



交付運用報告書

# 米国株式自動配分戦略ファンド

<愛称> ゴールデン・ロード

追加型投信／海外／資産複合

作成対象期間：2023年2月27日～2024年2月26日

第1期 決算日：2024年2月26日



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

当ファンドは、米国株式指数および金を投資対象とする「米国株式自動配分戦略」により、信託財産の中長期的な成長を目指します。当作成期もそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

第1期末 2024.2.26

基準価額 13,370円

純資産総額 4,154百万円

騰落率\* 33.7%

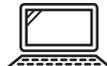
期中分配金合計 0円

\* 騰落率は、収益分配金（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。

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。運用報告書（全体版）は下記の方法で閲覧いただけます。

なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

### ▶ 運用報告書（全体版）の閲覧方法



<https://www.sompo-am.co.jp/>

にアクセス

「ファンド検索」等から当ファンドのページを表示して、閲覧またはダウンロードすることができます。



SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル  
お問い合わせ先：リテール営業部

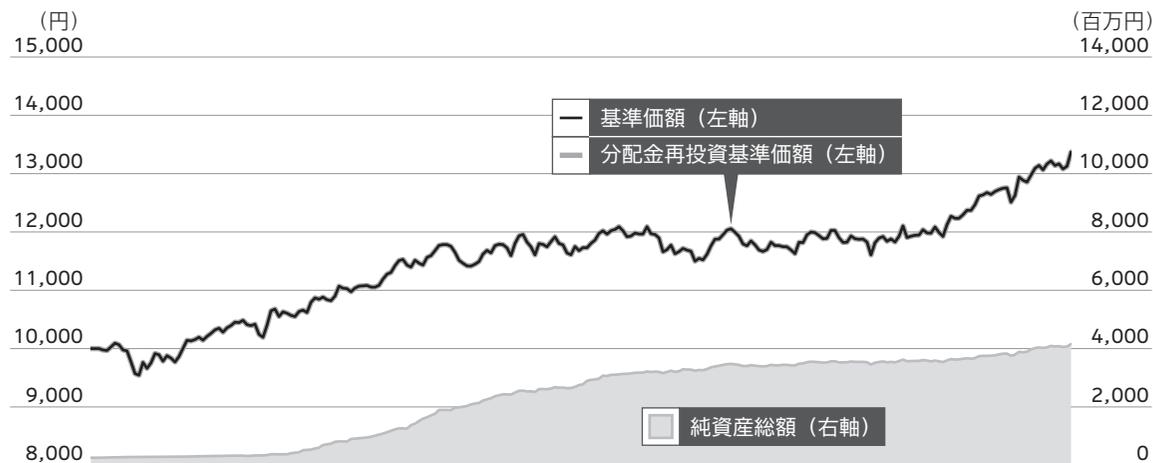
(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)



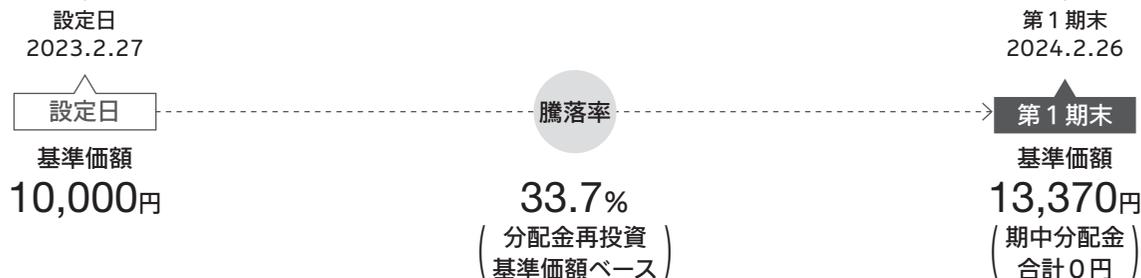
0120-69-5432

# 運用経過

## ● 基準価額の推移



基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、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。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、米国株式自動配分戦略ファンド（適格機関投資家向け）の投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ● 基準価額の主な変動要因

### 米国株式自動配分戦略ファンド

主要投資対象である「米国株式自動配分戦略ファンド（適格機関投資家向け）」投資信託証券の基準価額が上昇したことから、当期の基準価額は上昇しました。主要投資対象である「米国株式自動配分戦略ファンド（適格機関投資家向け）」投資信託証券においては、株式市場および金市場の上昇により米国株式自動配分戦略がプラスとなったことや、保有するドル建ての短期金融資産が円安によりプラスとなったことから、ファンド全体でプラスのリターンとなりました。

- 本報告書では、ベビーファンド、マザーファンド及びマザーファンド以外のファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド  マザーファンド以外のファンド

## ● 1万口当たりの費用明細

項目	第1期 2023.2.27~2024.2.26		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	129円	1.133%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率（年率） × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は11,420円です。
( 投信会社 )	( 44 )	( 0.385 )	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	( 82 )	( 0.715 )	購入後の情報提供、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等の対価
( 受託会社 )	( 4 )	( 0.033 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	3	0.026	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
( 監査費用 )	( 2 )	( 0.021 )	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
( その他 )	( 1 )	( 0.005 )	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>132</b>	<b>1.159</b>	

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

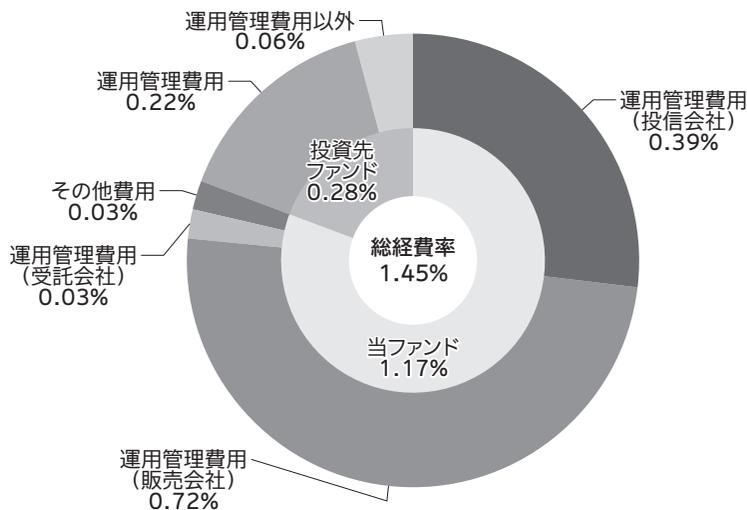
注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

注4. 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

## (参考情報)

### ○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.45%**です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.45
①当ファンドの費用の比率	1.17
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.22
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

注1. 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2. 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

注3. 各比率は、年率換算した値です。

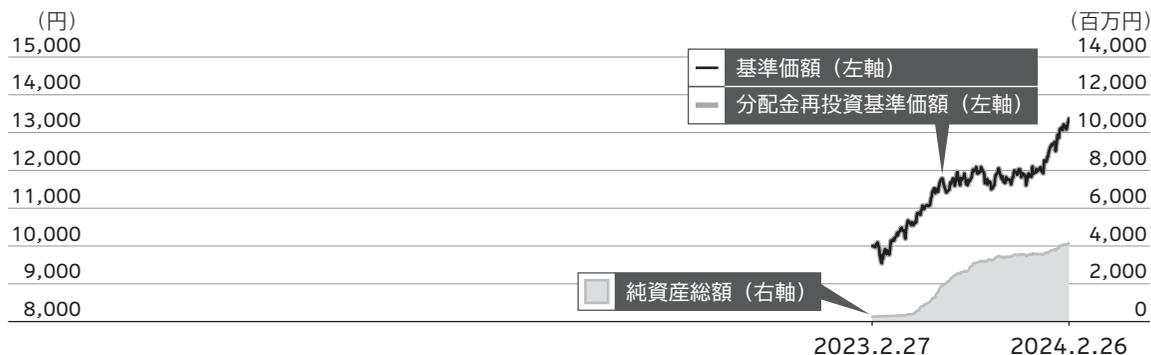
注4. 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

注5. 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6. 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7. 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 2019.2.25~2024.2.26



- 分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、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。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、米国株式自動配分戦略ファンド（適格機関投資家向け）の投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

決算日		2023.2.27 設定時	2024.2.26 決算日
基準価額	(円)	10,000	13,370
期中分配金合計（税引前）	(円)	—	0
分配金再投資 基準価額騰落率	(%)	—	33.7
純資産総額	(百万円)	258	4,154

最近5年間の基準価額等の推移

## ● 投資環境

当期の米国株式市場については、2023年8月から10月下旬にかけ米国金利の上昇懸念などを背景に下落する場面が見られたものの、期を通じて見ると好調な企業業績などを背景に上昇基調で推移しました。

金価格については、前半は米国金利の上昇により下落する場面がありましたが、後半はFRB（米連邦準備理事会）が2024年中に利下げを行うという期待感などから上昇しました。

ドル円相場については、FRBによる金融引き締め策が継続したことから、円安ドル高が進みました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ

主に「米国株式自動配分戦略ファンド（適格機関投資家向け）」投資信託証券への投資を通じて、米ドル建ての短期金融資産（短期米国国債等）を保有すると同時に、米国株式自動配分戦略に連動した担保付スワップ取引を通じて、米国株式指数および金へ投資を行いました。

### 米国株式自動配分戦略ファンド（適格機関投資家向け）

米ドル建ての短期金融資産（短期米国国債等）を保有すると同時に、米国株式自動配分戦略に連動した担保付スワップ取引を通じて、米国株式指数および金へ投資を行いました。

投資資産比率	
投資資産全体	100.00%
米国株式	94.50%
金	5.50%

注1. 2024年1月末時点の比率。

注2. 担保付スワップ取引（実際に対象資産を保有していなくとも、実質的に投資を行っているのと同等の投資効果を楽しむ取引）にて実施。

### SOMPOマネー・ポートフォリオ・マザーファンド

コール・ローン等の短期金融資産による運用を行いました。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、米国株式自動配分戦略ファンド（適格機関投資家向け）の投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ● 分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、次表の通りと致しました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第1期 2023.2.27～2024.2.26
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	3,370

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

中長期的な観点から、複利効果による資産の成長を目指すために分配を抑えるファンドです。

## ● 今後の運用方針

### 米国株式自動配分戦略ファンド

引き続き、「米国株式自動配分戦略ファンド（適格機関投資家向け）」投資信託証券の組入比率を高位に保ち、中長期的な信託財産の成長を目指します。

### 米国株式自動配分戦略ファンド（適格機関投資家向け）

引き続き、米ドル建ての短期金融資産（短期米国国債等）を保有するとともに、米国株式自動配分戦略に連動した担保付スワップ取引を通じて実質的に米国株式指数および金へ投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。

### SOMPOマネー・ポートフォリオ・マザーファンド

コール・ローン等の短期金融資産による運用を行う方針です。

## ● お知らせ

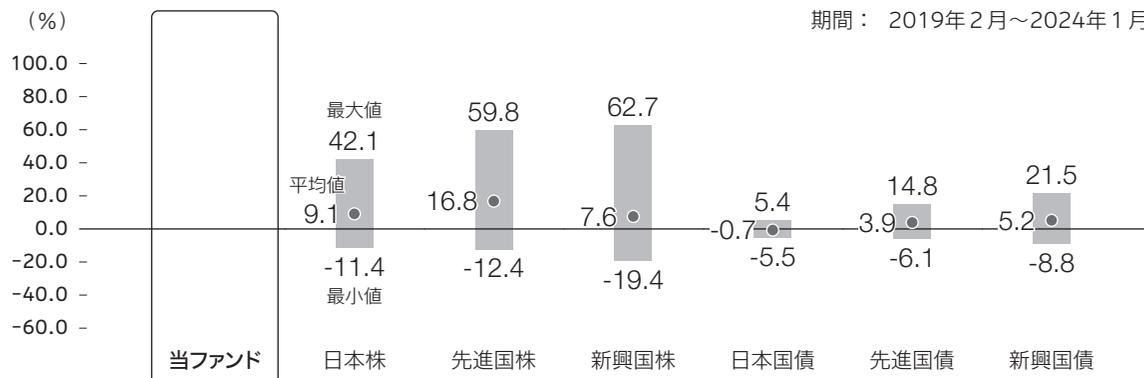
実態に即した記載とするとともに、新NISA制度の成長投資枠の対象商品に係る法令上の要件を満たすため、投資信託約款に所要の変更（デリバティブ取引等の利用を価格等の変動リスクのヘッジと現物投資の代替に限定）を致しました（2023年9月29日）。

## ● 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／資産複合
信託期間	2023年2月27日から2033年2月24日まで
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ることを目的とします。
主要投資対象	 米国株式自動配分戦略ファンド 「米国株式自動配分戦略ファンド（適格機関投資家向け）」および「SOMPOマネー・ポートフォリオ・マザーファンド」
	 米国株式自動配分戦略ファンド（適格機関投資家向け） オンバランスでは米ドル建ての短期金融資産等を、オフバランスでは担保付スワップ取引（米ドル建て）を主要取引対象とします。
	 SOMPOマネー・ポートフォリオ・マザーファンド わが国の公社債等
運用方法	① 米国株式指数および金を投資対象とする「米国株式自動配分戦略」により、信託財産の成長を目指します。 ② 「米国株式自動配分戦略」は、米国株式の株価が想定より安い時には米国株式の保有比率を増やし、高い時には減らします。また、米国株式の保有比率を減らした部分（100%に満たない部分）は金で補完します。 ③ 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ① 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ② 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

## ● 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

期間： 2019年2月～2024年1月



❗ 資料作成時において、当ファンドの運用期間が1年未満のため、当ファンドの年間騰落率を記載しておりません。

\* 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、代表的な資産クラスについて表示したものです。

### \* 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コクサイ・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、円換算ベース)
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、ヘッジなし・円ベース)
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド (円ベース)

※ 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

- 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。
- 上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

指数に関する詳細は15ページをご参照ください。▶

# 当該投資信託のデータ

## ● 当該投資信託の組入資産の内容

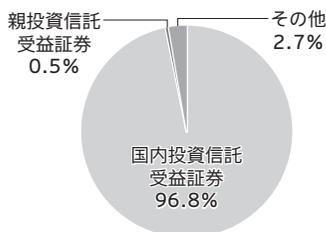
※ 組入銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

### 組入ファンド

	第1期末 2024.2.26
米国株式自動配分戦略ファンド（適格機関投資家向け）	96.8%
SOMPOマネー・ポートフォリオ・マザーファンド	0.5%

注. 比率は第1期末における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. 比率は第1期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

## ● 純資産等

項目	第1期末 2024.2.26
純資産総額	4,154,532,491円
受益権総口数	3,107,309,044口
1万口当たり基準価額	13,370円

※ 当期中における追加設定元本額は2,967,118,845円、同解約元本額は118,755,214円です。

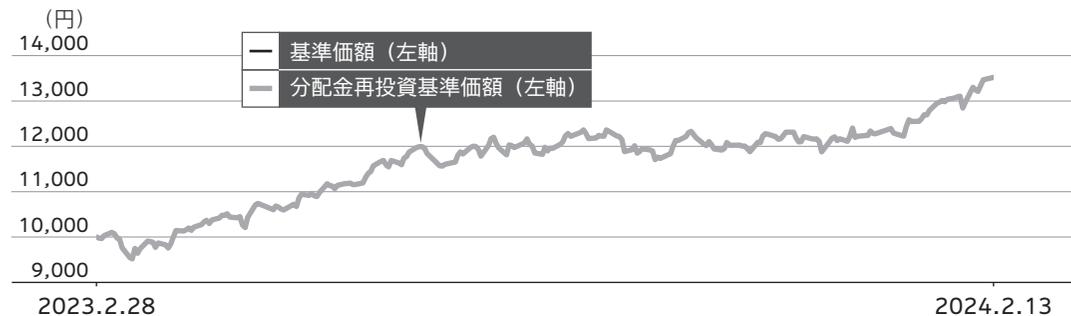
当該投資信託の組入資産の内容／純資産等

## ● 組入上位ファンドの概要

※ 組入ファンドの計算期間の詳細な運用経過等に関する詳細な情報については、運用報告書（全体版）に記載されています。

### 📊 米国株式自動配分戦略ファンド（適格機関投資家向け）

#### 基準価額の推移



- 基準価額は、米国株式自動配分戦略ファンドの基準価額算出に用いた価額（算出日の前営業日の価額）を表示しています。
- 分配金再投資基準価額は、2023年2月28日の基準価額に合わせて指数化しています。

#### （ご参考）費用明細

項目	2023.2.28～2024.2.13
	比率
運用管理費用	0.23%
その他費用	0.06%
<b>トータルエクスペンスレシオ</b>	<b>0.29%</b>

※トータルエクスペンスレシオはパークレイズ投信投資顧問株式会社から入手したものを掲載しています。

※各比率は、年率換算した値です。

## 組入上位10銘柄

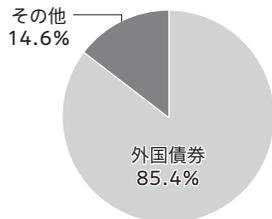
銘柄名	国	組入比率
1 米国短期国債（償還日：2024年6月13日）	米国	19.8%
2 米国短期国債（償還日：2024年5月16日）	米国	14.8%
3 米国短期国債（償還日：2024年7月11日）	米国	14.3%
4 米国短期国債（償還日：2024年8月8日）	米国	9.9%
5 米国短期国債（償還日：2024年2月22日）	米国	7.8%
6 米国短期国債（償還日：2024年10月3日）	米国	5.3%
7 米国短期国債（償還日：2024年4月18日）	米国	5.2%
8 米国短期国債（償還日：2024年10月31日）	米国	4.1%
9 米国短期国債（償還日：2024年9月5日）	米国	3.5%
10 米国短期国債（償還日：2024年3月21日）	米国	0.8%
組入銘柄数		10銘柄

注1. オフバランス部分でエクセス・リターン・スワップを99.3%組入れています。

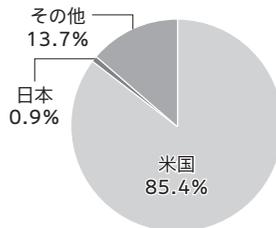
注2. 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

注3. パークレイズ投信投資顧問株式会社が作成したデータを掲載しています。

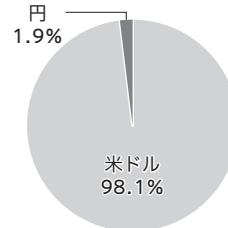
## 資産別配分



## 国別配分



## 通貨別配分



注1. オフバランス部分でエクセス・リターン・スワップを99.3%組入れています。

注2. 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの決算日（2024年2月13日）現在のものです。

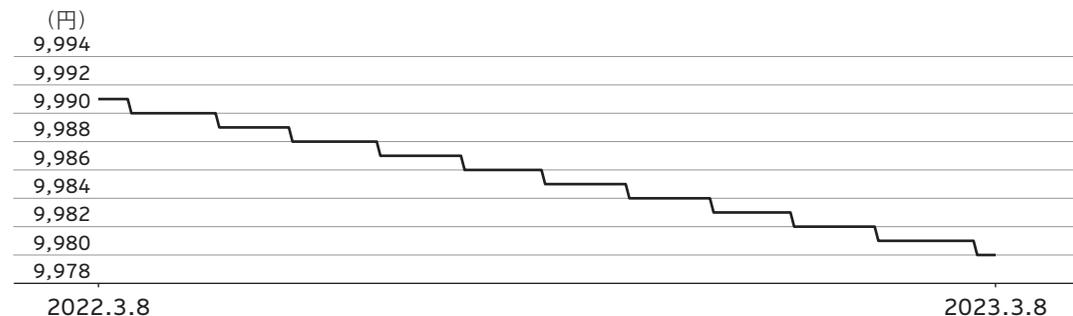
注3. 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

注4. パークレイズ投信投資顧問株式会社が作成したデータを掲載しています。



## SOMPOマネー・ポートフォリオ・マザーファンド

### 基準価額の推移



### 1万口当たりの費用明細

項目	2022.3.9~2023.3.8	
	金額	比率
その他費用	3円	0.031%
(その他)	(3)	(0.031)
<b>合計</b>	<b>3</b>	<b>0.031</b>

期中の平均基準価額は9,985円です。

## 組入上位10銘柄

決算時における組入銘柄はありません。

### 資産別配分



### 国別配分



### 通貨別配分



注1. 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

注2. 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については前記（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

注3. 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日（2023年3月8日）現在のものです。

注4. 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## ● 指数に関して

### 「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

#### ■ 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

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コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

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、円換算ベース）

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。MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに委託会社が独自に円換算しています。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

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、ヘッジなし・円ベース）

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等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

#### ■ JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

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GBI-EMグローバル・ディバーシ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。

ホームページにて当ファンドの詳細をご案内しております。

米国株式自動配分戦略ファンド

検索

<https://www.sompo-am.co.jp/fund/7112/price.html>

SOMPOアセットマネジメント | ENGLISH | SOMPOホールディングス

文字サイズ 大 中 小

HOME Home | ファンド情報 Fund Information | マーケット・ファンドレポート Market & Fund Report | 当社の資産運用 Our Business | 会社情報 About Us

HOME > ファンド情報 > 米国株式自動配分戦略ファンド (愛称 ゴールデン・ロード)

追加至投信/海外/頁数符合

米国株式自動配分戦略ファンド  
(愛称 ゴールデン・ロード)

日本経済新聞掲載名: ゴルデンロード

交	交付目論見書 (2023.11.24)	月	最新月次レポート (2024.01.31)	休	海外休業日 (申込不可日) 2024年
請	請求目論見書 (2023.11.24)				
販	販売用資料 (2023.11.24)				

ピックアップファンド

Golden Road

各書類の最新版をご確認いただけます。

交

### 交付目論見書

当ファンド購入に際して投資判断に必要な重要事項をご説明しております。

月

### 最新月次レポート

当ファンドの運用状況を月次でご説明しております。

休

### 海外休業日 (申込不可日)

購入・換金の申込不可日をご案内しております。

請

### 請求目論見書

交付目論見書より詳細な当ファンドの情報をご説明しております。

販

### 販売用資料

目論見書を補完する内容をご説明しております。交付目論見書と併せてご覧ください。

本報告書作成時点のものを掲載しております。