構）が防衛費目標を対GDP（国内総生産）比5%に引き上げたことなどを受け、利回りは上昇しました。

※株式・債券（日本・先進国（除く日本））、オルタナティブ（REIT）はウエルスアッドバイザーのコメントを基にSBIアセットマネジメント作成。
株式（新興国）、債券（新興国）、オルタナティブ（ヘッジファンド、コモディティ）、為替は、SBIアセットマネジメント作成。

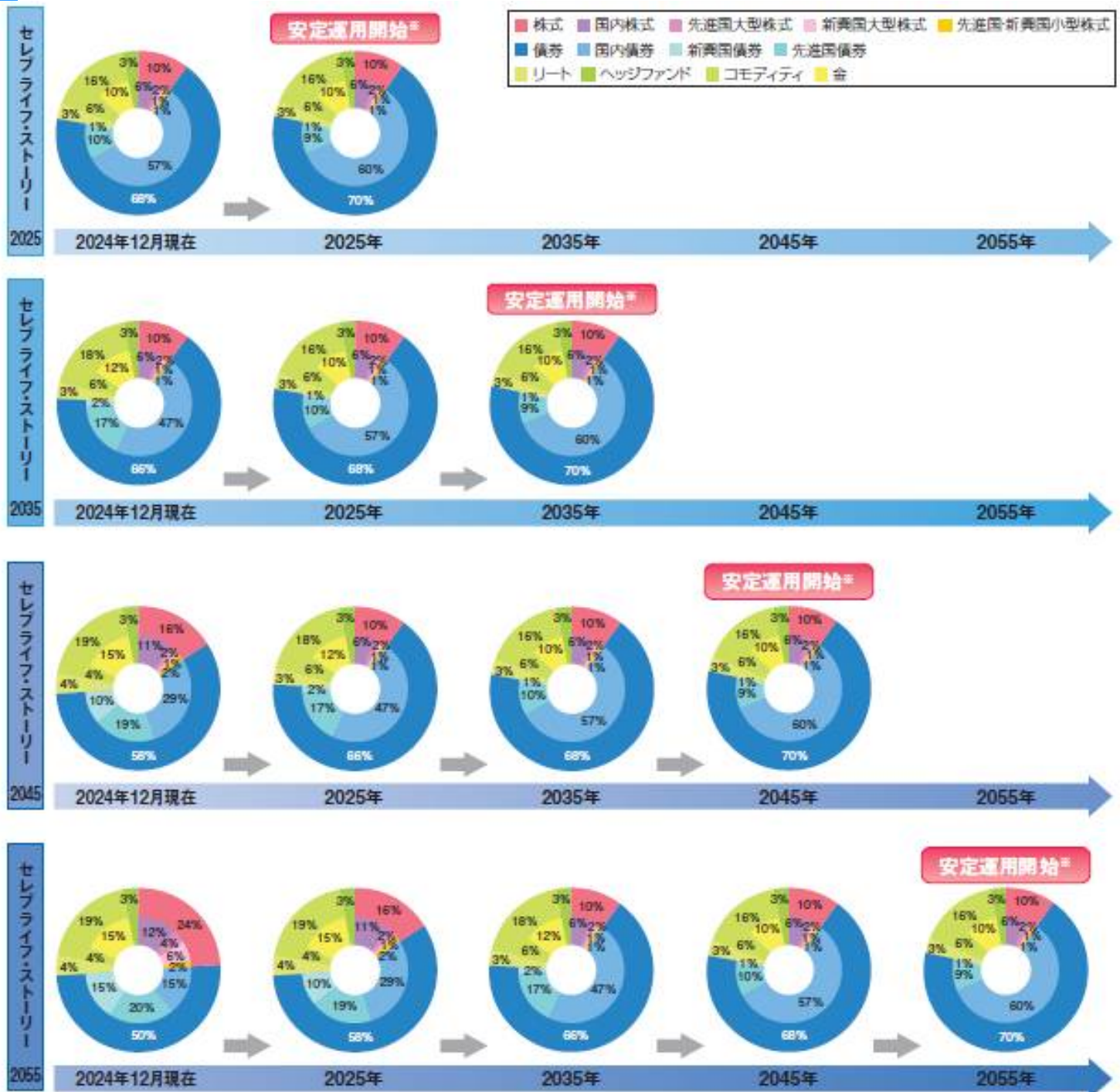
投資環境及びコメント

債券	新興国	6月の新興国債券市場は上昇しました。月初、新興国の国債（米ドル建て）のベースとなる米国国債は、13日にイスラエルがイランの軍事施設および核施設を攻撃し、中東の緊張が極度に高まりましたが、短期に停戦が合意されたことで安心感が広がり、また連邦準備制度理事会（FRB）高官による早期の利下げ支持発言が支援材料となり、金利が低下しました。信用スプレッドについては、上旬は中東問題により拡大しましたが、短期停戦により下旬は縮小しました。このような環境下、新興国債券市場は、米国の金利低下を主因に、中東問題の信用リスクに与える影響が限定的であったため、上昇しました。
オルタナティブ		● 6月の海外（米国）REIT（不動産投資信託）市場は下落しました。前半は、堅調な米雇用統計などを受けてオフィスREIT主導で上昇したが、伸び悩みました。後半は、データセンターREITが示した低めの収益見通しが嫌気されたことや、米ニューヨーク市長選予備選の結果を受けて賃料抑制懸念からオフィスREITが売られ下落しました。 ● 6月のロンドン金価格(ドル建て)は小幅に上昇しました。上旬は米雇用統計が予想よりも好調な結果であったことから、米国景気後退懸念が後退しドル買いが進んだことで、下落しました。中旬は、中東情勢の緊張感が高まった内容の報道が流れると金相場は大きく値を上げる展開となり、上昇しました。その後、地政学リスクが緩和したことや、FOMCで市場予想通りの金利据え置きながら会見で不確実性がやや低下したとの認識が示されたことで、高金利環境の継続が意識されドル高が進むと、下落しました。下旬は中東情勢の鎮静化に向かう動きや27日に発表された米経済指標が市場予想を上回ったことでさらに下落しました。 ● 6月のWTI原油先物価格は上昇しました。中旬にかけては、①米中の貿易交渉の進展を受けて投資家のリスクテイク姿勢が強まったこと、②米国の原油在庫が減少したこと、③イスラエルとイランの軍事衝突を受けて中東産原油の供給が減少するとの見方が広がったことを背景に、上昇しました。しかし、下旬はイスラエルとイランが停戦に合意したことに加えて、OPECプラスが7月の会合で追加増産を決定するとの観測が強まり、下落しました。 ● 6月のヘッジファンドのパフォーマンスは、全体としてプラスとなりました。戦略別では、米国の株式市場の好調と金利低下を受け、転換社債関連が好調、下旬にかけての地政学リスクの後退から新興国関連も上昇しました。
	為替	6月のドルは、ほぼ横ばいでした。上旬は中東の地政学リスクが高まり、「有事のドル買い」的な動きがみられました。ただし、短期に停戦が合意されたことで安心感が広がり、また連邦準備制度理事会（FRB）高官による早期の利下げ支持発言が支援材料となり、米国の金利が低下し、下旬にかけてドル安傾向となり、月間では、ほぼ横ばいになりました。

※株式・債券（日本・先進国（除く日本））、オルタナティブ（REIT）はウエルスアドバイザーのコメントを基にSBIアセットマネジメント作成。
株式（新興国）、債券（新興国）、オルタナティブ（ヘッジファンド、コモディティ）、為替は、SBIアセットマネジメント作成。

追加型投信／内外／資産複合

基本投資割合



※各ファンドのターゲット・イヤーの決算日の翌日を「安定運用開始時期」とします。

※上記の図は、現時点で決定している基本投資割合であり、市況動向等によって組入比率等が変更される場合があります。

投資リスク

基準価額の変動要因

本ファンドは、主として投資信託証券（投資対象ファンド）への投資を通じて、株式・債券・オルタナティブ資産（ヘッジファンド、コモディティ、リート（不動産投資信託））など値動きのある金融商品等に投資しますので、基準価額は変動します。また、外貨建資産には為替変動リスクもあります。したがって、投資者の皆様は投資元本は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、投資元本を割込むことがあります。本ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、投資信託は預貯金とは異なります。本ファンドの基準価額の主な変動要因としては以下のものがあります。ただし、基準価額の変動要因は以下に限定されるものではありません。

主な変動要因

資産配分リスク	資産配分リスクとは、複数資産への投資（資産配分）を行った場合に、投資成果の悪い資産への配分が大きかったため、投資全体の成果も悪くってしまうリスクをいいます。本ファンドは、投資対象ファンドへの投資を通じてわが国及び海外の株式・債券・オルタナティブ資産（ヘッジファンド、コモディティ、リート（不動産投資信託））・短期金融商品に資産配分を行います。配分比率が高い資産の価値が下落した場合や、複数の資産の価値が同時に下落した場合、本ファンドの基準価額はより大きく影響を受け損失を被ることがあります。
株価変動リスク	一般に株価は経済・政治情勢や発行企業の業績等の影響を受け変動しますので、投資対象ファンドが組入れる株式の価格が変動し、本ファンドの基準価額は影響を受け、損失を被ることがあります。
為替変動リスク	為替レートは、各国・地域の金利動向、政治・経済情勢、為替市場の需給その他の要因により大幅に変動することがあります。組入外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向にすすんだ場合、本ファンドの基準価額は影響を受け、損失を被ることがあります。
債券価格変動リスク	債券（公社債等）は、国内外の経済・政治情勢、市場環境・需給等を反映して価格が変動します。また、債券価格は金利変動による影響を受け、一般に金利が上昇した場合には債券価格は下落します。これらの影響により債券の価格が変動した場合、本ファンドの基準価額は影響を受け、損失を被ることがあります。
リート（不動産投資信託）の価格変動リスク	一般にリート（不動産投資信託）が投資対象とする不動産の価値及び当該不動産から得る収入は、当該国または国際的な景気、経済、社会情勢等の変化等により変動します。リート（不動産投資信託）の価格及び分配金がその影響を受け下落した場合、本ファンドの基準価額は影響を受け、損失を被ることがあります。
ヘッジファンドに投資するリスク	本ファンドが投資対象とする「IQ ヘッジ マルチストラテジー トラッカーETF」は「IQ ヘッジ マルチストラテジー インデックス」をベンチマークとして値動きするため、当該インデックスのヘッジファンドマネージャーが採用する戦略等の影響を受けます。これらによって、本ファンドの基準価額は影響を受け損失を被ることがあります。
コモディティ投資リスク	一般にコモディティ価格は商品の需給や金利変動、天候、景気、農業生産、政治・経済情勢及び政策等の影響を受け変動します。これらにより、本ファンドの基準価額は影響を受け損失を被ることがあります。
カントリーリスク	投資対象ファンドが組入れる金融商品等の発行国の政治・経済・社会情勢の変化で金融・証券市場が混乱し、金融商品等の価格が大きく変動する可能性があります。一般に新興国市場は、市場規模、法制度、インフラなどが限定的なこと、価格変動性が高いこと、決済の効率性が低いことなどから、当該リスクが高くなります。
信用リスク	投資対象ファンドが組入れる金融商品等の発行体が経営不安や倒産等に陥った場合に資金回収ができなくなるリスクや、それが予想される場合にその金融商品等の価格下落で損失を被る可能性があります。また、金融商品等の取引相手方にデフォルト（債務不履行）が生じた場合等、本ファンドの基準価額は影響を受け、損失を被ることがあります。
流動性リスク	投資対象ファンドが組入れる金融商品等の市場規模が小さく取引量が限られる場合などには、機動的に売買できない可能性があります。また、保有する金融商品等が期待された価格で処分できず、本ファンドの基準価額は影響を受け、損失を被ることがあります。

投資リスク

その他の留意点

- ・本ファンド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。
- ・本ファンドは、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ある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、市場実勢から期待され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、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。
- ・投資信託は預金や保険契約と異なり、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。
- ・銀行など登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。
- ・収益分配金の水準は、必ずしも計算期間における本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い戻しに相当する場合があります。
- ・収益分配金の支払いは、信託財産から行われます。したがって純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。

リスクの管理体制

委託会社では、ファンドのパフォーマンスの分析及び運用リスクの管理をリスク管理関連の各種委員会を設けて行っています。流動性リスクの管理においては、委託会社が規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。取締役会等は、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について、監督します。

委託会社、その他関係法人

委託会社	S B I アセットマネジメント株式会社（信託財産の運用指図、投資信託説明書（目論見書）及び運用報告書の作成等を行います。） 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第311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
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社（ファンド財産の保管・管理等を行います。）
販売会社	※最終頁をご参照ください。（受益権の募集・販売の取扱い、及びこれらに付随する業務を行います。）

追加型投信／内外／資産複合

お申込みメモ

購入単位	販売会社がそれぞれ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（ファンドの基準価額は1万口当たりで表示しています。）
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。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
換金単位	販売会社がそれぞれ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から信託財産留保額を差引いた価額とします。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目以降のお支払いとなります。
購入・換金申込受付不可日	ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの商業銀行のいずれかの休業日にあたる場合には、購入・換金の受付を行いません。
申込締切時間	原則として午後3時までに販売会社が受付けた分を当日のお申込みとします。 なお、受付時間を過ぎてからのお申込みは翌営業日の受付分として取扱います。 ※受付時間は販売会社によって異なることありますのでご注意ください。
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口解約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及び取消し	金融商品取引所等における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金（解約）の申込の受付を中止すること及びすでに受付けた購入・換金（解約）の申込の受付を取消す場合があります。
信託期間	無期限（設定日：2012年1月23日）
繰上償還	以下の場合等には、信託期間を繰り上げて償還となる場合があります。 ・各ファンドについて、受益権の口数が3億口を下回ることとなった場合 ・ファンドを償還させ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	毎年9月14日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	年1回決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。 ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わない場合があります。
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NISA（少額投資非課税制度）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。 ※税制が改正された場合には、変更となる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家にご確認されることをお勧めします。

追加型投信／内外／資産複合

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	購入申込金額に3.3%（税抜：3.0%）を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。
信託財産留保額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額に対して0.3%を乗じて得た額を、ご換金（解約）時にご負担いただきます。

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)

ファンドの日々の純資産総額に年0.484%（税抜：年0.44%）を乗じて得た金額とします。
当該報酬は、毎計算期間の6カ月終了日及び毎計算期末または信託終了のときにファンドから支払われます。

●実質的な負担等

	2025	2035	2045	2055
各ファンドの投資対象ファンドの 信託報酬※1	0.1597%	0.1623%	0.1533%	0.1457%
実質的な負担（概算値）※2	0.6437%	0.6463%	0.6373%	0.6297%

※1 基本投資比率で運用された場合の信託報酬率（年）であり、実際の組入れ状況により変動します。
また、投資対象ファンドの信託報酬の改定や投資対象ファンドの変更等により変動する場合があります。

※2 各ファンドが投資対象とする投資信託証券の信託報酬を加味した、投資者の皆様が実質的に負担する
信託報酬率（年）になります。

その他の費用
及び手数料

ファンドの監査費用、有価証券等の売買委託手数料、先物取引やオプション取引等に要する費用、海外における有価証券等の保管費用等本ファンドの投資に関する費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理等に要する諸費用等（有価証券届出書、目論見書、有価証券報告書、運用報告書等の作成・印刷費用等）が信託財産から差引かれます。なお、これらの費用は、監査費用を除き、運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを示すことができません。

※投資者の皆様にご負担いただく手数料等の合計額については、ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。上記の費用等については、本書作成日現在の情報であり、今後変更される場合があります。

