

日本の未来図(米ドル投資型) / (円投資型)  
追加型投信 / 国内 / 株式

米ドル投資型

設定来の基準価額の推移



※基準価額は1万口当たり、作成基準日現在、年率1.694%(税抜1.54%)の信託報酬控除後です。  
 ※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。  
 ※グラフは過去の実績であり、将来の成果を示唆または保証するものではありません。

<b>基準価額</b>	34,975 円	<b>騰落率</b>					
<b>純資産総額</b>	9.9 億円		1カ月前	3カ月前	6カ月前	1年前	3年前
			4.50%	12.73%	32.72%	67.96%	121.14%
			0.97%	7.79%	24.42%	45.92%	105.89%
							211.71%
							249.75%

※基準価額は1万口当たりです。

※騰落率は、1カ月前、3カ月前、6カ月前、1年前、3年前の各月の月末および設定日との比較です。  
 ※分配金再投資基準価額の設定来騰落率は、1万口当たりの当初設定元本との比較です。  
 ※参考指数は、東証株価指数(TOPIX)と米ドル(対円)を合成した指数です(4ページご参照)。  
 ※参考指数の騰落率は、野村総合研究所とBloombergのデータを基にSBI岡三アセットマネジメントが算出しております。

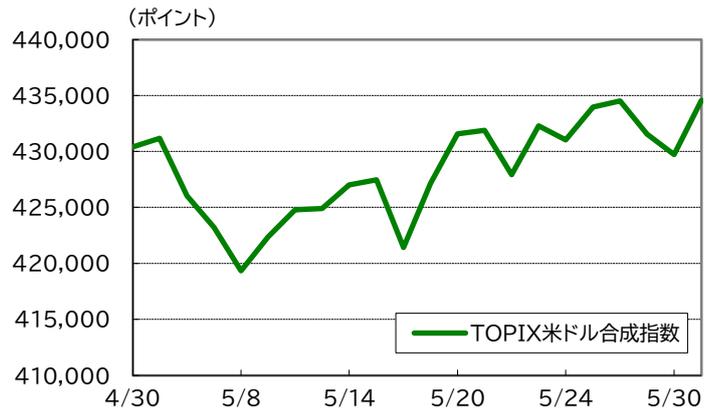
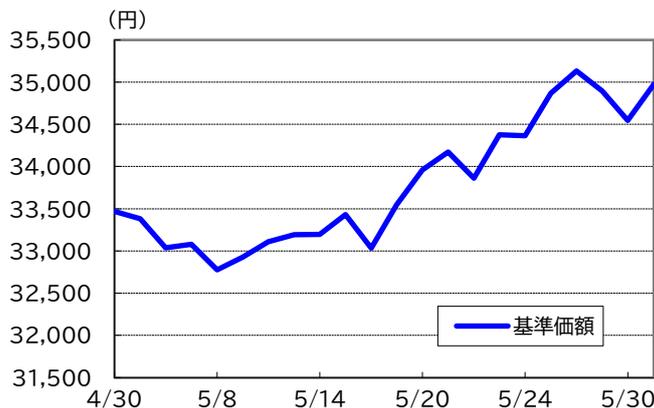
<b>ポートフォリオ構成比率</b>	
株式	95.3%
(内国内株式)	(95.3%)
(内先物)	(0.0%)
短期金融商品その他	4.7%
マザーファンド組入比率	97.2%
組入銘柄数	50銘柄

<b>最近5期の分配金の推移</b>	
2019/10/7	0 円
2020/10/6	0 円
2021/10/6	0 円
2022/10/6	0 円
2023/10/6	0 円
設定来合計	0 円

**米ドル投資比率** 93.1%

※マザーファンドを通じた実質比率です (マザーファンド組入比率を除く)。 ※分配金は1万口当たり、税引前です。運用状況等によっては分配金額が変わる場合、或いは分配金が支払われない場合があります。

当作成期間の基準価額(分配落)と参考指数の推移

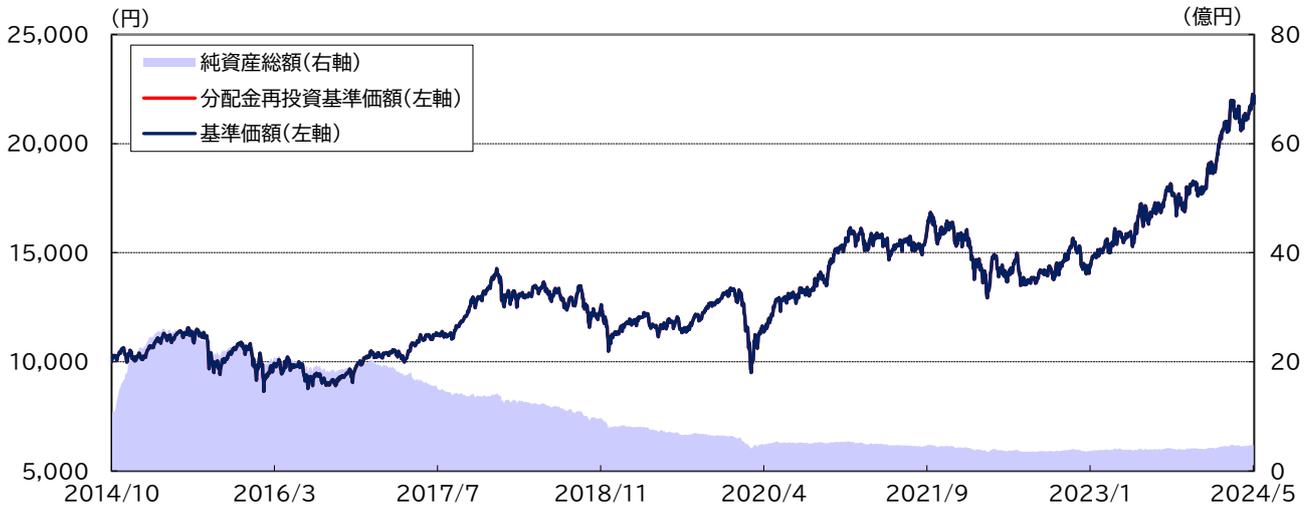


(出所:野村総合研究所とBloombergのデータよりSBI岡三アセットマネジメント作成)

日本の未来図(米ドル投資型)／(円投資型)  
追加型投信／国内／株式

円投資型

設定来の基準価額の推移



※基準価額は1万口当たり、作成基準日現在、年率1.694%(税抜1.54%)の信託報酬控除後です。  
 ※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。  
 ※グラフは過去の実績であり、将来の成果を示唆または保証するものではありません。

基準価額	22,183 円	騰落率						
純資産総額	4.8 億円		1カ月前	3カ月前	6カ月前	1年前	3年前	設定来
		分配金再投資基準価額	4.15%	7.34%	22.06%	43.63%	45.91%	121.83%
		参考指数	1.07%	3.62%	16.74%	30.13%	44.18%	116.79%

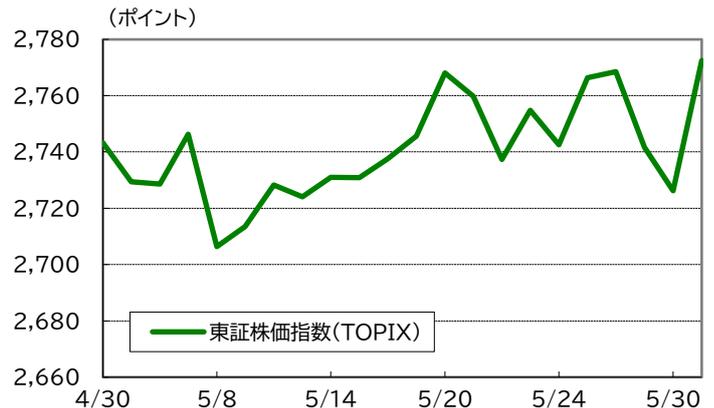
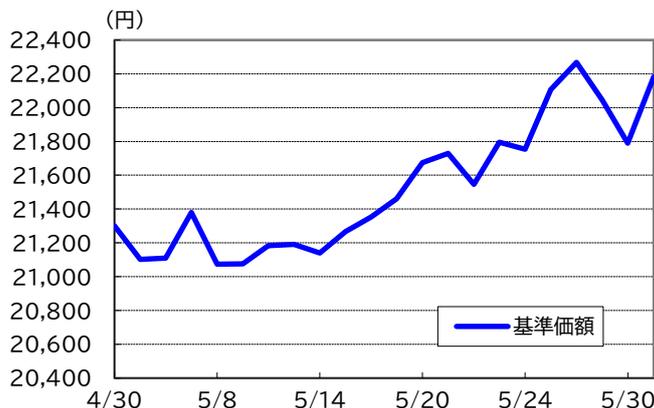
※基準価額は1万口当たりです。

※騰落率は、1カ月前、3カ月前、6カ月前、1年前、3年前の各月の月末および設定日との比較です。  
 ※分配金再投資基準価額の設定来騰落率は、1万口当たりの当初設定元本との比較です。  
 ※参考指数は、東証株価指数(TOPIX)です(4ページご参照)。また、参考指数の設定来騰落率は、設定日前営業日の終値との比較です。  
 ※参考指数の騰落率は、野村総合研究所のデータを基にSBI岡三アセットマネジメントが算出しております。

ポートフォリオ構成比率		最近5期の分配金の推移	
株式	97.0%	2019/10/7	0 円
(内国内株式)	(97.0%)	2020/10/6	0 円
(内先物)	(0.0%)	2021/10/6	0 円
短期金融商品その他	3.0%	2022/10/6	0 円
マザーファンド組入比率	98.9%	2023/10/6	0 円
組入銘柄数	50銘柄	設定来合計	0 円

※マザーファンドを通じた実質比率です(マザーファンド組入比率を除く)。※分配金は1万口当たり、税引前です。運用状況等によっては分配金額が変わる場合、或いは分配金が支払われない場合があります。

当作成期間の基準価額(分配落)と参考指数の推移



(出所:野村総合研究所のデータよりSBI岡三アセットマネジメント作成)

日本の未来図(米ドル投資型)／(円投資型)  
追加型投信／国内／株式

## 日本未来戦略マザーファンドの状況

市場別組入比率		組入上位10業種		組入上位10銘柄	
東証プライム市場	98.1%	1 電気機器	19.9%	1 三菱UFJフィナンシャル・グループ	5.3%
東証スタンダード市場	0.0%	2 銀行業	9.0%	2 トヨタ自動車	4.0%
東証グロース市場	0.0%	3 化学	8.2%	3 三菱重工業	3.8%
その他市場	0.0%	4 機械	7.7%	4 りそなホールディングス	3.7%
		5 輸送用機器	7.3%	5 日立製作所	3.6%
		6 卸売業	6.6%	6 東京海上ホールディングス	3.4%
		7 小売業	4.8%	7 大和証券グループ本社	3.2%
		8 情報・通信業	4.1%	8 東京エレクトロン	3.0%
		9 非鉄金属	3.9%	9 ディスコ	3.0%
		10 保険業	3.4%	10 三菱商事	2.9%

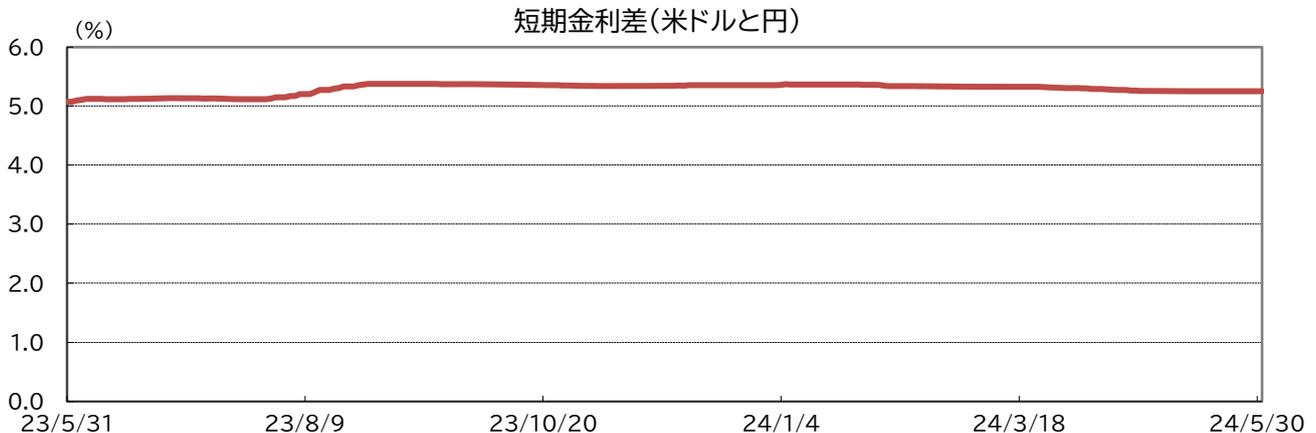
※各比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

## 参考情報

## 為替レートの推移(過去1年間)



## 日米金利差の推移(過去1年間)



※米ドル短期金利: SOFR(担保付翌日物調達金利)1ヵ月複利(後決め)、円短期金利: TONA(無担保コールオーバーナイト物金利)1ヵ月複利(後決め)

(出所: BloombergのデータよりSBI岡三アセットマネジメント作成)

## 日本の未来図(米ドル投資型)／(円投資型)

追加型投信／国内／株式

## ファンドマネージャーのコメント

## &lt;投資環境&gt;

5月の国内株式市場は、狭い範囲で一進一退の動きとなりました。日本企業の2023年度通期決算発表では、好調な実績や過去最高水準の株主還元の見込みが目立った一方、市場の期待を下回る新年度の業績見通しを示す企業が多かったことから、月前半の国内株式市場は総じて上値の重い展開となりました。4月の米消費者物価指数(CPI)の伸び率鈍化を受けて米利下げ期待が高まったことから、日本の株価が持ち直す場面も見られましたが、米連邦準備制度理事会(FRB)高官から利下げに慎重なコメントが相次いだため、上値は抑えられました。日本銀行が中旬に実施した国債買入れが予想外に減額されたことをきっかけに国内長期金利の上昇が加速したことも影響し、国内株は冴えない値動きが続き、月末付近では米金利高を受けた米株安の流れで半導体関連株が大きく下落し、株価指数が大きく調整する日も見られました。

5月のドル/円相場は、前月末の156円台後半から小幅下落して月末を迎えました。上旬は、日本が大型連休を迎える中、政府当局による為替介入が行われ、ドル/円は一時日中で151円台まで大幅下落しました。しかし、その後は高水準な日米金利差など円安要因に大きな変化はなく円売りの動きが再度強まったことなどから、ドル/円は前月末とほぼ同水準まで値を戻して月末を迎えました。

(※為替市場のコメントの対象期間は、4月30日の東京仲値～5月31日の東京仲値です)

## &lt;運用経過&gt;

当ファンドの運用は「日本未来戦略マザーファンド(以下マザーファンド)」を通じて行っております。

マザーファンドを通じた実質株式組入比率につきましては、月末時点において米ドル投資型、円投資型ともに高位としました。また、米ドル投資型につきましては、円売り米ドル買いの外国為替予約取引の額が純資産総額比で高位となるよう調整しました。

5月のマザーファンドの運用につきましては、収益性や資本効率の改善余地が大きいと判断した割安株と、中長期的な利益成長が期待される産業の中でも特に高い成長が実現する確度が高いと考えている半導体に関連した企業の株式を中心としたポートフォリオでの運用を継続しました。また、2023年度通期決算の内容を精査し、一部の個別銘柄の入れ替えを行いました。具体的には、受注が好調に推移したことと今後の業績改善期待が高まった防衛関連株や、好調な業績に対して株価が割安に推移していると判断した投資会社株の買い付けを行った一方、通信インフラ事業の低迷が中長期的に業績の圧迫要因になると判断した通信株や、減配予想の発表により中期的な株主還元強化への期待が大幅に後退した電線株などを売却しました。

この間、基準価額に対しては、半導体関連株や電力株がプラスに寄与した一方、自動車株や総合商社株がマイナスに影響しました。

## &lt;今後の運用方針&gt;

国内株式市場は、中長期的な上昇基調が続くとみております。3月半ば以降は調整局面に入っていますが、3月半ばまで短期間で大きく株価が上昇した反動や、控え目な新年度の業績見通しが主因の短期的な調整局面と受け止めています。株式市場が調整局面を脱して上昇基調に戻るきっかけとしては、賃上げによる実質賃金のプラス転換や米国でのインフレ圧力の低下が確認されることや、7月後半から始まる日本企業の4-6月期の決算発表で好調な足元業績と通期見通しの上方修正が発表されることなどを想定しております。

当ファンドの運用は、マザーファンドを通じて行っており、マザーファンドの運用につきましては、わが国の将来の諸問題に対して、解決策を提示できると考えられる企業に投資します。

今後につきましては、現状のポートフォリオを概ね維持する方針です。

※ 今後の運用方針等は、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。また、市場環境等についての評価、分析等は、将来の運用成果を保証するものではありません。

「東証株価指数(TOPIX)」の著作権等について

TOPIX(以下、「東証株価指数(TOPIX)」といいます。)の指数値及び東証株価指数(TOPIX)に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社の知的財産です。

ファンド情報

設定日	2014年10月31日
償還日	2024年10月4日
決算日	毎年10月6日(休業日の場合は翌営業日)

ファンドの特色(1)

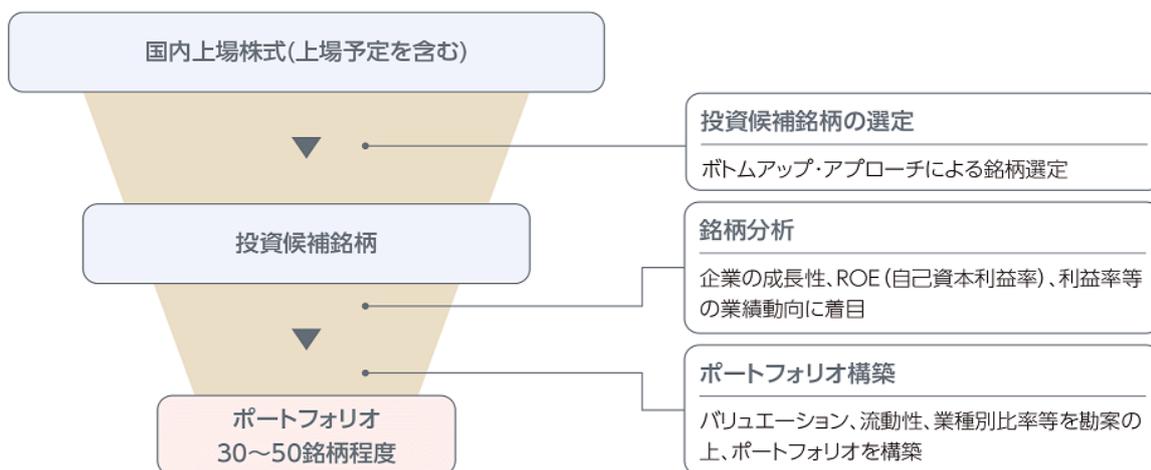
**1** 主として、わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)株式に投資を行います。なお、投資環境によっては新興市場の株式に積極的に投資を行う場合があります。

●実際の運用は日本未来戦略マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて行います。

**2** 投資候補銘柄の選定にあたっては、わが国の将来の諸問題に対して、従来の常識を超えた技術、発想で取り組むことが期待される企業に着目して、ボトムアップ・アプローチにより銘柄を選定します。

**3** ポートフォリオの構築にあたっては、企業の成長性、ROE(自己資本利益率)や利益率等の業績動向を含む定量分析、信用リスク等を含む定性分析、バリュエーション、業種別比率等を勘案して行います。

「日本未来戦略マザーファンド」のポートフォリオ構築プロセス



※ポートフォリオ構築プロセスおよび銘柄数は変更になる場合があります。

**4** 株式の実質組入比率は高位を保つことを基本とします。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

## ファンドの特色(2)

### 「米ドル投資型」と「円投資型」

- 「日本の未来図(米ドル投資型)」(以下、「米ドル投資型」といいます。)と「日本の未来図(円投資型)」(以下、「円投資型」といいます。)の2つのファンドがあります。

#### 「米ドル投資型」

- 円建て資産について、原則として円売り米ドル買いの外国為替予約取引等(以下、「為替取引」といいます。)を行い、米ドルへの投資効果を楽しむことを目指します。純資産総額に対する円売り米ドル買いの為替取引の額は、原則として高位とすることを基本とします。

#### 「円投資型」

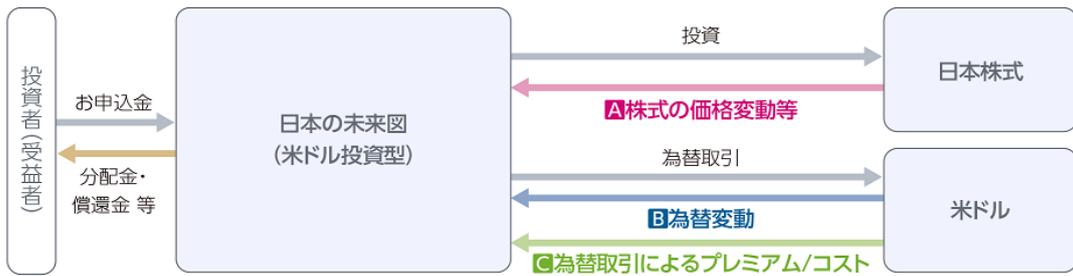
- 為替取引は行いません。
- 株式以外の資産の実質投資割合は、原則として投資信託財産総額の50%以下とします。

ファンドの特色(3)

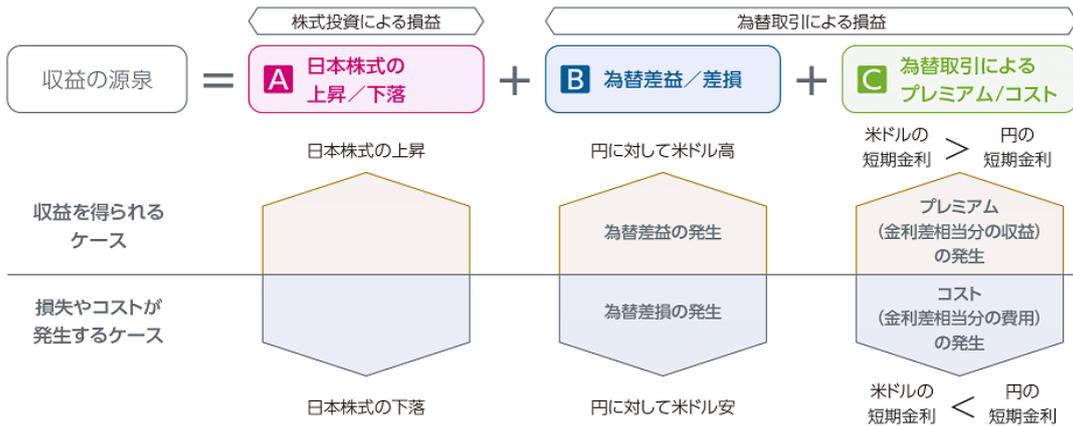
「米ドル投資型」の損益のイメージ

「米ドル投資型」の収益源としては、以下のA B Cの3つの要素が挙げられます。  
下記の2つの図をご覧ください。それぞれの収益源に相応してリスクが内在していることに注意が必要です。

「米ドル投資型」の損益のイメージ図



※米ドルの対円での為替変動リスクが発生しますのでご注意ください。



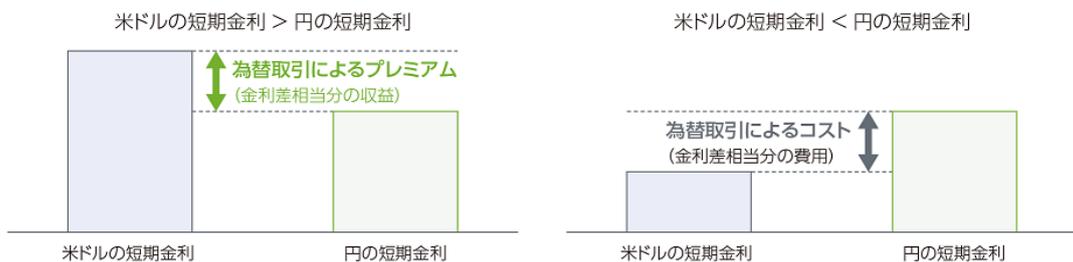
※上記はイメージ図であり、実際の投資成果やリスクの大きさを示唆、保証するものではありません。

「米ドル投資型」の為替取引によるプレミアムとコストについて

「米ドル投資型」は、円売り/米ドル買いの為替取引を行います。  
為替取引を行う際、米ドルの短期金利が円の短期金利より高い場合は、為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)が期待できます。反対に、米ドルの短期金利が円の短期金利より低い場合は、為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)が生じます。

※為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益) = 米ドルの短期金利 - 円の短期金利  
 為替取引によるコスト(金利差相当分の費用) = 円の短期金利 - 米ドルの短期金利

為替取引によるプレミアム/コストのイメージ



※上記はイメージ図であり、実際のプレミアム/コストとは異なります。また、投資成果を示唆、保証するものではありません。

## ファンドの特色(4)

### ● 分配方針

毎年10月6日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。

- 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。
- 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。

※分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。

※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## 投資リスク(1)

### ■ 基準価額の変動要因

投資者の皆さまの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、投資元本を割り込むことがあります。

投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益及び損失は、すべて投資者の皆さまに帰属します。

ファンドは、国内の株式等値動きのある有価証券等に投資しますので、組入れた有価証券等の価格の下落等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、「米ドル投資型」は、為替相場の変動により損失を被ることがあります。

### ● 主な変動要因

#### 株価変動リスク

株式の価格は、発行会社の業績や財務状況、株式市場の需給、政治・経済状況等の影響により変動します。

#### 為替変動リスク

##### 【米ドル投資型】

円建て資産について、原則として円売り米ドル買いの外国為替予約取引等を行うため、米ドルの対円での為替変動の影響を大きく受けます。米ドルに対する円高は、ファンドの基準価額の下落要因となり、米ドルに対する円安は、ファンドの基準価額の上昇要因となります。

米ドルの金利が円の金利より低い場合には、これらの金利差相当分がコストとなります。

##### 【円投資型】

円建て資産について、外国為替予約取引等を行わないため、為替変動リスクはありません。

#### 信用リスク

有価証券等の発行体の破綻や財務状況の悪化、および有価証券等の発行体の財務状況に関する外部評価の変化等の影響により、投資した有価証券等の価格が大きく下落することや、投資資金が回収不能となることがあります。

※基準価額の変動要因は上記のリスクに限定されるものではありません。

## ■ その他の留意点

- 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。
- 投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- 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性が生じた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、市場実勢から期待でき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、換金申込の受付が中止となる可能性、換金代金の支払が遅延する可能性があります。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があるため、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。また、投資者の購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。
- ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファンドが投資対象とするマザーファンドを他のベビーファンドが投資対象としている場合に、当該他のベビーファンドにおいて追加設定および一部解約等がなされた場合には、その結果として、マザーファンドにおいても売買等が生じ、ファンドの基準価額に影響を受けることがあります。

**お申込みメモ**

購入単位	販売会社が定める単位 ※詳しくは販売会社にご確認下さい。
購入価額	購入申込受付日の基準価額
購入代金	販売会社の定める期日までにお支払い下さい。 ※詳しくは販売会社にご確認下さい。
換金単位	販売会社が定める単位 ※詳しくは販売会社にご確認下さい。
換金価額	換金申込受付日の基準価額
換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として5営業日目から販売会社を通じてお支払いします。
申込締切時間	原則として、午後3時までとし、販売会社所定の事務手続きが完了した場合に、当日の受付として取り扱います。
換金制限	ありません。
購入・換金 申込受付の 中止及び取消し	取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、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・換金申込の受付を中止することや、すでに受付けた購入・換金申込の受付を取消すことがあります。
信託期間	2024年10月4日まで(2014年10月31日設定) ただし、投資者に有利である場合等は、信託期間を延長することがあります。
繰上償還	各ファンド受益権口数が5億口を下回ることとなった場合、やむを得ない事情が発生した場合等には繰上償還となることがあります。
決算日	毎年10月6日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年1回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。 [分配金再投資コース]の場合、収益分配金は、税金を差し引いた後、決算日の基準価額で再投資します。
信託金の限度額	各ファンド5,000億円
公告	原則として、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。 <a href="https://www.sbiokasan-am.co.jp">https://www.sbiokasan-am.co.jp</a>
運用報告書	毎決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて交付します。

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	購入金額(購入価額×購入口数)に、販売会社が独自に定める購入時手数料率を乗じて得た額 <b>購入時手数料率の上限は、3.3%(税抜3.0%)です。</b> 購入時手数料率は変更となる場合があります。 詳しくは販売会社にご確認下さい。		ファンドの商品説明および販売事務手続き等の対価として販売会社に支払われます。	
信託財産留保額	<b>ありません。</b>			
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)	<b>純資産総額×年率1.694%(税抜1.54%)</b>			
	配分	委託会社	年率0.75%(税抜)	委託した資金の運用の対価です。
		販売会社	年率0.75%(税抜)	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です。
		受託会社	年率0.04%(税抜)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。
その他費用・手数料	監査費用:純資産総額×年率0.011%(税抜0.01%) 有価証券等の売買に係る売買委託手数料、投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息、借入金の利息等を投資信託財産でご負担いただきます。なお、マザーファンドの当該費用につきましては、間接的にご負担いただきます。 ※運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことはできません。			

※運用管理費用(信託報酬)、監査費用は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときに投資信託財産から支払われます。その他費用・手数料(監査費用を除きます。)はその都度、投資信託財産から支払われます。

※ファンドに係る手数料等につきましては、運用状況等により変動する費用があることから、事前に合計金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を示すことはできません。

委託会社および関係法人の概況

委託会社 SBI岡三アセットマネジメント株式会社 (ファンドの運用の指図を行います。)

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第370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 みずほ信託銀行株式会社 (ファンドの財産の保管及び管理を行います。)

日本の未来図(米ドル投資型)／(円投資型)  
追加型投信／国内／株式

## 販売会社について

受益権の募集の取扱い、投資信託説明書(交付目論見書)、投資信託説明書(請求目論見書)及び運用報告書の交付の取扱い、解約請求の受付、買取請求の受付・実行、収益分配金、償還金及び解約金の支払事務等を行います。

商号	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
<b>(金融商品取引業者)</b>					
株式会社SBI証券	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
ひろぎん証券株式会社	中国財務局長(金商)第20号	○			
益茂証券株式会社	北陸財務局長(金商)第12号	○			
楽天証券株式会社	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○

委託会社  
お問い合わせ先フリーダイヤル  
**0120-048-214**  
(営業日の9:00~17:00)ホームページ  
<https://www.sbiokasan-am.co.jp>

## ご注意

- 本資料はSBI岡三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す。購入の申込みに当たっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので必ず内容をご確認のうえ、投資判断はお客様ご自身で行っていただきますようお願いいたします。投資信託説明書(交付目論見書)の交付場所につきましては「販売会社について」でご確認ください。
- 本資料中の運用実績等に関するグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資者の皆様の実質的な投資成果を示すものではありません。
- 本資料の内容は作成基準日のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、市況の変動等により、方針通りの運用が行われない場合もあります。
- 本資料は当社が信頼できると判断した情報を基に作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。