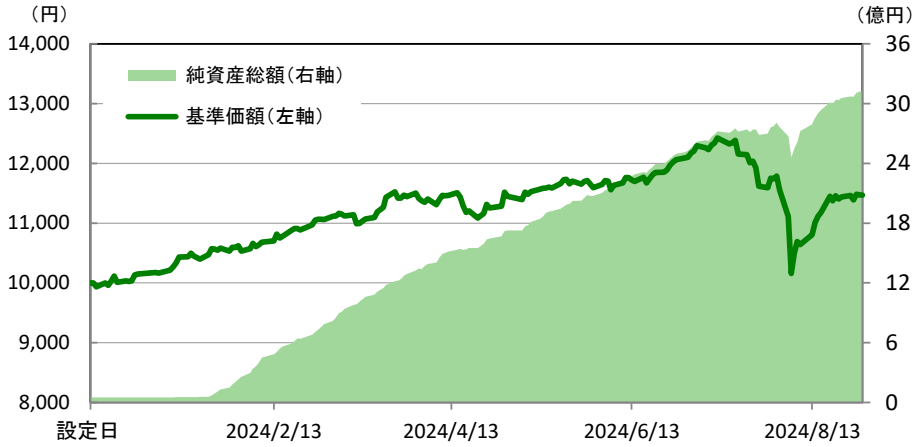
いちよしファンドラップ専用投資信託　N　内外株式
追加型投信／内外／株式

基準価額・純資産額の推移

基準価額	11,467円
純資産総額	31.2億円



分配金実績　（1万口あたり、課税前）

決算日	分配金
－	－
－	－
－	－
－	－
設定来累計	－

※　当該実績は過去のものであり、将来の運用成果を約束するものではありません。
※　基準価額は、運用管理費用（信託報酬）控除後の1万口当たりの値です。
※　収益分配金は一定の分配金額をお約束するものではなく、運用状況によって分配金額が変わる場合、または支払われない場合があります。

- 信託設定日　2023/12/13
- 信託期間　無期限
- 決算日　毎年11月16日（休業日の場合は翌営業日）

期間別騰落率

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	5年	設定来
－ 2.34%	－ 1.10%	＋ 3.62%	－	－	－	＋ 14.67%

※　ファンドの騰落率は、課税前分配金を再投資したものとして計算しています。
※　設定来については、設定時の基準価額10,000円を基準にして計算しています。
※　上記騰落率は、実際の投資家利回りとは異なります。

投資信託組入配分

組入ファンド名	組入比率	各ファンドの基準価額騰落率(1ヵ月)
日本バリュー・グロース株式ファンド（適格機関投資家向け）	17.1%	－ 2.77%
ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）	17.1%	－ 2.24%
SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドFOFs用（適格機関投資家専用）	15.3%	－ 0.32%
外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募）	15.1%	－ 3.46%
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）	10.2%	－ 4.35%
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）	7.5%	－ 3.39%
いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）	6.7%	－ 0.79%
ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）	3.9%	－ 4.29%
ノムラFOFs 用 ACI 米国バリュー・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	3.6%	＋ 2.62%
ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース（為替ヘッジなし）	1.0%	－ 7.56%
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	1.0%	－ 5.07%

※　組入比率は、純資産総額に対するものです。

■お申し込み・投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は
いちよし証券
[商号等]
いちよし証券株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第24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

■設定・運用は
いちよしアセットマネジメント
[商号等]
いちよしアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第426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

いちよしファンドラップ専用投資信託　N　内外株式
追加型投信／内外／株式

ファンドマネージャーのコメント

【市況概況】
2024年8月の世界株式市場は、MSCI ACWI(円建て 日本含む)で-0.38%となりました。また、外国為替市場では、円相場が対ドルで5.01%程度の円高ドル安となりました。
8月の市場は、上旬に日銀の利上げなどによる円高や米景気後退懸念の高まりなどから内外株式ともに大幅に下落、下旬に米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測が強まったことなどから上昇に転じましたが、円高などもあって、円ベースの先進国株は下落しました。新興国株も、先進国株と同様の動きとなり、円ベースで下落しました。
グローバルのセクター別では、「不動産」などは相対的に堅調となりましたが、「エネルギー」などは相対的に軟調となりました。

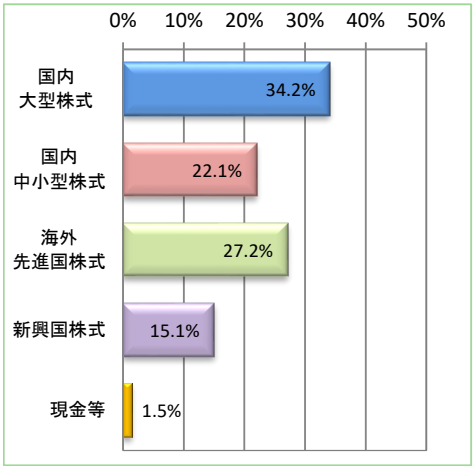
【運用コメント】
当ファンドの8月の騰落率は-2.34%となりました。
月間の騰落率を個別でみると、「ノムラFOFs 用 ACI 米国バリュー・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」はプラスとなりましたが、「ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース（為替ヘッジなし）」などはマイナスとなりました。
今月は、国内大型株式において期待リターンを勘案した調整を実施しました。

【今後の運用方針】
指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持します。
効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行います。過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行っていきます。

実質的な資産内容の概算

※組入比率は、純資産総額に対するものです。

資産配分比率(アセットアロケーション)



※　当ファンドが保有する投資信託の残高を投資先アセットクラス毎に集計したものです。
※　当ファンドの実質的な保有アセットクラス比率とは厳密には異なりますので、ご注意ください。
※　資産計上のタイミングにより、組入比率の合計が100%を超過することがあります。

投資信託のアセットクラス分類

左のグラフは下表の分類に基づいています。

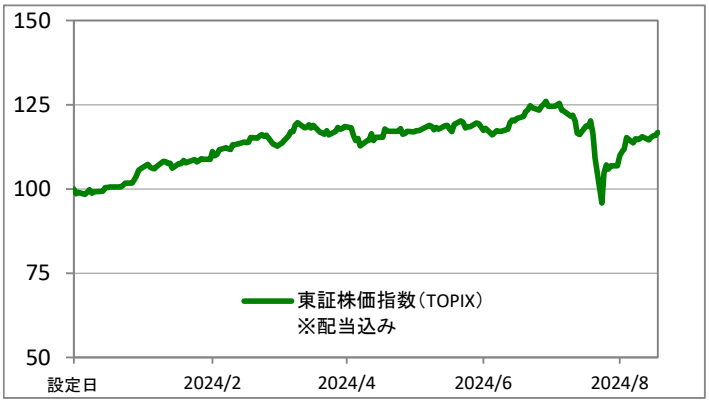
アセットクラス	対象投資信託
国内 大型株式	• ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用） • 日本バリュー・グロース株式ファンド（適格機関投資家向け）
国内 中小型株式	• SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドFOFs用（適格機関投資家専用） • いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）
海外 先進国株式	• ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用） • 外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募） • ノムラFOFs 用 ACI 米国バリュー・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用） • ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース（為替ヘッジなし）
新興国株式	• ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用） • アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用） • シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）

※「MSCI ACWI(円建て 日本含む)」は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権、その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

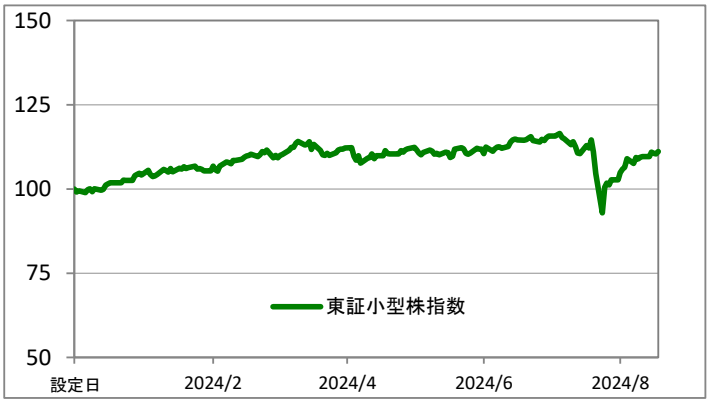
いちよしファンドラップ専用投資信託　N　内外株式
追加型投信／内外／株式

≪参考≫各投資先地域の株価指数の動き　　表示期間　2023/12/13　～　2024/8/30

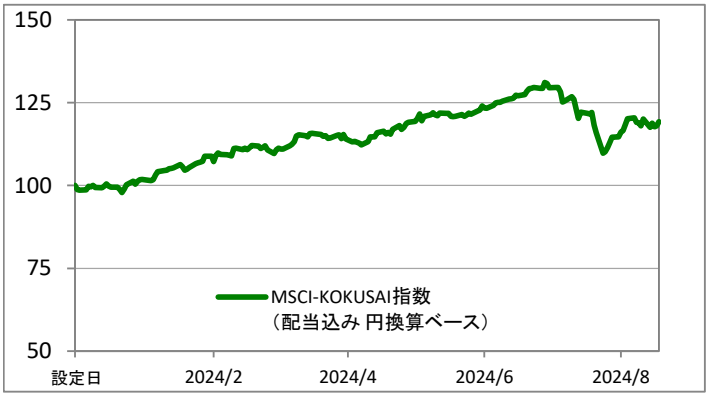
国内株式



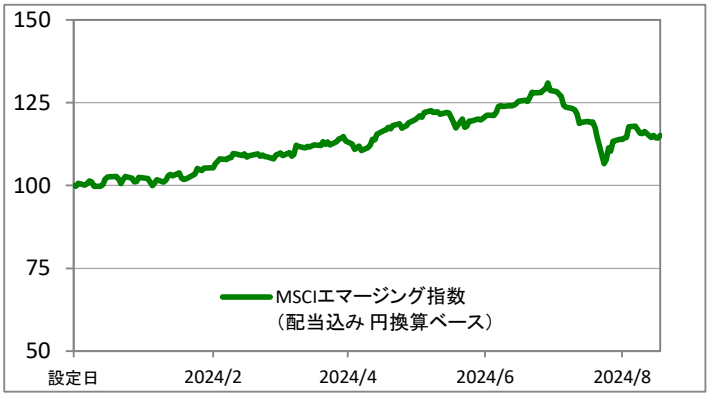
国内中小型株式



海外先進国株式



新興国株式



（出所）Bloombergよりいちよしアセットマネジメント作成

（注）
- 東証株価指数(TOPIX)※配当込み、東証小型株指数、MSCI-KOKUSAI指数(配当込み 円換算ベース)、MSCIエマージング指数(配当込み 円換算ベース)の値動きを2023年12月13日（設定日）を100として指数化しています。
- MSCIエマージング指数(配当込み 円換算ベース)についてはBloombergにおける各指数の米ドル建てデータを元にいちよしアセットマネジメントが円換算したものです。

※ 「東証株価指数（TOPIX）」および「東証小型株指数」は、株式会社JPX総研（以下「JPX総研」）の知的財産であり、これらの指数の算出、指数値の公表、利用など「TOPIX」「東証小型株指数」に関するすべての権利はJPX総研が有しています。JPX総研は、「TOPIX」「東証小型株指数」の算出もしくは公表の方法の変更、「TOPIX」「東証小型株指数」の算出もしくは公表の停止、または「TOPIX」「東証小型株指数」の商標の変更もしくは使用の停止を行なう権利を有しています。
※ 「MSCI-KOKUSAI指数」「MSCIエマージング指数」は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権、その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

いちよしファンドラップ専用投資信託　N　内外株式
追加型投信／内外／株式

ファンドの目的・特色

ファンドの目的

当ファンドは、複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。

ファンドの特色

① 内外の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。また組入れにあたっては、内外のETF（上場投資信託証券）に投資する場合があります。
② 資産配分は、いちよし証券株式会社の助言を受け決定します。
③ 投資対象とする投資信託証券については、収益機会の追求やリスクの分散などを目的として適宜見直しを行います。この際、定性評価や定量評価などを勘案のうえ、新たに投資信託証券を指定したり、既に指定されていた投資信託証券を外したりする場合があります。
※ 当ファンドの投資対象とする投資信託証券の組入れ・運用に関しては、いちよし証券株式会社の投資助言を受けます。

投資リスク

基準価額の変動要因

当ファンドは、主に投資信託証券への投資を通じて、実質的に内外の株式への投資を行いますので、組入れた有価証券の値動きにより、当ファンドの基準価額は大きく変動することがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。
したがって、当ファンドは、元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、解約・償還金額が投資元本を下回り、損失を被る可能性があります。運用により信託財産に生じた利益または損失は、すべて受益者に帰属します。当ファンドは、預貯金とは異なります。預金保険または保険契約者保護機構の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。

※ 以下の事項は、投資対象とする投資信託証券のリスクも含まれます。

価格変動リスク
株式の価格は、会社の成長性や収益性の企業情報および当該情報の変化に影響を受けて変動します。また、国内および海外の経済・政治情勢などの影響を受けて変動します。ファンドにおいては、株式の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、重大な損失が生じるリスクがあります。
新興国の株式は、先進国の株式に比べて価格変動が大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。

流動性リスク
市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。
新興国の株式は、先進国の株式に比べて市場規模や取引量が少ないため、流動性リスクが高まる場合があります。

信用リスク
一般に投資した企業の経営などに直接・間接を問わず重大な危機が生じた場合には、ファンドにも重大な損失が生じるリスクがあります。デフォルト（債務不履行）や企業倒産の懸念から、発行体の株式などの価格は大きく下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

為替変動リスク
外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。
一般に新興国の通貨は、先進国の通貨に比べて為替変動が大きくなる場合があります。

カントリー・リスク
投資対象国における非常事態など（金融危機、財政上の理由による国自体のデフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争など）を含む市況動向や資金動向などによっては、ファンドにおいて重大な損失が生じるリスクがあり、投資方針に従った運用ができない場合があります。
一般に新興国は、情報の開示などが先進国に比べて充分でない、あるいは正確な情報の入手が遅延する場合があります。

（ご注意）以上は、基準価額の主な変動要因であり、変動要因はこれに限られるものではありません。

その他の留意点

●当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。
●当ファンドは、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、換金の申込みの受付けが中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。
●収益分配金は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の利子・配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。したがって、収益分配金の水準は、必ずしも計算期間中におけるファンドの収益率を示すものではありません。受益者のファンドの購入価額によっては、収益分配金の全額または一部が、実質的には元本の一部払い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。収益分配金は、ファンドの純資産から支払われますので、収益分配金の支払後の純資産は減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中の運用収益以上に収益分配金の支払を行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比較して下落することになります。

リスクの管理体制

運用部門から独立したリスク管理業務およびコンプライアンス業務担当者が運用状況の評価・分析および流動性リスクを含む運用リスク管理、ならびに法令諸規則等の遵守状況のモニタリングを行っています。これらの結果等は、コンプライアンス・リスク管理部門が、リスク管理委員会、コンプライアンス委員会へ報告を行うほか、必要に応じて運用部門への是正指示、緊急時対応策の策定・検証などを行い、取締役会の監督のもと適切な運用態勢の維持・向上に努めています。

※上記体制は2024年8月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

いちよしファンドラップ専用投資信託　N　内外株式
追加型投信／内外／株式

委託会社その他の関係法人の概要

委託会社	いちよしアセットマネジメント株式会社 （ファンドの運用の指図等を行います）
受託会社	株式会社りそな銀行 （ファンドの財産の保管および管理等を行います）
販売会社	販売会社のご照会先は、右記の表をご参照ください。 （ファンドの募集・販売の取扱い等を行います）

金融商品取引業者等の名称		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
いちよし証券(株)	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第24号	○	○	

※投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込みは、上記の販売会社へお申し出ください。

お申込メモ

購入者制限	販売会社とファンドラップ口座を開設されている方からの申込みに限ります。
購入単位	販売会社が定める単位　※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々営業日の基準価額（当初自己設定は1口＝1円） ※ファンドの基準価額は1万口当たりで表示しています。
換金価額	換金（解約）申込受付日の翌々営業日の基準価額
換金代金	原則として換金（解約）申込受付日から起算して8営業日目からお支払いします。
購入・換金申込不可日	販売会社の営業日であっても、購入・換金（解約）の申込日がニューヨーク証券取引所の休業日またはニューヨークの銀行休業日に該当する場合は、購入・換金（解約）の申込みの受付は行いません。 ※詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
信託期間	原則として無期限（2023年12月13日設定）
決算日	毎年11月16日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	年1回、毎決算時に、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。
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少額投資非課税制度（NISA）の適用対象となります。 当ファンドは、NISAの「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。 詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 配当控除、益金不算入制度の適用はありません。

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	ありません	信託財産留保額	ありません

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以下の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、日々計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（当該終了日が休業日の場合はその翌営業日）および毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払われます。

当ファンドの運用管理費用（信託報酬）（年率）		年 0.616%（税抜 年0.56%）
配分	委託会社(※ 1)	年 0.550%（税抜 年0.50%）
	販売会社	年 0.033%（税抜 年0.03%）
	受託会社	年 0.033%（税抜 年0.03%）
投資対象とする投資信託証券(※ 2)		年 0.660%（税抜 年0.60%）程度
実質的な負担		年 1.276%（税抜 年1.16%）程度

※ 1 当ファンドの投資顧問会社が受ける報酬は、上記委託会社が受ける運用管理費用の中から支払われます。
※ 2 この値は当ファンドが投資対象とする投資信託証券の信託報酬を想定される組入比率で加重平均した概算値です。今後、投資対象とする投資信託証券の変更や実際の組入状況等によって±0.20%程度変動する可能性があります。

その他の費用・手数料

当ファンドの監査費用、目論見書等の作成、印刷、交付費用および公告費用等の管理、運営にかかる費用、組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、資産を外国で保管する場合にかかる費用や租税、監査費用や信託事務等にかかる諸費用が、信託財産より支払われます。
※ 監査費用は、監査法人などに支払うファンドの監査に係る費用です。
※ これらの費用等は、運用状況等により変動するため、料率、上限額等をあらかじめ表示することができません。

※上記、ファンド費用の合計額については保有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。

いちよしファンドラップ専用投資信託　N　内外株式
追加型投信／内外／株式

税金

税金は表に記載の時期に適用されます。
以下の表は個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

分　配　時	所得税および地方税	配当所得として課税	普通分配金に対して20.315%
換金(解約)時および償還時	所得税および地方税	譲渡所得として課税	換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)に対して20.315%

※ 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合
少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、少額上場株式等に関する非課税制度であり、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。
ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした商品を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。
詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
※ 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
※ 法人の場合は上記と異なります。
※ 税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。
税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

この資料に関してご留意いただきたい事項

- 当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的にいちよしアセットマネジメント株式会社が作成したものであり、金融商品取引法に基く開示書類ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。
- 当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。
- ファンドは、主に投資信託証券等に投資を行いますので、投資信託証券等の価格変動等の影響により基準価額は上下し、投資元本を割り込むことがあります。
- 投資信託は預金等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。また、登録金融機関でご購入の場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。
- ファンドに生じた利益または損失は、すべて受益者に帰属します。
- お申し込みにあたっては、販売会社より投資信託説明書（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、お客様ご自身でご判断下さい。
- 市況動向、資金動向その他の要因等によっては、ファンドの特色に合致した運用ができない場合があります。