

運用実績

基準価額

24,093円

前月末比

+ 262円

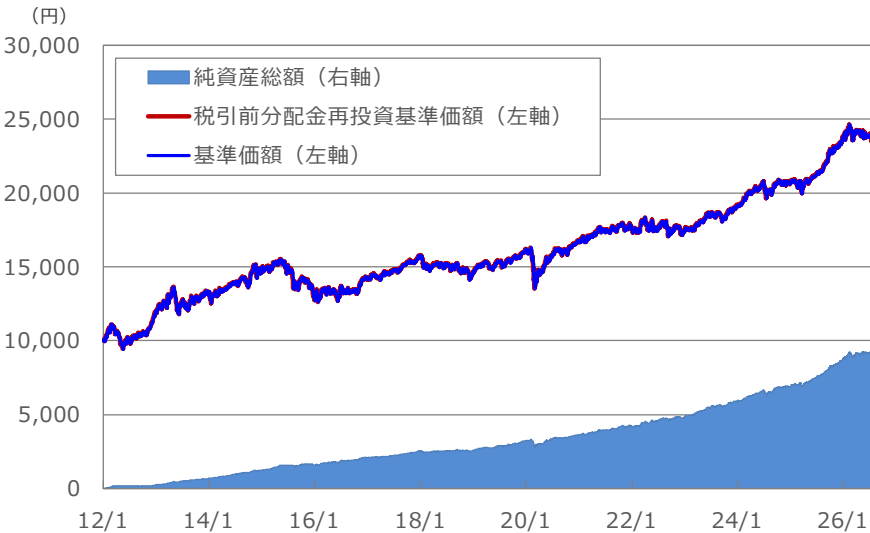
純資産総額

37.60億円

※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	3,621	96.3%
為替ヘッジ評価損益	-7	-0.2%
現金等	146	3.9%

※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
140.93%	1.10%	0.01%	-1.57%	12.01%	29.25%	37.36%

※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10期	第11期	第12期	第13期	第14期	設定来累計
決算日	2021/9/14	2022/9/14	2023/9/14	2024/9/17	2025/9/16	
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



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	8.9%
先進国大型株式	BNY Mellon米国大型コア株式ETF	米ドル	0.8%
先進国大型株式	State Street SPDR ポートフォリオ・ヨーロッパ ETF	米ドル	0.2%
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	0.0%
新興国株式	State Street 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	State Street SPDR ポートフォリオS&P 600小型株式ETF	米ドル	0.7%
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	0.3%
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	32.3%
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	19.3%
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	8.6%
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	2.9%
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	5.0%
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	13.5%
先進国リート	シュワブU.S.リートETF	米ドル	3.0%

★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	14.6%
----	-------

※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。

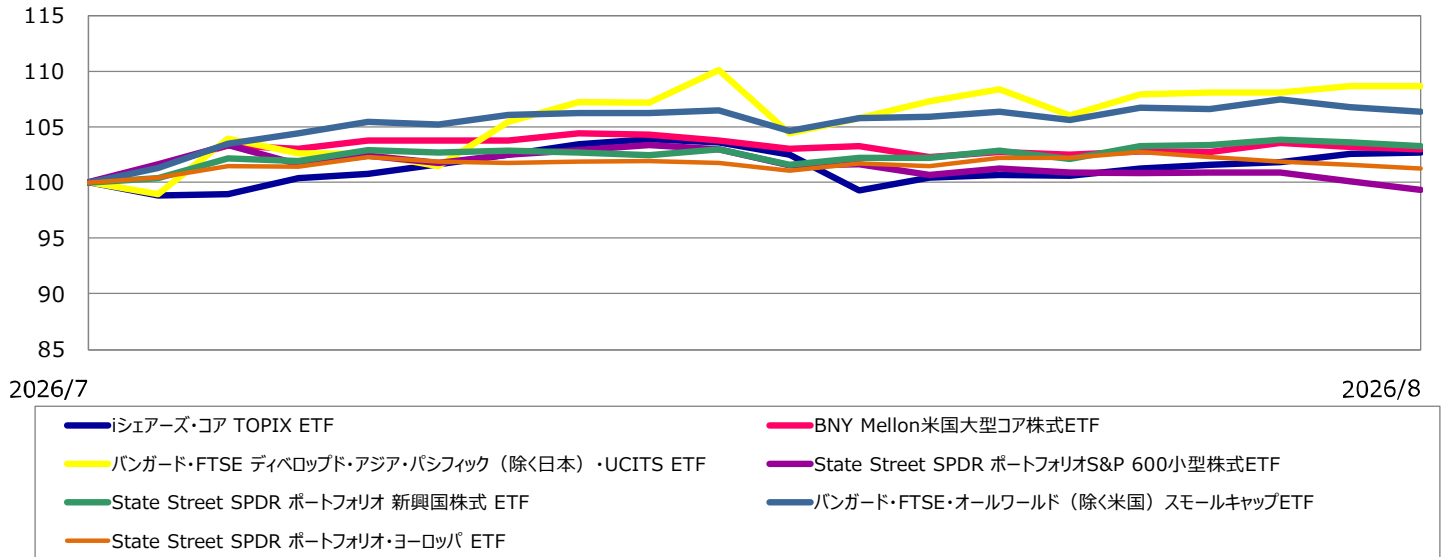
2026年8月31日基準

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－

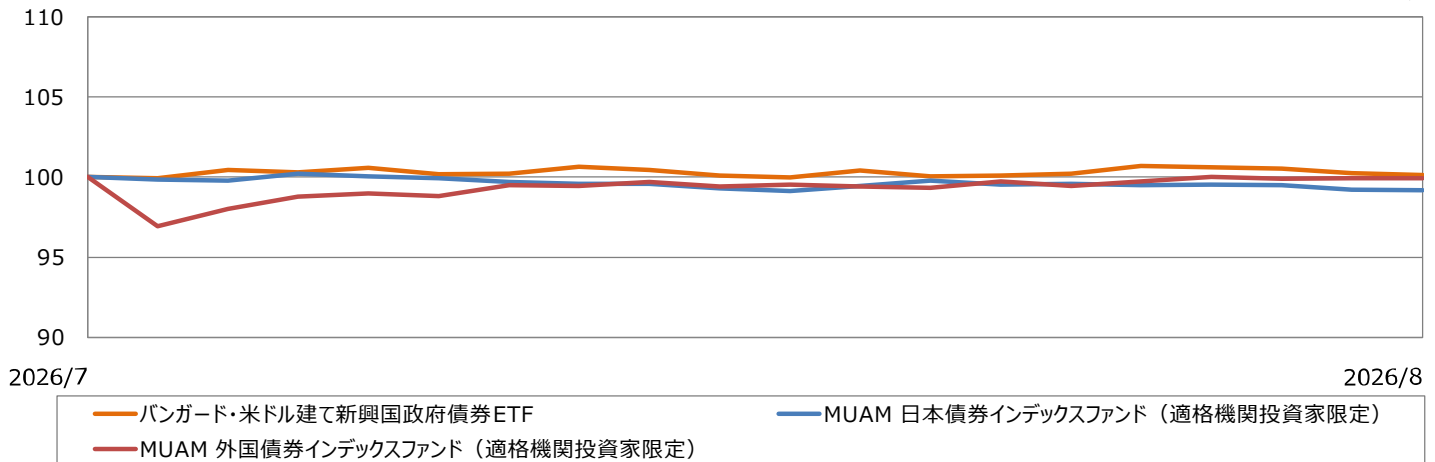
株式

(前月末＝100として指数化)



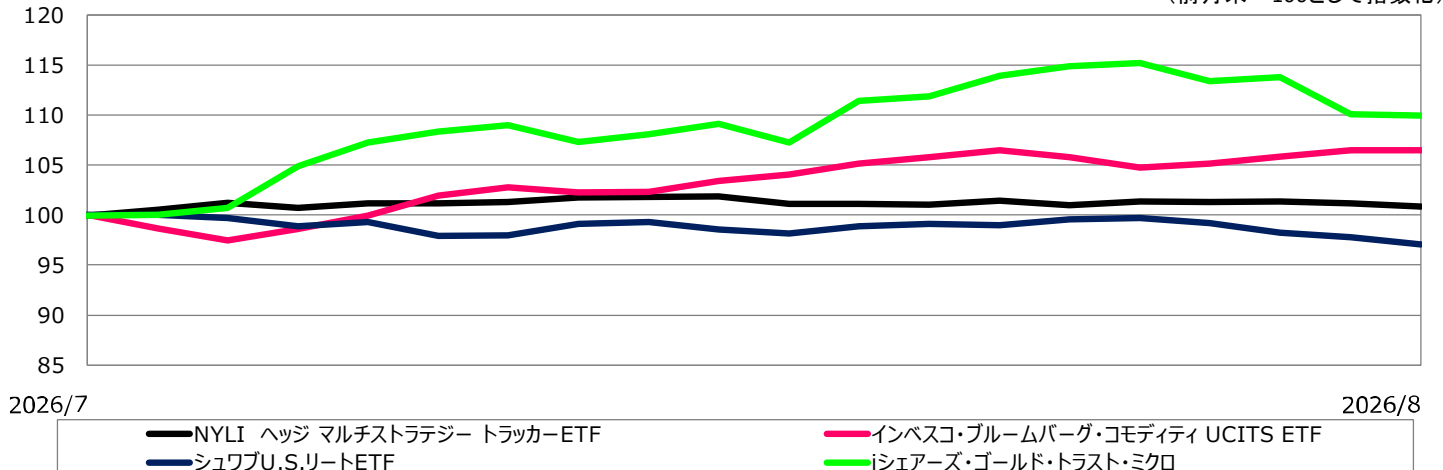
債券

(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	8月の国内株式市場では、日経平均株価が前月末比3.03%、TOPIX（東証株価指数）が同3.82%と、ともに上昇しました。 前半は、日米協調の円買い介入で為替が急速に円高へ振れ、輸出関連株が売られました。ただ、米7月雇用統計などを受けた米利上げ観測の後退や、米ハイテク企業の好決算を背景にAI（人工知能）・半導体関連株への買いが強まり、日経平均株価は切り返しの動きが続き、TOPIXも史上最高値を更新しました。 後半は、中東情勢への警戒や日米の長期金利上昇を受けて、AI・半導体株が主導するかたちで急落しました。その後、韓国半導体大手の株高や米半導体株の持ち直しなどを受けた押し目買いで、月末にかけて相場は落ち着きを取り戻しました。
	先進国 （除く日本）	8月の海外株式市場では、米国のNYダウが前月末比1.34%、欧州の独DAX指数が同2.45%といずれも上昇しました。 前半、NYダウは上昇しました。米7月雇用統計や同PPI（生産者物価指数）が市場予想を下回ったことから、FRB（米連邦準備制度理事会）による早期の利上げ観測が後退し、株式に買いが入りました。独DAX指数も上昇しました。主要企業の4－6月期決算が概ね堅調となり、支援材料となりました。 後半、NYダウは下落しました。中東情勢の先行き不透明感から原油価格が上昇し、インフレ懸念が広がりました。ウォーシュFRB議長の米経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」での講演を受けて、米利上げ観測が高まったことも重くなりました。独DAX指数も下落しました。原油高によるインフレへの警戒感に加え、長期金利が上昇したことから、投資家心理が悪化しました。
	新興国	8月の新興国株式市場は、全体として上昇しました。上旬は米雇用統計の鈍化を受けたFRBの利上げ観測後退と米ドルの下落に伴い、新興国株式への資金流入が進展し、上昇しました。中旬にかけては、原油価格の上昇や米金利先高観と相まってリスク回避の動きが強まったほか、中国経済指標の悪化が嫌気され、下落する局面もありました。下旬にかけては上下しながらも、米ハイテク大手の好決算を背景に、台湾などの半導体関連銘柄を中心に上昇しました。国別では、韓国株はAI・半導体関連銘柄を中心に値動きの荒い展開となりましたが、月間では上昇しました。インドは内需の底堅さは引き続き維持しているものの、中旬以降、中東情勢の地政学リスクの高まりから月間で下落しました。
債券	日本	8月の国内債券市場は、新発10年物国債利回りが前月末の2.79%から2.94%へ上昇（債券価格は下落）しました。 前半は、日米協調円買い介入を背景とした日銀の利上げ観測の高まりや10年債入札が低調だったことなどから利回りは上昇しました。その後も、日銀の利上げペース加速に対する政権の容認姿勢などの報道を受け、日銀の早期利上げ観測が高まり、利回りは上昇しました。後半も、米金利上昇や概算要求の拡大観測を受けた財政悪化懸念から、利回りは上昇しました。
	先進国 （除く日本）	8月の海外債券市場では、米、独10年国債利回りはともに上昇（債券価格は下落）しました。 米国では、前半は、米・イラン協議進展期待などから利回りは低下しました。その後は、軟調なインフレ指標やイラン情勢の不透明感など強弱材料が入り混じる中もみ合いで推移しました。また、米財務省が国債の買い入れ消却拡大を発表し、利回りは一時低下しました。後半は、ウォーシュFRB（米連邦準備制度理事会）議長のタカ派的な講演を受けて利回りは上昇しました。 欧州では、前半は、米・イラン協議進展期待などから利回りは低下しましたが、その後、米金利上昇に連れた動きなどから低下幅を縮小しました。その後は、イラン戦争の早期終結期待が後退し、原油価格の高止まりからインフレ懸念が強まり、利回りは上昇しました。後半は、ウォーシュFRB議長のタカ派的な講演や、ドイツのインフレ率加速などをを受けて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。

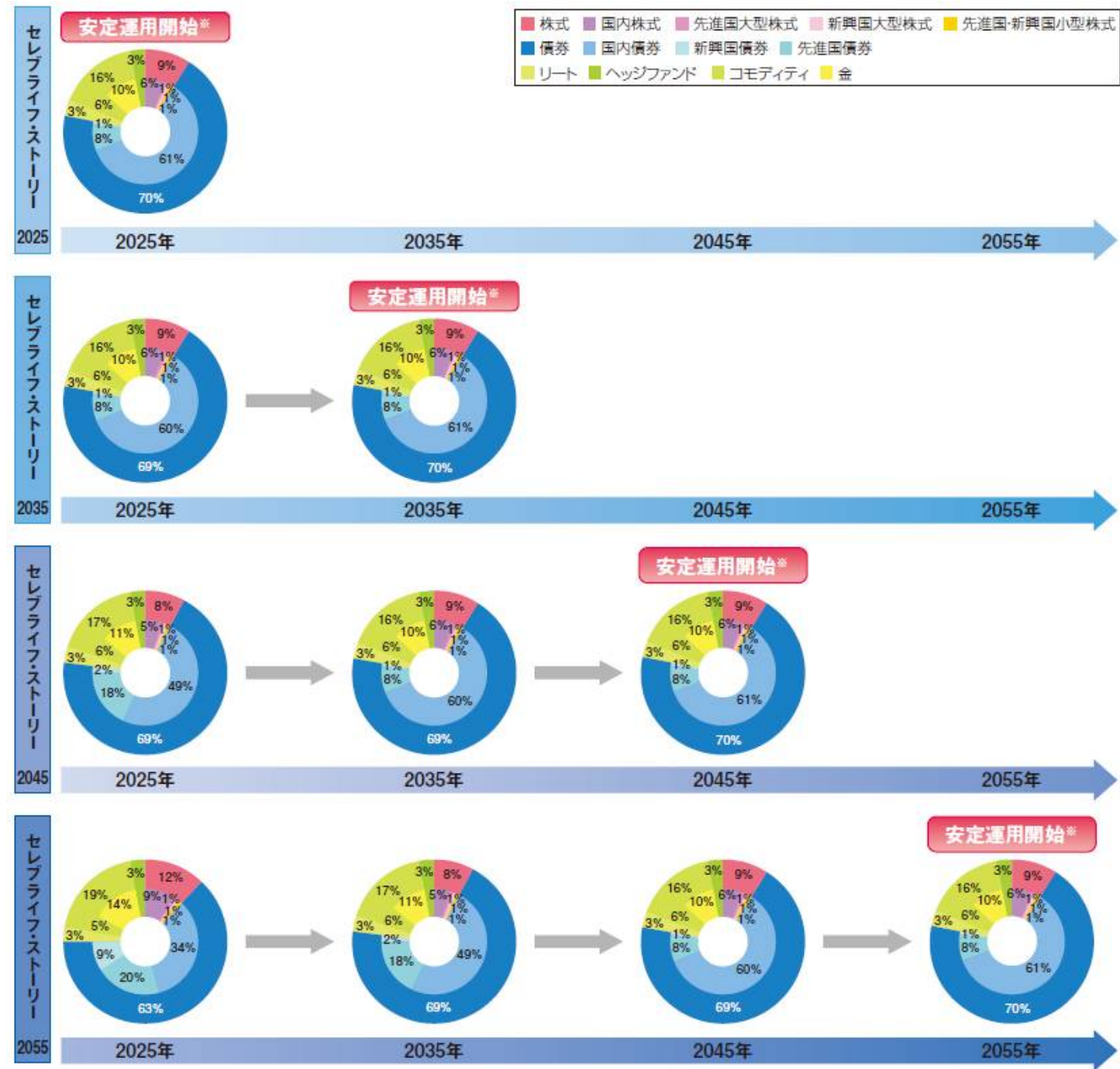
投資環境及びコメント

債券	新興国	8月の新興国債券（米ドル建て）市場は下落しました。指標となる米国国債利回りは上旬には、米・イラン協議進展期待などから利回りは低下し価格はやや上昇しました。中旬は、軟調なインフレ指標やイラン情勢の不透明感など強弱入り混じる中で、もみ合い相場となりました。また下旬にかけては、米財務省が国債の買い入れ消却拡大を発表し、利回りは一時低下し価格は上昇しましたが、ウォーシュFRB議長のタカ派的な講演を受けて、利回りは大きく上昇し価格は下落しました。米国国債と新興国国債の信用スプレッドは月間では先行き不透明感が強いなか上下し、月間でスプレッド差は縮小しました。
オルタナティブ		●8月の海外（米国）REIT（不動産投資信託）指数は下落しました。前半は、イラン情勢の膠着化を背景に米国債利回りが高水準で推移する中、REITバリュエーションの悪化が懸念され、前月後半に続きREIT相場は下落基調で推移しました。その後、CPI（消費者物価指数）の伸び率が想定内であったことにより、FRBの利上げ見通しの後退とともに、REITも買い戻されました。後半は、米財務省が長期、超長期国債の需給対策に乗り出したことが好感されたものの、長短金利が上昇したことを受けて、REIT価格は一段と下落しました。この間、セクター別では、データセンター、ホテルが堅調さを示しました。
		●8月のCME金先物価格（ドル建て）は上昇しました。上旬は安全資産需要の高まりやドル金利見通しの変化を背景に買いが集中し、上昇しました。中旬は、上旬の上昇からの利益確定売りや原油価格上昇の影響から、一時調整局面もありましたが押し目では買い需要が強く、横ばいの展開となりました。下旬は、リスク回避需要により再び資金流入しました。月末のウォーシュFRB議長のタカ派的な講演を背景とした米金利上昇の影響により下落しましたが、月間では上昇して終わりました。
		●8月のWTI原油は不安定な値動きの中で上昇しました。上旬はイラン、オマーンの合意観測からホルムズ海峡供給懸念が後退し75ドル台まで下落しました。中旬にはイラン外相が協議再開を拒否したことで急反発しました。月末にかけては米・イラン間の軍事的応酬激化と新たな封鎖区域設定で90ドル近辺まで上値を伸ばす場面もあり、月間としては上昇して終了しました。 ●8月のヘッジファンド市場は緩やかな上昇基調でした。AI関連株の好決算を追い風に株式ロングショート、マルチストラテジー戦略が引き続き堅調に推移した一方、FRBの新議長らのタカ派姿勢や中東情勢の緊迫化、根強いインフレ懸念からマクロ・CTA戦略は方向感に乏しい展開が継続しました。7月と同様、分散効果の高いマルチストラテジー戦略が相対的に良好なパフォーマンスを維持しました。
為替		8月のドル円相場は、月間としてはドル高円安となりました。上旬は7月末の日米協調円買い介入の反動等から159円台まで円安に振れました。中旬は日銀の利上げペース加速に対する政権の容認姿勢などの報道を受け、日銀の早期利上げ観測が高まり、ドルは下落したものの158円台を維持しました。また、米財務省が国債の買い入れ消却拡大を発表したことも、ドルの重しとなりました。下旬は、日本の概算要求拡大観測を受けた財政悪化懸念や、ウォーシュFRB議長のタカ派的な講演から、ドルが買われ、159円台で終わりました。

※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な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「NYLI ヘッジ・マルチストラテジー・トラッカーETF」は「NYLI 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、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/一般社団法人資産運用業協会
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。）

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。 本ファンドは、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)

●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	0.1605%	0.1620%	0.1529%	0.1453%
実質的な負担（概算値）※2	0.6445%	0.6460%	0.6369%	0.6293%

※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。

販売会社一覧

[illegible]

■販売会社では、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。

※1 株式会社SBI証券は上記協会のほか、日本商品先物取引協会および一般社団法人日本暗号資産等取引業協会にも加入しております。

※2 東海東京証券株式会社は、「セブライフ・ストーリー2025」・「セブライフ・ストーリー2045」のみのお取扱いとなります。

本資料のご留意点

○本資料は、S B I アセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料で、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。○本資料は、S B I アセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータに基づき作成されておりますが、その正確性、完全性について保証するものではありません。また、将来予告なく変更されることがあります。○本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の傾向、数値等を予測するものではありません。○投資信託は値動きのある証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本保証はありません。○投資信託の運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属します。○当ファンドをお申込みの際には、必ず投資信託説明書（交付目論見書）の内容をご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。