

第3期末(2018年7月10日)	
基準価額	9,531円
純資産総額	12,998百万円
第3期	
騰落率	1.1%
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3期(決算日2018年7月10日)

作成対象期間(2017年7月11日～2018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2018年7月10日に第3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

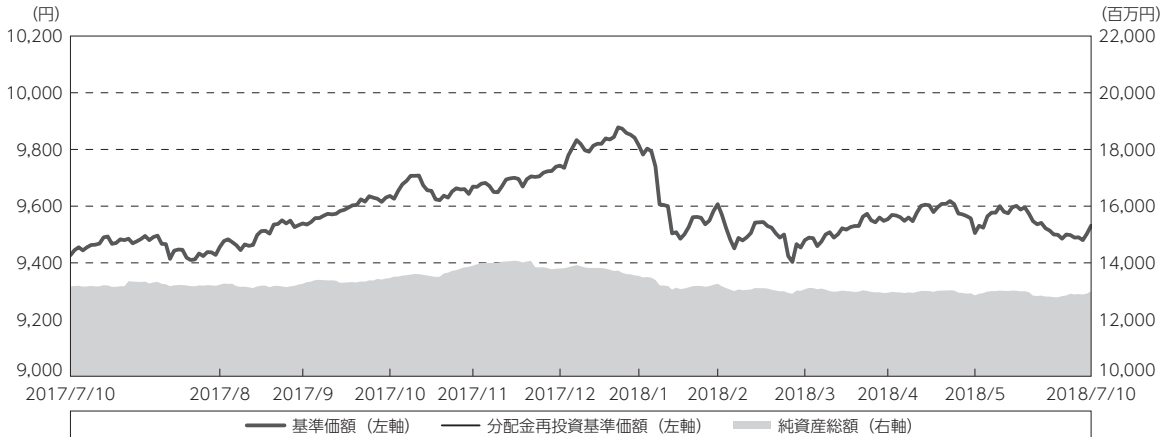
〒220-8611 神奈川県横浜市西区みなとみらい3-1-1

<照会先> ホームページ：<http://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

(2017年7月11日～2018年7月10日)



期首：9,427円

期末：9,531円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 1.1% (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(2017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	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
国内株式	FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS (適格機関投資家専用)	6.2%	8.0%
	FOFs用 日本株配当ファンドS (適格機関投資家専用)	1.1%	8.2%
	FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド (適格機関投資家専用)	3.2%	5.7%
国内債券	FOFs用 日本物価連動国債ファンドS (適格機関投資家専用)	2.6%	1.0%
	FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用) <sup>※1</sup>	10.6%	1.9%
	HYFI Loan Fund-JPY-USDクラス <sup>※1</sup>	5.3%	0.7%
	Global Multi Strategy-U.S.Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class <sup>※1</sup>	5.1%	0.2%
	FOFs用 世界物価連動債ファンドS (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用) <sup>※1</sup>	2.6%	2.2%
先進国株式	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)	8.7%	10.4%
新興国株式	FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS (適格機関投資家専用)	0.1%	1.0%
	Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	0.9%	-2.0%
先進国債券	FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	4.8%	0.0%
	大和住銀/ウエリントン・ワールド・ボンド (適格機関投資家専用)	1.0%	-1.2%
新興国債券	FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS (適格機関投資家専用)	-	- <sup>※2</sup>
	FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	0.4%	-5.4%
国内リート	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	6.0%	11.3%
海外リート等	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)	2.1%	5.5%
	FOFs用 MLP インデックスファンド (適格機関投資家専用)	0.9%	-5.1%
コモディティ	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)	2.0%	1.0%
	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)	3.7%	-5.0%
ヘッジファンド	FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS (適格機関投資家専用)	-	- <sup>※2</sup>
	TCA ファンド (適格機関投資家専用)	-	- <sup>※2</sup>
	FOFs用 米国株式LS ファンドS (適格機関投資家専用)	1.6%	-4.1%
	FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS (適格機関投資家専用)	1.6%	1.9%
	FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS (適格機関投資家専用)	3.1%	1.7%
	ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	7.9%	1.3%
	Global Absolute Return Strategies Fund-Class D <sup>A,H,JPY</sup>	3.1%	-3.5%
	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	4.4%	1.4%
	FOFs用 KIM 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)	3.2%	2.3%
	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)	3.1%	1.9%
	マルチ・ストラテジー・ファンド (適格機関投資家専用)	1.6%	1.3%
	Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral-Class A	1.6%	-4.0%

(※1) 為替ヘッジを行うことで為替リスクの低減を図っているため、当ファンドにおいては国内債券に分類しています。

(※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。

主に国内株式や先進国株式、国内リートの上昇がプラスに寄与し、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

(2017年7月11日～2018年7月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	130	1.361	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 82)	(0.853)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 43)	(0.454)	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 )	( 5)	(0.054)	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	131	1.366	
期中の平均基準価額は、9,581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。

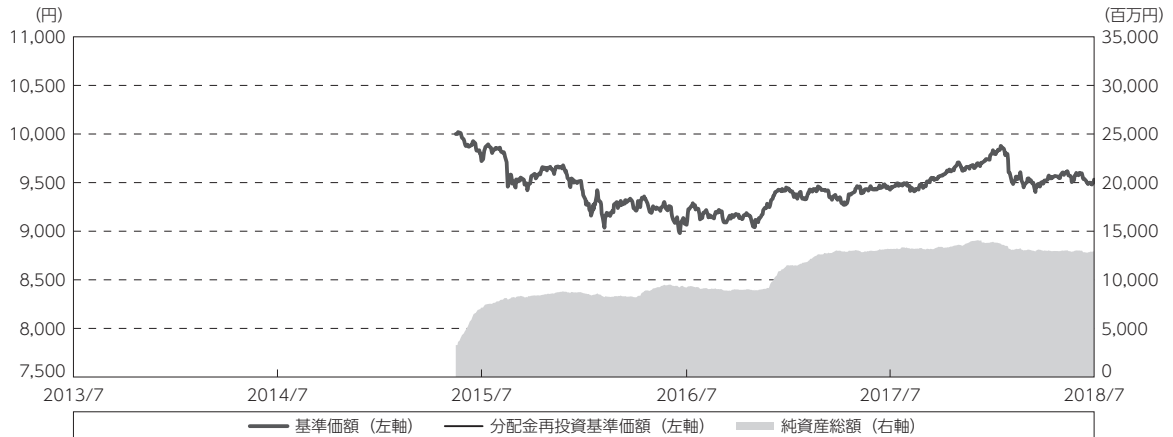
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

## 最近5年間の基準価額等の推移

(2013年7月10日～2018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) 当ファンドの設定日は2015年5月26日です。

	2015年5月26日 設定日	2016年7月11日 決算日	2017年7月10日 決算日	2018年7月10日 決算日
基準価額 (円)	10,000	9,066	9,427	9,531
期間分配金合計(税込み) (円)	-	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	-	△ 9.3	4.0	1.1
純資産総額 (百万円)	3,284	9,207	13,166	12,998

- (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。  
 ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2016年7月11日の騰落率は設定当初との比較です。  
 (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いません。

**投資環境**

(2017年7月11日～2018年7月10日)

**○国内株式市場**

良好な世界経済や、米国税制改革に伴う米国株高を背景に、国内株式市場は上昇しました。2018年年明け以降は、世界的な株安を受けて、国内株式市場についても下落する場面も見られましたが、為替市場においてドル円相場が円安基調に戻したことで、再び上昇となりました。

**○国内債券市場**

日銀による金融緩和を背景に、国債市場の需給の引き締まりが意識され、日本国債利回りは安定的に推移しました。当期間においては、国債価格は小幅な上昇となりました。

**○先進国株式市場**

米国株式市場は、2018年年明け以降の急激な米国金利の上昇を警戒し、下落する場面も見られましたが、米国税制改革に伴う企業業績の押し上げ期待を背景に、上昇となりました。欧州株式市場についても、英国株式市場をはじめ、ドイツ株式市場やフランス株式市場も上昇となりました。

**○新興国株式市場**

良好な世界経済を背景に、新興国株式市場は上昇基調で推移していましたが、米国の継続的な利上げ期待の高まりを背景とした新興国市場から米国市場への資金流出懸念、新興国の中央銀行による利上げなどが嫌気され、2018年年明け以降は下落基調へと転じました。

**○先進国債券市場**

米国債券市場は、トランプ政権による大型減税に伴う米国財政赤字の拡大懸念や、FRB（米連邦準備制度理事会）による継続的な利上げ、原油価格の上昇に伴うインフレ圧力の高まりが意識され、国債価格は下落基調となりました。

欧州債券市場は、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和縮小の決定を受けて、国債価格が下落基調で推移していましたが、2018年年明け以降、南欧諸国の政治の不透明感などを背景に、ドイツやフランスなどの国債価格は上昇基調となりました。

**○新興国債券市場**

良好な世界経済を背景に、新興国株式市場と同様、新興国債券市場は国債価格が上昇基調で推移していましたが、2018年年明け以降、米国の継続的な利上げ期待の高まりを背景とした新興国市場から米国市場への資金流出懸念、新興国の中央銀行による利上げなどが嫌気され、国債価格は下落基調へと転じました。

### ○国内リート市場

堅調な国内株式市場とは対照的に、国内リート市場は公募増資等による需給悪化への懸念から横ばいでの推移が続いていましたが、2018年年明け以降、相対的な利回りの高さや割安感に注目した海外投資家の買戻しや、海外リート市場の上昇も相俟ったことで、上昇に転じました。

### ○海外リートおよびMLP市場

海外リート市場は、2018年初以降の海外の金利の急激な上昇が嫌気され、下落する局面も見られましたが、その後、市場の落ち着きとともに、世界的に先進国を中心とした株式市場が上昇基調となったことが好感され、上昇に転じました。

MLP市場は、MLPによる公募増資や減配懸念、FERC（米連邦エネルギー規制委員会）によるMLPに対する税額控除の一部撤廃案を受けて、下落しました。

### ○コモディティ市場

金は、北朝鮮情勢や中東情勢の緊迫化を背景に上昇しましたが、2018年年明け以降は、米ドル高を背景にやや弱含む場面も見られました。

原油は、OPEC（石油輸出国機構）による原油産出量の協調減産や、米国によるイラン制裁に伴う需給の引き締まりが意識され、大幅な上昇となりました。

### ○外国為替市場

ドル円相場は、2018年年明け以降の世界的な株安局面において、円が買われる場面もありましたが、その後、市場の落ち着きとともに、好調な米国経済を背景とした、継続的な米国の利上げ期待の高まりとともに、円安ドル高基調へと戻しました。

ユーロ円相場は、ECB（欧州中央銀行）による量的緩和縮小の決定を受けて、ユーロが強含む場面も見られましたが、南欧諸国の政治の不透明感や、米ドル高の進行を背景に、2018年年明け以降は円高ユーロ安基調となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2017年7月11日～2018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>**

- ・先進国債券、ヘッジファンドの投資比率を引き下げました。
- ・国内株式、国内リート、コモディティの投資比率を引き上げました。

**<投資対象ファンドの変更>**

- ・新興国株式資産内の投資割合の見直しに伴い「FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS (適格機関投資家専用)」の大半を売却し、新たに「Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J」を投資対象に追加しました。
- ・新興国債券資産内の投資割合の見直しに伴い「FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS (適格機関投資家専用)」の全売却を行い、新たに「FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)」を投資対象に追加しました。
- ・コモディティ資産内の投資割合の見直しに伴い新たに「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)」を投資対象に追加しました。
- ・ヘッジファンド資産内の投資割合の見直しに伴い「TCAファンド (適格機関投資家専用)」、 「FOFs用 FRMシグマ・リンク・ファンドS (適格機関投資家専用)」の全売却を行い、新たに「FOFs用 米国株式LSファンドS (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
		当期首	当期末	
国内株式	FOFs用 JPX日経インデックス400 ファンドS (適格機関投資家専用)	4.7%	6.2%	1.5%
	FOFs用 日本株配当ファンドS (適格機関投資家専用)	0.8%	1.1%	0.3%
	FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド (適格機関投資家専用)	2.4%	3.2%	0.8%
国内債券	FOFs用 日本物価連動国債ファンドS (適格機関投資家専用)	2.6%	2.6%	0.0%
	FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)*	10.5%	10.6%	0.1%
	HYFI Loan Fund-JPY-USDクラス*	5.3%	5.3%	0.1%
	Global Multi Strategy-U.S.Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class*	5.2%	5.1%	-0.1%
	FOFs用 世界物価連動債ファンドS (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)*	2.5%	2.6%	0.1%
先進国株式	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)	9.1%	8.7%	-0.4%
新興国株式	FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS (適格機関投資家専用)	1.1%	0.1%	-1.0%
	Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	-	0.9%	0.9%
先進国債券	FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	5.4%	4.8%	-0.6%
	大和住銀/ウエリントン・ワールド・ボンド (適格機関投資家専用)	2.4%	1.0%	-1.4%
新興国債券	FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS (適格機関投資家専用)	0.4%	-	-0.4%
	FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	-	0.4%	0.4%
国内リート	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	2.8%	6.0%	3.2%
海外リート等	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%	2.1%	0.1%
	FOFs用MLP インデックスファンド (適格機関投資家専用)	0.9%	0.9%	0.0%
コモディティ	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)	0.9%	2.0%	1.0%
	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)	-	3.7%	3.7%
ヘッジファンド	FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS (適格機関投資家専用)	1.9%	-	-1.9%
	TCA ファンド (適格機関投資家専用)	4.1%	-	-4.1%
	FOFs用 米国株式LS ファンドS (適格機関投資家専用)	-	1.6%	1.6%
	FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS (適格機関投資家専用)	1.9%	1.6%	-0.4%
	FOFs用 FRM ダイバーシファイド・リンク・ファンドS (適格機関投資家専用)	6.1%	3.1%	-2.9%
	ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	6.1%	7.9%	1.8%
	Global Absolute Return Strategies Fund-Class D <sup>A.H.JPY</sup>	6.1%	3.1%	-3.0%
	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	4.1%	4.4%	0.3%
	FOFs用 KIM 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)	2.1%	3.2%	1.2%
	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)	4.0%	3.1%	-0.9%
	マルチ・ストラテジー・ファンド (適格機関投資家専用)	2.1%	1.6%	-0.4%
	Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral-Class A	1.9%	1.6%	-0.3%

(※) 為替ヘッジを行うことで為替リスクの低減を図っているため、当ファンドにおいては国内債券に分類しています。

(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3期
	2017年7月11日～ 2018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	8

(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、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。

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

2017年7月11日から2018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。

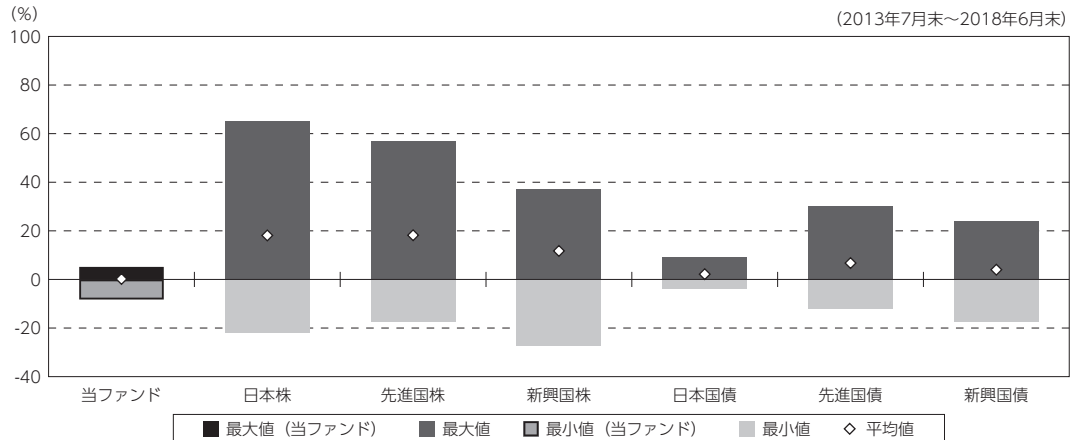
(変更日:2017年10月11日、2018年4月11日)

## 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を主要投資対象とします。</p> <p>FOFs用 JPX日経インデックス400 ファンドS (適格機関投資家専用)</p> <p>FOFs用 日本株配当ファンドS (適格機関投資家専用)</p> <p>FOFs用 国内株式エンハンス運用戦略ファンド (適格機関投資家専用)</p> <p>FOFs用 日本物価連動国債ファンドS (適格機関投資家専用)</p> <p>FOFs用 世界物価連動債ファンドS (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)</p> <p>Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class</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 外国債券インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)</p> <p>FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS (適格機関投資家専用)</p> <p>Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J</p> <p>FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)</p> <p>FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS (適格機関投資家専用)</p> <p>FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)</p> <p>大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド (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 MLPインデックスファンド (適格機関投資家専用)</p> <p>HYFI Loan Fund - JPY-USDクラス</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>TCAファンド (適格機関投資家専用)</p> <p>FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS (適格機関投資家専用)</p> <p>ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)</p> <p>Global Absolute Return Strategies Fund- Class D<sup>A, H, JPY</sup></p> <p>FOFs用 FRM ダイバーシファイド・リンク・ファンドS (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 KIM 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 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 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS (適格機関投資家専用)</p> <p>マルチ・ストラテジー・ファンド (適格機関投資家専用)</p> <p>Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral-Class A</p> <p>FOFs用 米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用)</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も調整を行います。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	5.2	65.0	57.1	37.2	9.3	30.4	24.1
最小値	△ 8.3	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 17.4
平均値	0.2	18.1	18.2	11.7	2.2	6.7	4.0

(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) 2013年7月から2018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。なお、当ファンドは2016年5月以降の年間騰落率を用いております。

(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・ディバースファイド(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

(2018年7月10日現在)

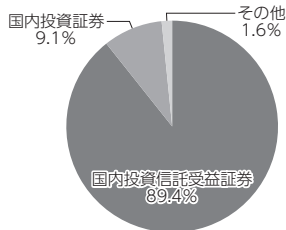
## ○組入上位ファンド

銘柄名	第3期末
	%
FOFs用 世界ハイクム入替戦略ファンドS (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	10.6
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)	8.7
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	7.9
その他	71.3
組入銘柄数	29銘柄

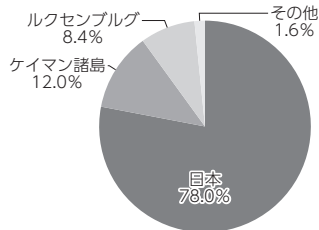
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(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。

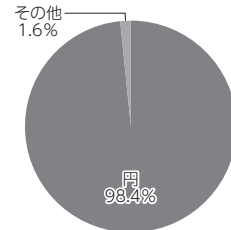
## ○資産別配分



## ○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

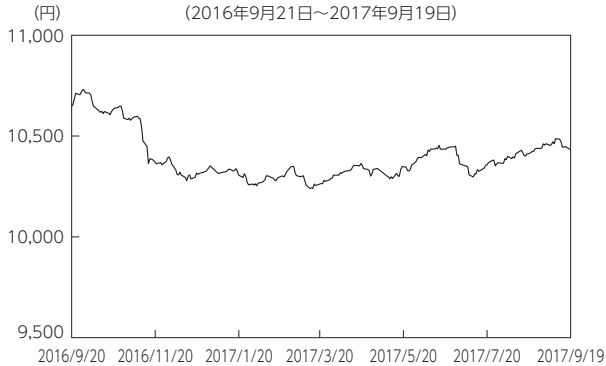
項目	第3期末
	2018年7月10日
純資産総額	12,998,912,950円
受益権総口数	13,639,017,719口
1万口当たり基準価額	9,531円

(注) 期中における追加設定元本額は4,125,601,422円、同解約元本額は4,453,840,514円です。

## 組入上位ファンドの概要

## FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS (為替ヘッジあり) (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】

(2016年9月21日～2017年9月19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 )	20 (16) ( 1 ) ( 3 )	0.194 (0.151) (0.011) (0.032)
(b) その他費用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	4 ( 3 ) ( 1 ) ( 0 )	0.035 (0.030) (0.005) (0.000)
合 計	24	0.229
期中の平均基準価額は、10,405円です。		

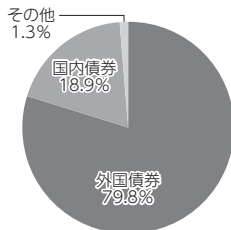
(注) 上記項目の概要等詳細につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

## 【組入上位10銘柄】

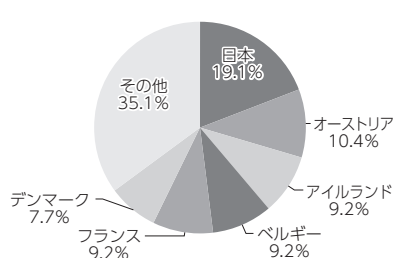
銘 柄 名	国	組 入 比 率
		%
1 FRTR 1.75% 11/25/24	フランス	7.6
2 BGB 0.8% 06/22/25	ベルギー	6.9
3 RAGB 1.65% 10/21/24	オーストリア	6.5
4 第148回利付国債(20年)	日本	6.2
5 IRISH 5.4% 03/13/25	アイルランド	6.1
6 第104回利付国債(20年)	日本	6.0
7 DGB 1.5% 11/15/23	デンマーク	5.1
8 NETHER 1.75% 07/15/23	オランダ	4.3
9 LITHUN 7.375% 02/11/20	リトアニア	3.9
10 PHILIP 4% 01/15/21	フィリピン	3.8
組入銘柄数	37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。

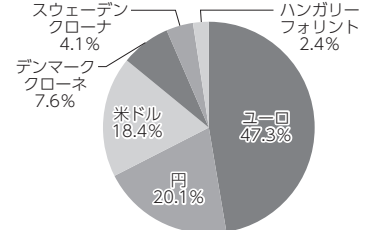
## 【資産別配分】



## 【国別配分】



## 【通貨別配分】



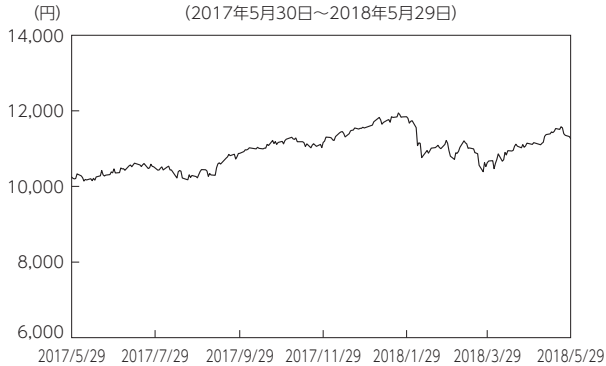
(注) 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは2017年9月19日現在のものです。

(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。

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)

【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】

(2017年5月30日～2018年5月29日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 信託報酬	21	0.194
( 投信会社 )	(16)	(0.151)
( 販売会社 )	(1)	(0.011)
( 受託会社 )	(4)	(0.032)
(b) 売買委託手数料	0	0.003
( 株 )	(0)	(0.001)
( 投資信託証券 )	(0)	(0.000)
( 先物・オプション )	(0)	(0.002)
(c) 有価証券取引税	0	0.002
( 株 )	(0)	(0.002)
( 投資信託証券 )	(0)	(0.000)
(d) その他費用	4	0.036
( 保管費用 )	(3)	(0.030)
( 監査費用 )	(1)	(0.005)
( その他 )	(0)	(0.001)
合計	25	0.235

期中の平均基準価額は、10,897円です。

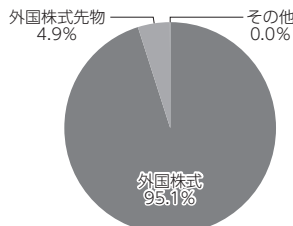
(注) 上記項目の概要等詳細につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

【組入上位10銘柄】

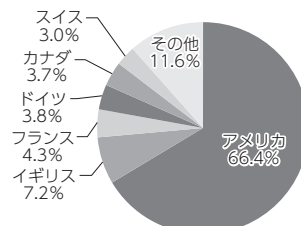
銘柄名	国	組入比率
1 S&P 500 EMIN 1806	アメリカ	3.2%
2 APPLE INC	アメリカ	2.5%
3 MICROSOFT CORP	アメリカ	1.9%
4 AMAZON.COM	アメリカ	1.7%
5 FACEBOOK INC-A	アメリカ	1.1%
6 JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	1.0%
7 ALPHABET INC-CL C	アメリカ	0.9%
8 EXXON MOBIL	アメリカ	0.9%
9 JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	0.8%
10 ALPHABET INC-CL A	アメリカ	0.8%
組入銘柄数	1,329銘柄	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

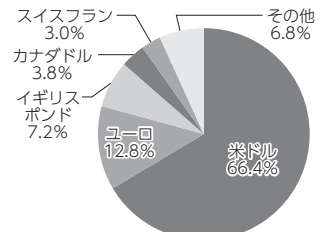
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



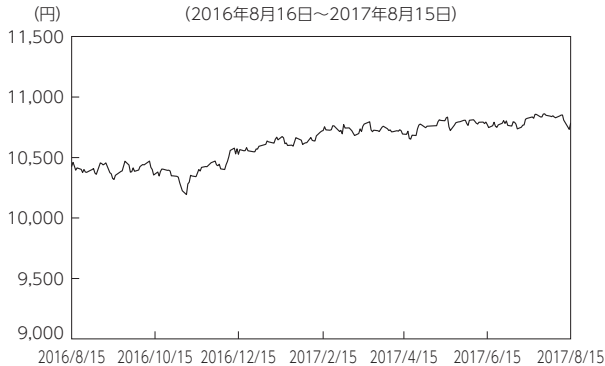
(注) 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは2018年5月29日現在のものです。

(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。

※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。

ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり (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】

(2016年8月16日～2017年8月15日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 信託報酬	92	0.864
( 投 託 信 報 社 酬 )	( 86 )	( 0.810 )
( 販 売 会 会 社 )	( 1 )	( 0.011 )
( 受 託 会 会 社 )	( 5 )	( 0.043 )
(b) 売買委託手数料	6	0.054
( 投 資 信 託 証 券 )	( 1 )	( 0.007 )
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 5 )	( 0.048 )
(c) 有価証券取引税	0	0.000
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	( 0.000 )
(d) その他費用	3	0.031
( 保 管 費 用 )	( 1 )	( 0.010 )
( 監 査 費 用 )	( 0 )	( 0.004 )
( 印 刷 )	( 0 )	( 0.000 )
( そ の 他 )	( 2 )	( 0.016 )
合 計	101	0.949

期中の平均基準価額は、10,617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。

【現物資産上位10銘柄】

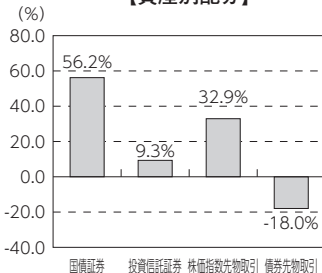
銘柄名	種類	組入比率
1 TREASURY BILL 180301	国債証券	30.0%
2 TREASURY BILL 170914	国債証券	24.3
3 SPDR GOLD TRUST	投資信託証券	5.1
4 ISHARES JP MORGAN EM BOND FD	投資信託証券	4.2
5 TREASURY BILL 180621	国債証券	1.6
6 TREASURY BILL 171207	国債証券	0.3
7 -	-	-
8 -	-	-
9 -	-	-
10 -	-	-
組入銘柄数	6銘柄	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

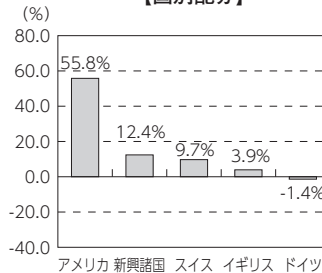
【派生商品上位10銘柄】

銘柄名	種類	組入比率
1 RUSSELL2000M	株価指数先物取引	12.7%
2 MINI MSCI EM	株価指数先物取引	12.4
3 SWISS MKT IX	株価指数先物取引	9.7
4 FTSE 100 IDX	株価指数先物取引	3.9
5 DAX INDEX FU	株価指数先物取引	△ 1.4
6 EMINI S&P	株価指数先物取引	△ 4.5
7 US10YR NOTE	債券先物取引	△18.0
8 -	-	-
9 -	-	-
10 -	-	-
組入銘柄数	7銘柄	

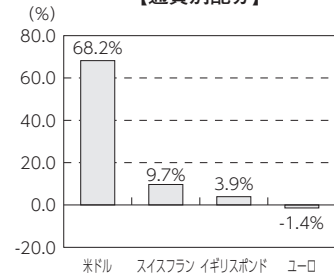
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは2017年8月15日現在のものです。

(注) 資産別・国別配分・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。

※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、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄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、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

### ○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、野村証券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、野村証券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・ディバースィファイド(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・ディバースィファイド (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・ディバースィ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。