

2025 年 1 月 6 日

各位

東京海上アセットマネジメント株式会社
株式会社 SBI 証券

**オルタナティブ投資の市場拡大の恩恵を個人投資家の皆さまに
SBI 証券と東京海上アセットがオルタナ市場に着目した新たな投資信託を提供開始
～「東京海上・上場オルタナティブ・アセット・マネージャーズ戦略ファンド(愛称:オルタナゲート)」を設定～**

株式会社 SBI 証券(代表取締役社長 高村正人、以下「SBI 証券」)は、東京海上アセットマネジメント株式会社(代表取締役社長 横田靖博、以下「東京海上アセットマネジメント」)が設定する「東京海上・上場オルタナティブ・アセット・マネージャーズ戦略ファンド(愛称:オルタナゲート)」(以下「当ファンド」)について、本日 2025 年 1 月 6 日(月)より募集取扱いを開始しますのでお知らせします。



当ファンドは、オルタナティブ・アセットへの投資を行う企業(以下「オルタナティブ・アセット・マネージャーズ」)の上場株式等^{※1}への投資を通じて、成長が見込まれるオルタナティブ投資の市場拡大の恩恵を個人投資家の皆さまに提供することを目指します。

国内でもオルタナティブ投資に関する投資商品が提供され始めていますが、信託報酬が高い、日次での設定・解約が出来ない、最低投資額が設定されているなど、制限のあるものも珍しくありません。当ファンドは、一般的な追加型投資信託と同様に取引を行うことができることに加え、信託報酬を年率 0.9009% (税込) に抑え、100 円から購入が可能です。設定・運用開始は 2025 年 1 月 23 日 (木) を予定しております。当ファンドは、NISA 成長投資枠の要件を満たすファンド^{※2}であり、SBI 証券にてご購入いただけます。

※1 日本を含む世界の取引所に上場されている、オルタナティブ投資を行う運用会社の株式および投資信託証券に投資を行います。投資信託証券には、インフラ投資信託証券、REIT (不動産投資信託証券)、未上場企業の株式等を主要投資対象とする投資信託証券を含みます。ファンドが投資する上場投資信託証券を「上場ファンド」ということがあります。

※2 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。

1. ファンド設定の背景

株式や債券等の伝統的資産と相関が低いオルタナティブ・アセットは、機関投資家や年金基金、富裕層等からの関心も高く、その市場は年々拡大しています。一方で、投資上の制約などから個人投資家への普及は限定的でした。

こうした環境のなか、いかにしてオルタナティブ投資の市場拡大の恩恵を個人投資家にお届けできるかについて検討を重ね、個人投資家の皆さまが取引しやすく、少額から始められる仕組みを実現するために、オルタナティブ・アセット・マネージャーズに投資を行う仕組みを構築しました。オルタナティブ・アセット・マネージャーズの上場株式等の価値は、その収益の源泉であるオルタナティブ・アセット投資から得られる運用報酬、成功報酬や管理報酬などが含まれており、間接的にオルタナティブ投資や市場拡大の恩恵を受けられることとなります。

個人投資家の皆さまの投資手法の多様化ニーズが高まるなか、オルタナティブ投資への期待も高まっています。今般、国内運用会社においてオルタナティブ投資の豊富な実績を有する東京海上アセットマネジメントの運用力を SBI 証券としても高く評価し、当ファンドを投資家の皆さまに提供することになりました。

2. ファンドの特徴

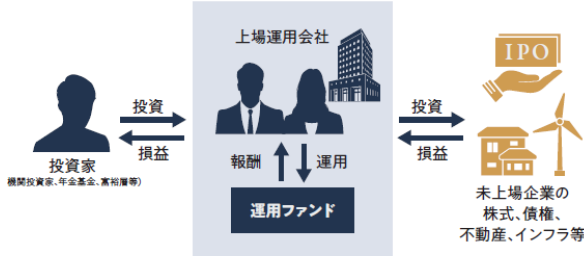
日本を含む世界の取引所に上場されている、オルタナティブ投資を行う運用会社の株式および投資信託証券に投資を行います。

- 時価総額等を勘案し、オルタナティブ投資事業を行い、オルタナティブ投資の市場拡大の恩恵を受けると判断する銘柄を抽出します。
- 投資銘柄の選定およびポートフォリオの構築にあたっては、各銘柄の成長性や収益性、財務状況等のファンダメンタルズ分析に加え、バリュエーションおよび流動性等を勘案して行います。

※ 東京海上アセットマネジメントは、プライベート・エクイティ・ファンド等の運用において締結している包括的業務提携の関係上、一部の上場ファンドを投資対象候補から除外する場合があります。

上場運用会社

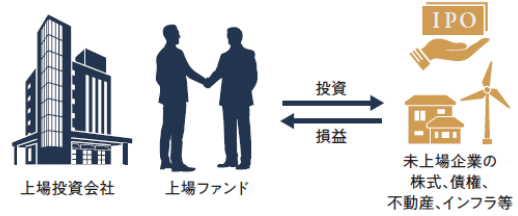
未上場企業へ投資するファンドを組成、運用。
投資資金は、複数の投資家から集め、投資で得られた収益を投資家へ還元。
運用会社は、運用ファンドから管理報酬や成功報酬を得る。



上場運用会社の収益は、上場運用会社が運用するファンドから得られる報酬等です。

上場投資会社／上場ファンド

未上場企業へ自己の資金やファンド資金で投資。
投資した企業の企業価値を高め、IPO(新規株式公開)やM&A(合併・買収)等によって得られた株式売却益等を直接的に利益として享受。



上場投資会社、上場ファンドの収益は、オルタナティブ・アセットへの投資から得られる収益等です。

出所: 各種資料を基に東京海上アセットマネジメント作成

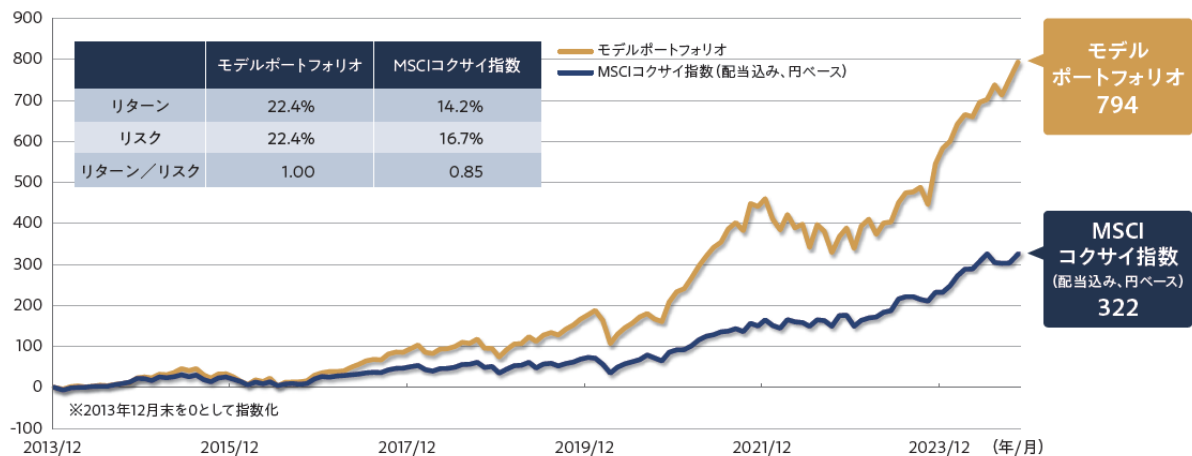
- ※ 当ファンドは上場運用会社および上場投資会社の上場株式および上場ファンドへ投資します。上場株式および上場ファンドは取引所を通じて売買が可能です。
- ※ 上場運用会社の収益は、上場運用会社が運用するファンドから得られる報酬等であり、その株価は、運用するファンドの投資成果(リターン)が直接反映されるものではありません。運用するファンドの投資成果(リターン)が良好であっても、運用残高が減少した場合には、運用会社の収益は減少し、その株価も下落する場合があります。
- ※ 上記は投資対象の特徴の一例を示したものであり、全てを表すものではありません。

●〈ご参考〉モデルポートフォリオのパフォーマンス(シミュレーション)

〈シミュレーションの前提条件〉

以下のモデルのポートフォリオは、東京海上アセットマネジメントが主な事業としてオルタナティブ投資を営むと考える銘柄を流動性等を勘案して抽出。2013年12月末から均等ウェイトで保有し、毎月末に均等ウェイトにリバランスを行う前提で算出したもの。(2013年末以降の上場銘柄については、上場した月末時点で組入)

モデルポートフォリオのパフォーマンス推移
2013年12月末～2024年10月末、月次



出所:ブルームバーグ

※ 上記のモデルポートフォリオのパフォーマンスはシミュレーションであり、当ファンドのパフォーマンスではありません。

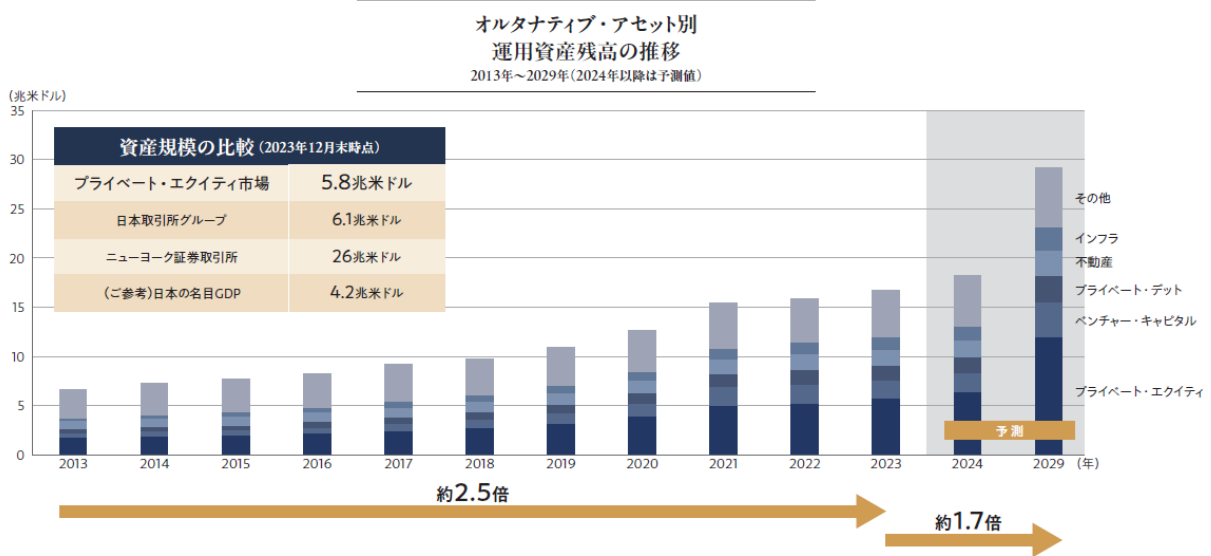
※ 当ファンドにはベンチマークはなく、MSCI コクサイ指数 (配当込み、円ベース) は当ファンドのベンチマークではありません。

※ 上記はシミュレーションであり、当ファンドの運用成果等を示唆・保証するものではありません。

●オルタナティブ投資とは

オルタナティブ投資とは、株式や債券といった伝統的な資産や運用手法への投資に代わる、プライベート・エクイティ、プライベート・デット、不動産、インフラ等のオルタナティブ・アセットや運用手法への投資のことをいいます。

世界のオルタナティブ・アセットの運用資産残高は、2023 年末時点の約 16.8 兆米ドル(約 2,578 兆円)^{※3}から2029 年には約 29.2 兆米ドル(約 4,489 兆円)^{※3}に増加すると予測されています。



出所: Preqin、World Federation of Exchanges、IMF のデータを基に東京海上アセットマネジメント作成

※上記は過去の実績および将来の予測であり、当ファンドの運用成果等を示唆・保証するものではありません。

※3 1 米ドル=153.64 円で換算(2024 年 10 月末時点)

オルタナティブ投資は従来、プロ向け商品とされ、大口投資が可能な機関投資家や年金基金、富裕層等が主な投資家層でした。昨今、こうした投資家はオルタナティブ投資の比重を高めています。また、市場の拡大に伴って、個人投資家向けの商品も開発されるなど、「オルタナティブ投資の民主化」が進展しています。

米国	日本								
<p>米国で有数の大学基金 ハーバード・マネジメント・カンパニー (ハーバード大学基金)</p> <p>2020年以降プライベート・エクイティと上場株式の比率が逆転。年々プライベート・エクイティの比率が高まっている。</p> <table border="1"> <tr><th colspan="2">ポートフォリオ比率</th></tr> <tr><th>2020年</th><th>2024年</th></tr> <tr><td>上場株式 19%</td><td>14%</td></tr> <tr><td>プライベート・エクイティ 23%</td><td>39%</td></tr> </table>	ポートフォリオ比率		2020年	2024年	上場株式 19%	14%	プライベート・エクイティ 23%	39%	<p>世界最大級の機関投資家 年金積立金管理運用独立行政法人 (GPIF)</p> <p>2013年度よりオルタナティブ・アセットへ投資。 2024年3月末時点のオルタナティブ・アセット全体の時価総額は3兆6,972億円(年金積立金全体に占める割合は1.46%)。また、2020年度から始まったGPIFの第4期中期計画で、資産全体の5%を上限にオルタナティブ・アセットの運用を行うことを決定。</p>
ポートフォリオ比率									
2020年	2024年								
上場株式 19%	14%								
プライベート・エクイティ 23%	39%								

出所:各種資料を基に東京海上アセットマネジメント作成

※ 上記は過去の実績であり、当ファンドの運用成果等を示唆・保証するものではありません。

3. 東京海上グループのオルタナティブ投資の変遷

東京海上グループは、日本におけるオルタナティブ投資の先駆者として、1980年代からの経験を有しています。2002年にプライベート・エクイティ投資チームを東京海上アセットマネジメントに移管した後、2018年にはオルタナティブ運用本部を設立しました。現在、オルタナティブ資産の運用残高は約3.4兆円(2024年9月末時点)にのぼります。

東京海上アセットマネジメントのオルタナティブ・アセット投資の歴史

1986 海外不動産ファンド 投資を開始	1997 プライベートエクイティ投資 国内不動産ファンド投資 を開始	2002 ・プライベートエクイティ投資 チームを東京海上アセ ットマネジメントへ移管し、 外部資金の受託開始 ・投資一任契約に基づき、 米国、欧州、アジアへの 投資を含むグローバル ポートフォリオの運用・管 理を開始	2003 ・グローバルPE FoF設定を開始	2019 日本プライベートエクイ ティに投資するSMAの 受託開始	2024 ・日本PEのFoFを設定 ・グローバルPE FoF7号 を立ち上げ
1995 インフラファンド投資を開始	1998 ヘッジファンド投資を 開始		2011 ・UNPRI (国連責任 投資原則) 署名 ・アジアFoF設定	2022 プライベートエクイティ の受託残高が1兆円 に到達	



1986-2001

東京海上日動火災保険 (現)

2002-

東京海上アセットマネジメント

SBI証券と東京海上アセットマネジメントは、当ファンドの提供やオルタナティブ投資の理解を深められるコンテンツの提供などを通じて、個人投資家の皆さまの選択肢の多様化に貢献してまいります。

本書は金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。お申し込みにあたっては必ず投資信託説明書(交付目論見書)等をご確認ください。

▽東京海上・上場オルタナティブ・アセット・マネージャーズ戦略ファンドの概要はこちら

https://go.sbisecc.co.jp/prd/fund/tmam_altgate.html?utm_source=other&utm_medium=other&utm_campaign=20250106_marinepress_01

以上

<金融商品取引法等に係る表示>

商号等	株式会社SBI証券 金融商品取引業者、商品先物取引業者
登録番号	関東財務局長(金商)第44号
加入協会	日本証券業協会、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、一般社団法人日本STO協会、 日本商品先物取引協会、一般社団法人日本暗号資産等取引業協会

商号等 東京海上アセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者
登録番号 関東財務局長(金商) 第361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、
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

<手数料等及びリスク情報について>

SBI証券の証券総合口座の口座開設料・管理料は無料です。

SBI証券で取り扱っている商品等へのご投資には、商品毎に所定の手数料や必要経費等をご負担いただく場合があります。また、各商品等は価格の変動等により損失が生じるおそれがあります(信用取引、先物・オプション取引、商品先物取引、外国為替保証金取引、取引所CFD(くりっく株365)では差し入れた保証金・証拠金(元本)を上回る損失が生じるおそれがあります)。各商品等への投資に際してご負担いただく手数料等及びリスクは商品毎に異なりますので、詳細につきましては、SBI証券WEBサイトの当該商品等のページ、金融商品取引法等に係る表示又は契約締結前交付書面等をご確認ください。
