



## クオーター・ナビゲーション

2025年10-12月期 四半期レポートでお伝えしたいポイント！

Point 1 高い投資効率で好パフォーマンスを実現

Point 2 パフォーマンスとリバランス動向を深掘り！

Point 3 10-12月期 パフォーマンスレビュー



### Point 1

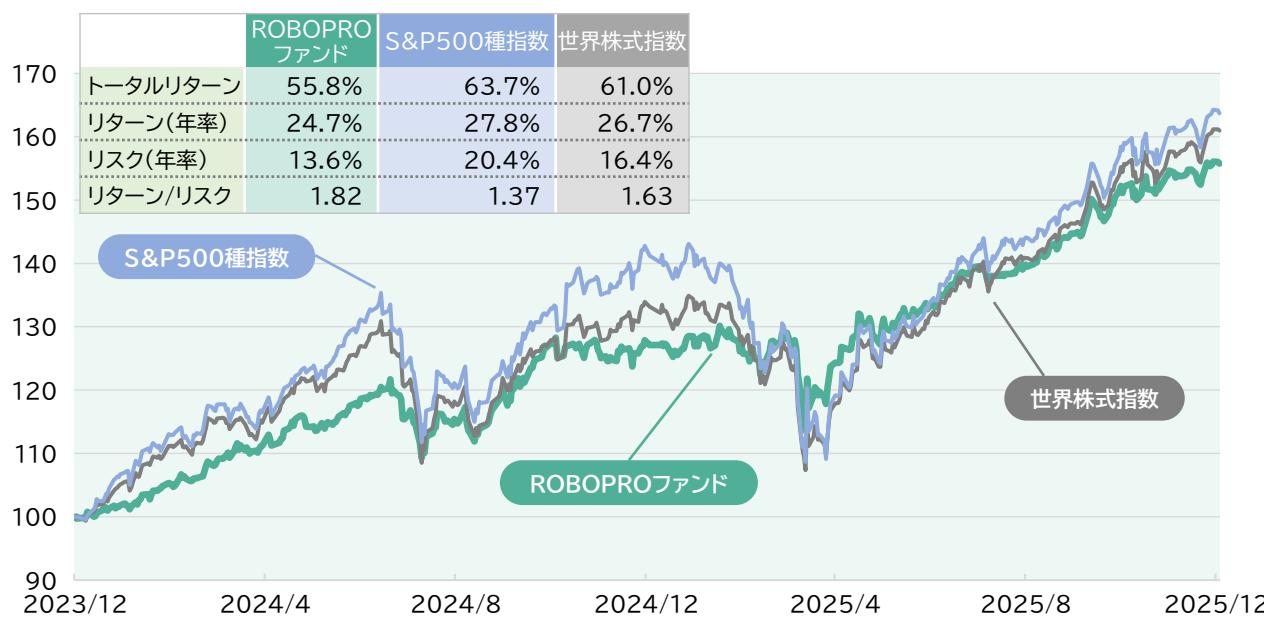
#### トータルリターンは主要株価指数と遜色のない水準

ROBOPROファンドの設定後、グローバル株式市場の大幅な下落局面が2回ありました。2024年夏の半導体需要に対する期待の剥落などをきっかけとした下落局面と、2025年4月のトランプ関税ショックによる下落局面です。ROBOPROファンドの基準価額も、これらの局面で一時的に下落する場面がありました。その後、早期に戻り高値を回復し堅調に推移しています。

設定来のトータルリターン※(約+56%)は、世界株式指数、S&P500種指数と比較しても遜色のない水準にあります。また、リスク水準(年率約14%)は両指数を大きく下回っており、リターン/リスクは両指数に比べて高く、投資効率の良さを示しています。

※分配金再投資基準価額ベース(2025年12月末時点)

ROBOPROファンドと主要株価指数のトータルリターン推移



※期間:2023年12月28日(設定日)~2025年12月30日、日次 ※2023年12月28日を100として指数化

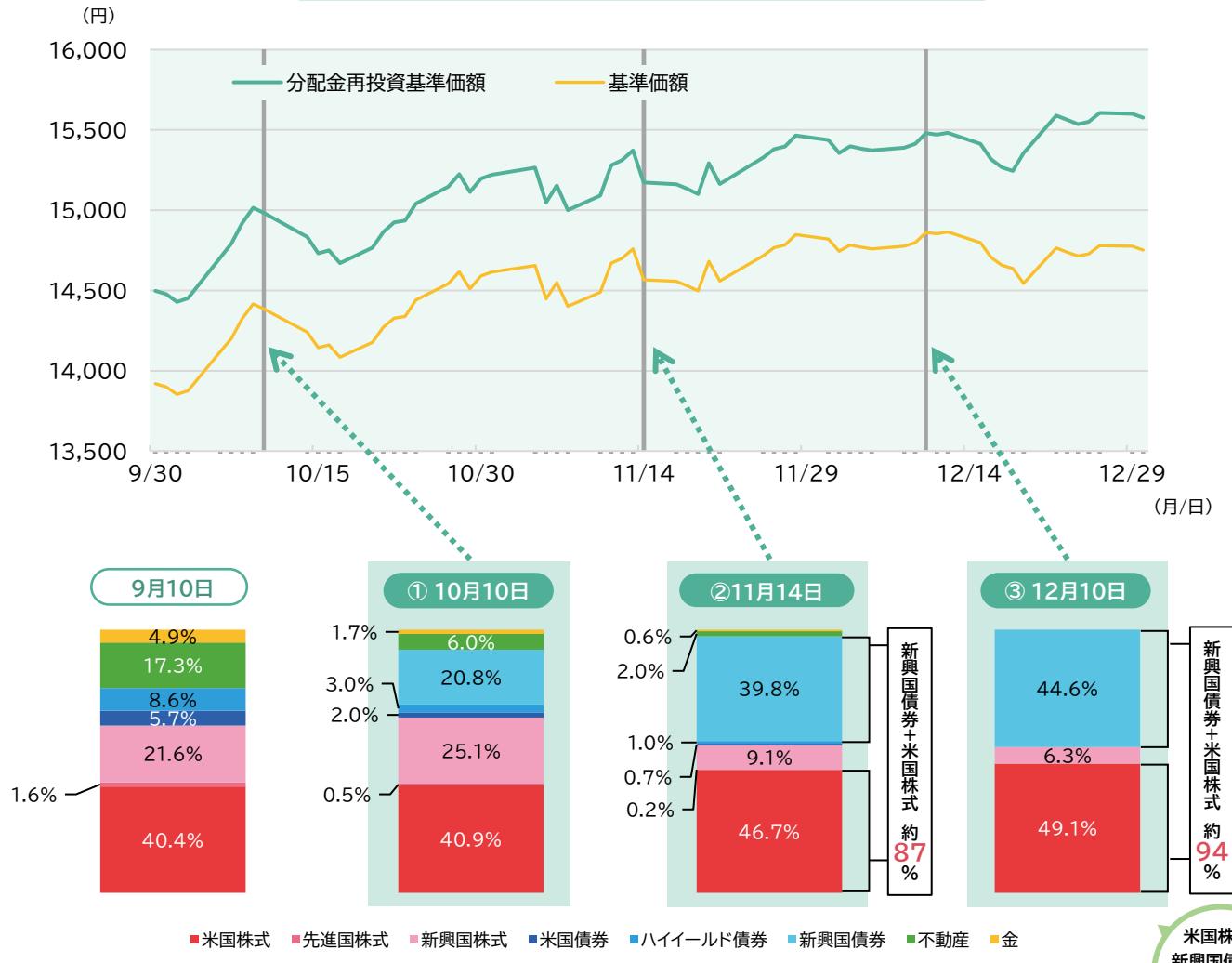
※ROBOPROファンド:分配金再投資基準価額、年率1.562%（税抜1.42%）の信託報酬控除後 ※分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。※世界株式指数、S&P500種指数は配当込み、円換算

(出所)Bloombergのデータを基にSBI岡三アセットマネジメント作成

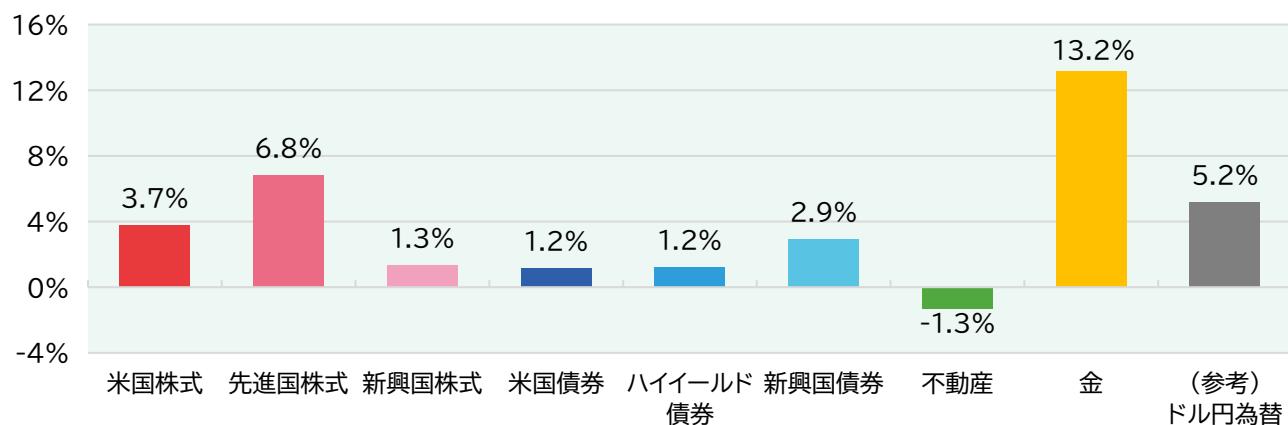
## Point 2

## 2025年10-12月期のパフォーマンスとリバランス動向を深掘り

図表1 10-12月期のパフォーマンス推移と各月のリバランス状況



図表2 投資対象8資産の騰落率



<図表1>※期間:2025年9月30日～2025年12月30日、日次  
※基準価額、分配金再投資基準価額は1万口当たり、年率1.562%(税抜1.42%)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、将来の運用成果を示唆または保証するものではありません。

※比率はポートフォリオにおける組入比率

<図表2>※各資産は投資対象ETFの騰落率(米ドルベース)。※騰落率は2025年9月29日と2025年12月29日の比較(日付は現地基準)  
※ドル円為替は2025年9月30日と2025年12月30日の比較(対顧客電信売買相場の仲値)

(出所)Bloombergのデータを基にSBI岡三アセットマネジメント作成

## Point 3

### 2025年10-12月期 パフォーマンスレビュー

#### 投資環境

- 10月** 米国における利下げ観測を背景に、世界的にリスク選好の動きが強まりました。米国株はAI関連を中心としたテクノロジー関連株が主導する形で上昇し、S&P500種指数は過去最高を更新しました。
- 11月** AI関連の巨額な設備投資に対し採算性への懸念が高まり、相場上昇をリードしていたテクノロジー関連株が大きく調整しましたが、米連邦準備制度理事会(FRB)高官による利下げを示唆する発言などを受け、利下げ期待が相場の下値を支える形となりました。
- 12月** 米国では3会合連続の利下げが決定され、パウエルFRB議長は会見で、必要があれば追加利下げを排除しない考えを示しました。FRBの姿勢がタカ派的でなかったことや、米国経済のソフトランディング期待などが相場の下支えとなり、米国株を中心にグローバル株式は、高値圏で推移しました。

#### 運用状況

- 10月** 株式資産の高位組み入れ(約67%)を継続する一方、新たに新興国債券を組み入れ(2024年5月以来の組み入れ)、米国株式、新興国株式、新興国債券を中心としたポートフォリオとなりました。
- 11月** 新興国株式の組み入れを大幅に減らし、株式資産の組入比率が下がりました(約56%)。一方、米国株式と新興国債券の組み入れを前月から増やしました(新興国債券の組入比率は設定来で最も高い約40%)。米国株式と新興国債券の2資産に大きく配分(約87%)するポートフォリオとなりました。
- 12月** 米国株式と新興国債券の組み入れを更に増やし、各々の組入比率は設定来で最も高くなりました(米国株式:約49%、新興国債券:約45%)。米国株式と新興国債券の2資産に大きく配分(約94%)するポートフォリオとなりました。

#### パフォーマンス

10月は、高位に組み入れていた株式資産が上昇したほか、10月のリバランスで組み入れた新興国債券も上昇しました。また、ドル円相場も円安方向に推移したので、パフォーマンスにプラス寄与となりました。(基準価額\*は月間で**5.0%上昇**)

11月は、上旬はグローバル株式市場の調整を受け株式資産は下落しましたが、**中旬以降は高位に組み入れている米国株式が反発**に転じました。**新興国株式は**下旬にかけて調整が継続しましたが、11月のリバランスで組み入れを大きく減らしており影響を軽減できました。一方、組み入れを増やした**新興国債券は上昇**しました。ドル円相場は11月も円安方向で推移しプラス寄与となりました。(基準価額\*は月間で**1.6%上昇**)

12月は、高位に組み入れた米国株式が堅調に推移したほか、**新興国債券も月末にかけて上昇**しました。ドル円相場は小動きとなりました。(基準価額\*は月間で**0.7%上昇**)

基準価額は**10月、11月、12月と連続して設定来の高値を更新するなど堅調に推移し、10-12月期に7.4%上昇**しました。

\*分配金再投資基準価額ベース

CHECK

**AI予測に基づく機動的な資産配分が奏功、良好なパフォーマンスが継続中  
純資産総額は2,000億円を突破、12月末時点では2,329億円に**

当ファンドは、2023年12月28日の設定以来、資金流入が加速しています。純資産総額は、**2025年12月9日に2,000億円の大台を突破し、12月末時点では2,329億円**となっています。基準価額は12月26日に設定来高値を更新するなど、AI予測に基づく機動的な資産配分が奏功し、良好なパフォーマンスが継続しており、パフォーマンスに対する評価が資金流入に繋がっているものとみられます。



\*期間:2023年12月28日(設定日)～2025年12月30日、日次  
※基準価額、分配金再投資基準価額は1万口当たり、年率1.562%(税抜1.42%)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、将来の運用成果を示唆または保証するものではありません。

**バランス型ファンド\*における純資産総額ランキングで上位に**

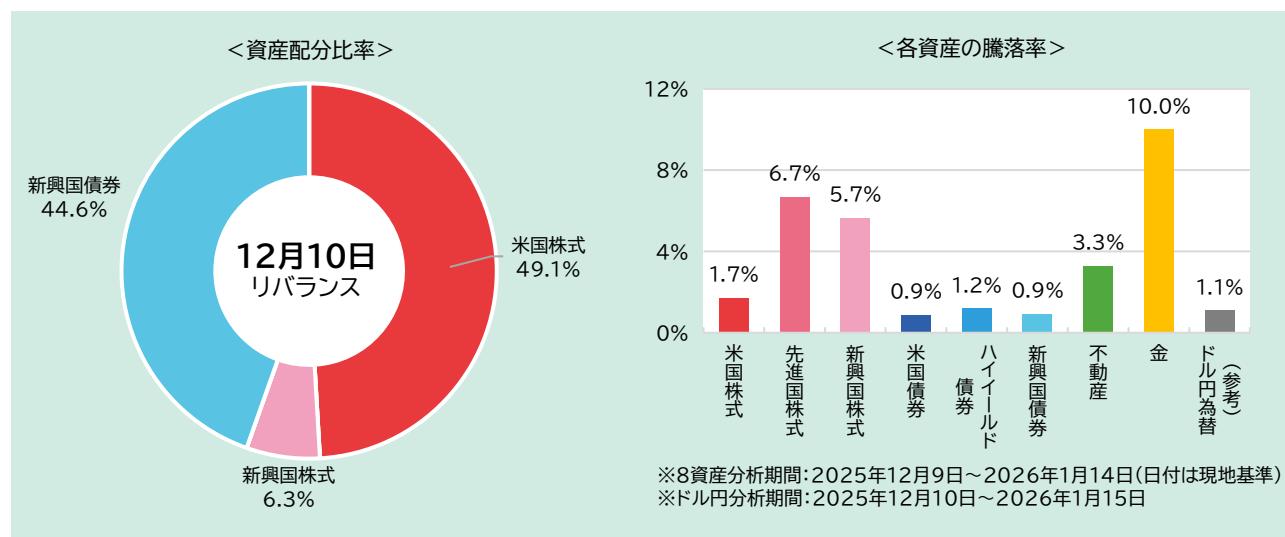
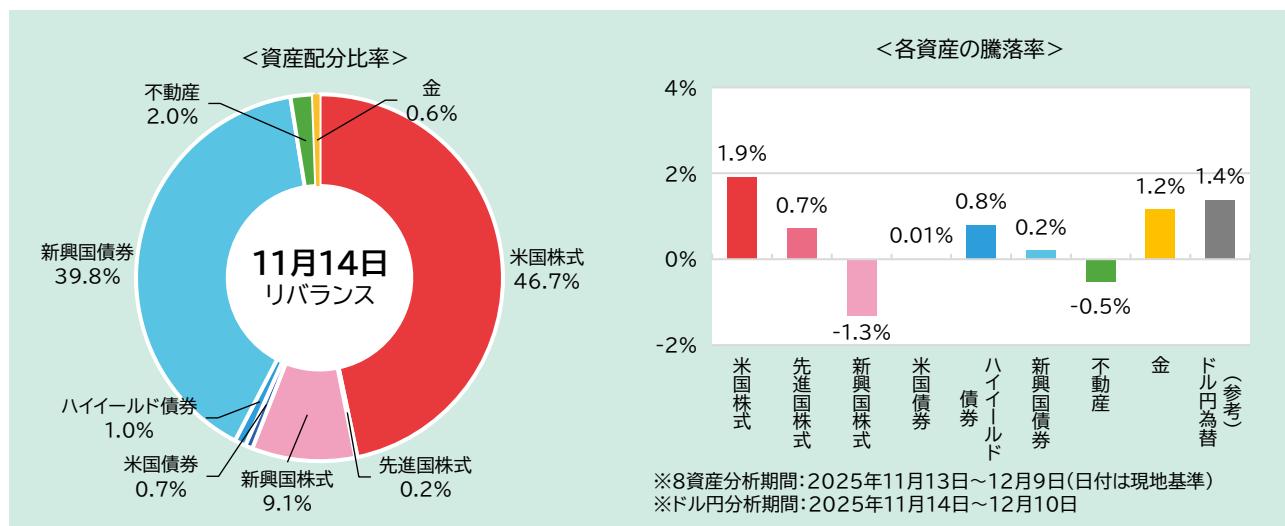
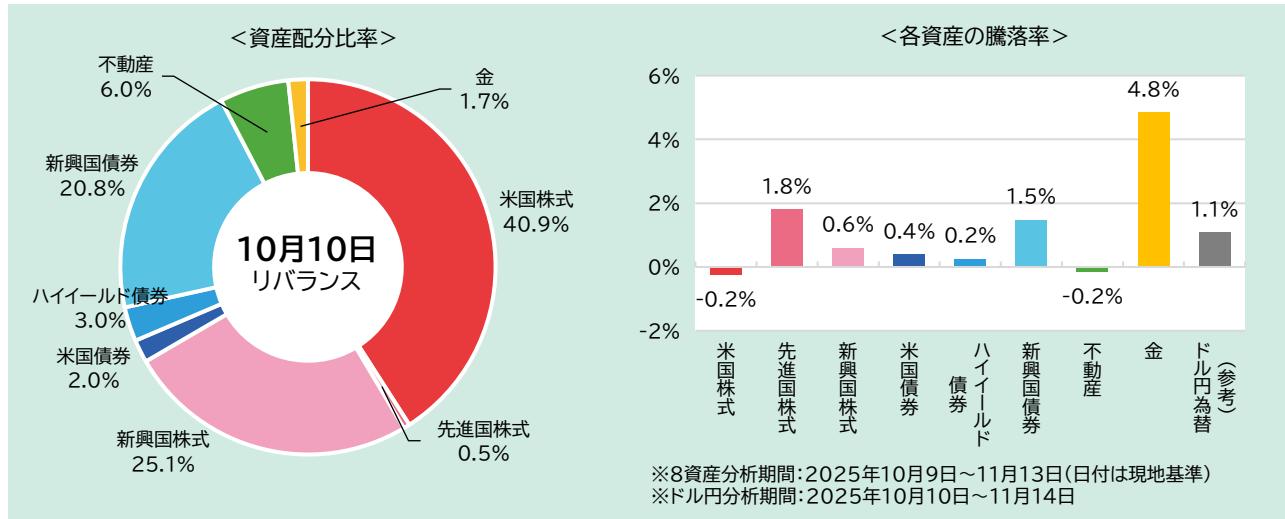
No	ファンド名称	リターン (年率)	リスク (年率)	リターン/リスク	純資産総額 (億円)
1	のむラップ・ファンド（普通型）	10.7%	8.9%	1.20	6,870
2	セゾン・グローバルバランスファンド	16.6%	11.4%	1.46	6,287
3	のむラップ・ファンド（積極型）	18.0%	13.4%	1.35	5,218
4	世界経済インデックスファンド	17.5%	10.6%	1.64	4,956
5	投資のソムリエ	2.5%	4.0%	0.61	2,371
6	<b>ROBOPROファンド</b>	<b>25.4%</b>	<b>13.5%</b>	<b>1.87</b>	<b>2,329</b>
7	M U F G ウエルス・インサイト・ファンド（標準型）	14.3%	10.4%	1.37	2,098
8	J P 4 資産バランスファンド 安定成長コース	11.1%	7.5%	1.49	2,004
9	ピクテ・ゴールデン・リスクプレミアム・ファンド	23.4%	9.9%	2.36	1,993
10	ピクテ・プレミアム・アセット・アロケーション・ファンド	15.4%	6.6%	2.33	1,634

\*対象は国内公募の追加型株式投信(ETF、ラップ・SMA専用、DC専用を除く)のうちQUICK分類がバランス型のファンド(ターゲットイヤー型を除く、2025年12月末時点:261本)。(出所)QUICK資産運用研究所 ※リターン、リスクの分析期間:2023年12月28日(設定日)～2025年12月30日、日次  
※純資産総額(2025年12月末時点)

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果を示唆または保証するものではありません。

## &lt;ご参考&gt; リバランス効果の検証

リバランスの資産配分比率と次回リバランス日までの各資産の騰落率



※8資産は投資対象ETF ※8資産の騰落率は米ドルベース ※比率はポートフォリオにおける組入比率  
※構成比率は小数点第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

(出所)Bloombergのデータを基にSBI岡三アセットマネジメント作成

## ■ 販売会社について (2026年1月16日時点)

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>					
永和証券株式会社	近畿財務局長(金商)第5号	○			
SMBC日興証券株式会社	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
株式会社SBIネオトレード証券	関東財務局長(金商)第8号	○		○	
OKB証券株式会社	東海財務局長(金商)第191号	○			
岡三証券株式会社	関東財務局長(金商)第53号	○	○	○	○
岡三にいがた証券株式会社	関東財務局長(金商)第169号	○			
おきぎん証券株式会社	沖縄総合事務局長(金商)第1号	○			
香川証券株式会社	四国財務局長(金商)第3号	○			
九州FG証券株式会社	九州財務局長(金商)第18号	○			
寿証券株式会社	東海財務局長(金商)第7号	○			
大熊本証券株式会社	九州財務局長(金商)第1号	○			
大和証券株式会社	関東財務局長(金商)第108号	○	○	○	○
中銀証券株式会社	中国財務局長(金商)第6号	○			
南都まほろば証券株式会社	近畿財務局長(金商)第25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	○			
松井証券株式会社	関東財務局長(金商)第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○
三菱UFJ eスマート証券株式会社	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○
めぶき証券株式会社	関東財務局長(金商)第1771号	○			
楽天証券株式会社	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
<b>(登録金融機関)</b>					
株式会社あいち銀行	東海財務局長(登金)第12号	○		○	
株式会社イオン銀行(委託金融商品取引業者:マネックス証券株式会社)	関東財務局長(登金)第633号	○			
株式会社池田泉州銀行	近畿財務局長(登金)第6号	○		○	
株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者:マネックス証券株式会社)	関東財務局長(登金)第10号	○		○	
株式会社愛媛銀行	四国財務局長(登金)第6号	○			
株式会社鹿児島銀行(委託金融商品取引業者:九州FG証券株式会社)	九州財務局長(登金)第2号	○			
株式会社紀陽銀行	近畿財務局長(登金)第8号	○			
株式会社三十三銀行	東海財務局長(登金)第16号	○			
株式会社莊内銀行	東北財務局長(登金)第6号	○			
株式会社大光銀行	関東財務局長(登金)第61号	○			
株式会社但馬銀行	近畿財務局長(登金)第14号	○			
株式会社中国銀行	中国財務局長(登金)第2号	○			○
株式会社東和銀行	関東財務局長(登金)第60号	○			
株式会社トマト銀行	中国財務局長(登金)第11号	○			
株式会社富山第一銀行	北陸財務局長(登金)第7号	○			
株式会社肥後銀行(委託金融商品取引業者:九州FG証券株式会社)	九州財務局長(登金)第3号	○			
株式会社広島銀行	中国財務局長(登金)第5号	○			○
株式会社北都銀行	東北財務局長(登金)第10号	○			
株式会社宮崎太陽銀行	九州財務局長(登金)第10号	○			

※大和証券株式会社は、一般社団法人日本STO協会にも加入しております。

### <本資料で使用しているインデックス>

世界株式指数: MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス(配当込み)

- MSCI指数はMSCI Inc.が算出している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.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。

### 投資対象8資産のETF

米国株式:バンガード・トータル・ストック・マーケットETF 先進国株式:バンガードFTSEディベロップド・マーケットETF(※米国株式は含まれません。日本株式は含まれます。) 新興国株式:バンガードFTSEエマージング・マーケットETF 米国債券:バンガード・トータル債券市場ETF ハイイールド債券:iシェアーズiBoxx米ドル建てハイイールド社債ETF 新興国債券:iシェアーズJPモルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券ETF 不動産:iシェアーズ米国不動産ETF 金:SPDR® Gold MiniShares Trust

※2025年12月末時点の投資対象を記載しています。特定銘柄の推奨および将来の組入れを保証するものではありません。

## ■ 投資リスク

### 基準価額の変動要因

投資者の皆様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および損失は、すべて投資者の皆様に帰属します。ファンドは、国内外の株式、国内外の債券、国内外の不動産投資信託証券、コモディティ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、外貨建資産に投資しますので、為替相場の変動により損失を被ることがあります。

主な基準価額の変動要因としては、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク、不動産投資信託証券のリスク(価格変動リスク、分配金(配当金)減少リスク)、コモディティのリスクがあります。その他の変動要因は、信用リスク、流動性リスク、カントリーリスク、不動産投資信託証券のその他のリスク(信用リスク、業績悪化リスク、自然災害・環境問題等のリスク、法律改正・税制の変更等によるリスク、上場廃止リスク、流動性リスク)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。

### 留意事項

- 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、換金申込み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が影響を受けることがあります。
- 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・換金申込みの受付を中止することや、すでに受け付けた購入・換金申込みの受付を取消すことがあります。
- 詳しくは、「投資信託説明書(交付目論見書)」の「投資リスク」をご参照ください。

### お客様にご負担いただく費用

- 購入時手数料: 購入金額(購入価額×購入口数)×上限3.3%(税抜3.0%)
- 換金手数料: ありません。
- 信託財産留保額: ありません。
- 運用管理費用(信託報酬): 純資産総額×年率1.562%(税抜1.42%)

その他費用・手数料: 監査費用[純資産総額×年率0.0132%(税抜0.012%)]、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、海外における資産の保管等に要する費用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。(監査費用を除くその他費用・手数料は、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。)

○お客様にご負担いただく費用につきましては、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。

○詳しくは、「投資信託説明書(交付目論見書)」の「手続・手数料等」をご参照ください。



商号等 : SBI岡三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

委託会社  
お問い合わせ先

電話番号  
03-3516-1300(営業日の9:00~17:00)

ホームページ  
<https://www.sbiokasan-am.co.jp>

#### - 本資料に関してご留意いただきたい事項 -

■ 本資料は、当ファンドに関する情報提供を目的としてSBI岡三アセットマネジメント株式会社が作成したものであり、ファンドの投資勧誘を目的として作成したものではありません。■ 本資料に掲載されている運用実績は過去のものであり、将来の運用成果を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。■ 本資料に掲載されている市況見通し等は、本資料作成日時点での当社の見解であり、将来予告なしに変更される場合があります。また、将来の運用成果を保証するものではありません。■ 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、その情報の正確性・完全性を保証するものではありません。■ 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します。