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。

さて、「ＳＢＩグローバル株式債券バランス・ファンド（為替ヘッジなし）」は、2026年８月21日に繰上償還させていただきました。

当ファンドは、主として外国投資信託証券「ＬＯファンズ–プラネタリー・トランジション（円ヘッジなし　ユーロ建）」及び「ＬＯファンズ – グローバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジなし　ユーロ建）」への投資を通じて、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。

ここに謹んで設定日以降の運用状況及び償還の内容をご報告申し上げます。

今後とも当社商品をご愛顧のほどよろしくお願い申し上げます。

第８期末（2026年８月21日）	
償　還　価　額	18,490円70銭
純　資　産　総　額	971百万円
第８期	
騰　落　率	0.3%
分配金（税込み）合計	－円

（注１）騰落率は分配金（税込み）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。
（注２）純資産総額の単位未満は切捨てて表示しています。
（注３）当報告書における比率は、表示桁未満を四捨五入しています。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書（全体版）に記載しております。
○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、右記ホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。
○運用報告書（全体版）は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、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・ダウンロード方法＞
右記ＵＲＬにアクセス⇒「ファンド情報」⇒「当該ファンド」を選択 ⇒「目論見書・定期レポート等」を選択 ⇒「運用報告書（全体版）」より該当の決算期を選択ください。

ＳＢＩグローバル株式債券バランス・ファンド（為替ヘッジなし）

追加型投信／内外／資産複合

償還 交付運用報告書
繰上償還

第８期（償還日2026年８月21日）

作成対象期間（2026年５月29日～2026年８月21日）

SBI Asset Management

ＳＢＩアセットマネジメント株式会社

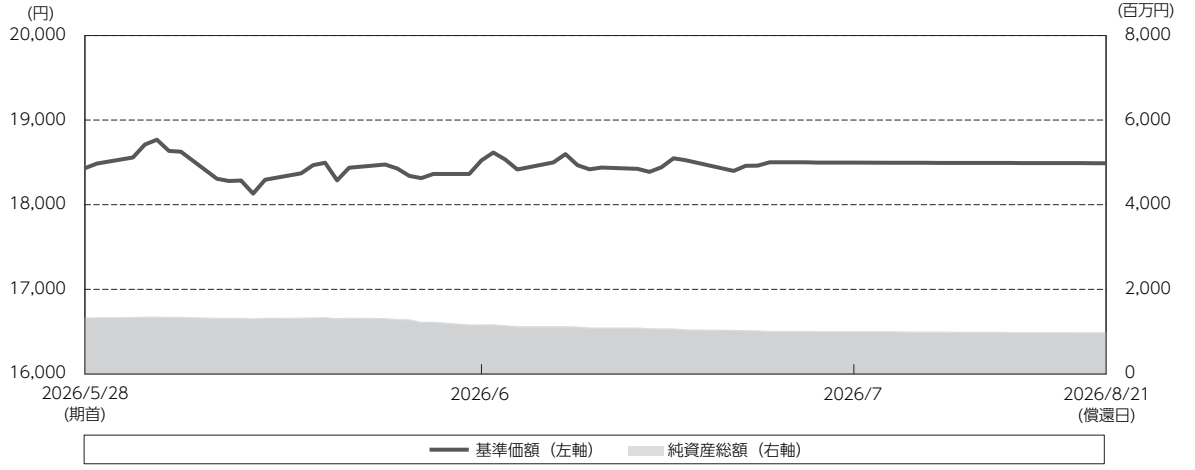
東京都港区六本木1-6-1
お問い合わせ先
電話番号 03-6229-0097
受付時間：営業日の9：00～17：00

ホームページから、ファンドの商品概要、レポート等をご覧いただけます。
https://www.sbiam.co.jp/

運用経過

基準価額等の推移

（2026年５月29日～2026年８月21日）



期　　首：　18,432円
期末(償還日)：18,490円70銭
騰　落　率：　0.3%（分配金再投資ベース）

（注１）当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。
（注２）当ファンドは、設定日以降分配を行っていないため分配金再投資基準価額は記載していません。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因
・米国景気の軟着陸への期待
・米消費者物価指数（CPI）の伸び鈍化による米国金融政策の緩和への期待
・堅調な米国景気を背景とした企業業績の好調持続
・人工知能（AI）関連の半導体需要増への期待によるハイテク株高
・日米金利差による為替のドル高

下落要因
・想定以上に堅調な米国景気による金融緩和策の後退
・トランプ政権の財政拡大政策によるインフレの高止まり
・トランプ政権の関税政策による世界経済の停滞
・為替市場の円高

１万口当たりの費用明細

（2026年５月29日～2026年８月21日）

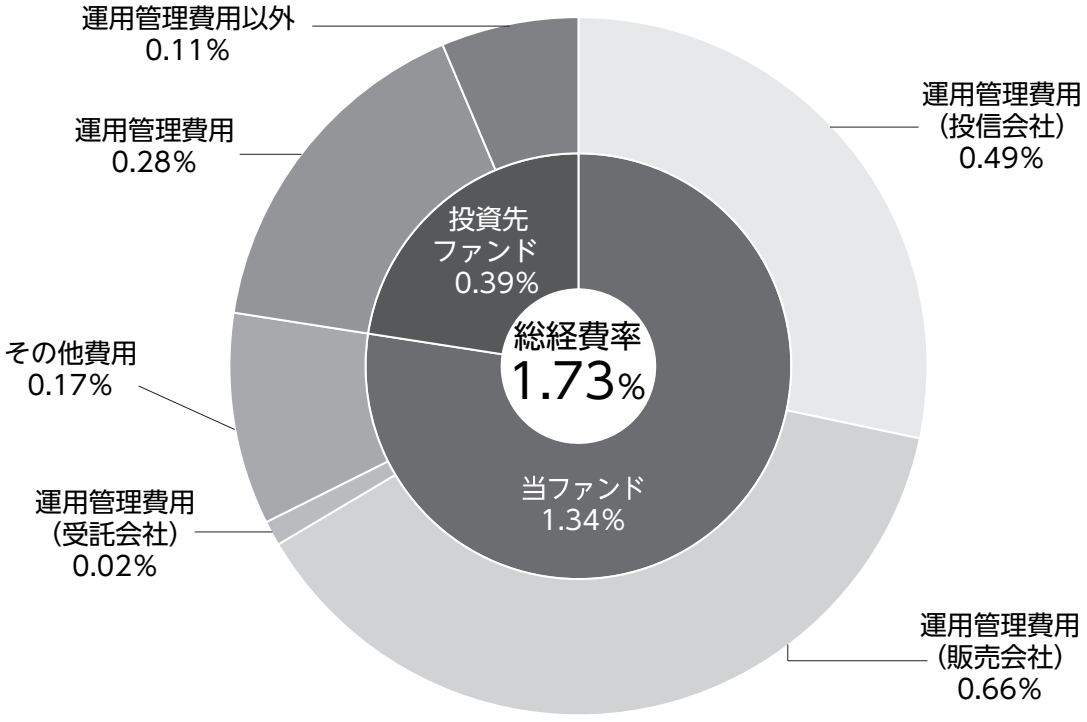
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	51	0.274	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(21)	(0.115)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(28)	(0.154)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.005)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	7	0.039	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（印刷）	(7)	(0.039)	開示資料等の作成・印刷費用等
合計	58	0.313	
期中の平均基準価額は、18,501円です。			

（注１）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注２）消費税は報告日の税率を採用しています。
（注３）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注４）各項目の費用は、このファンドが組み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。
（注５）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及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1.73%です。**



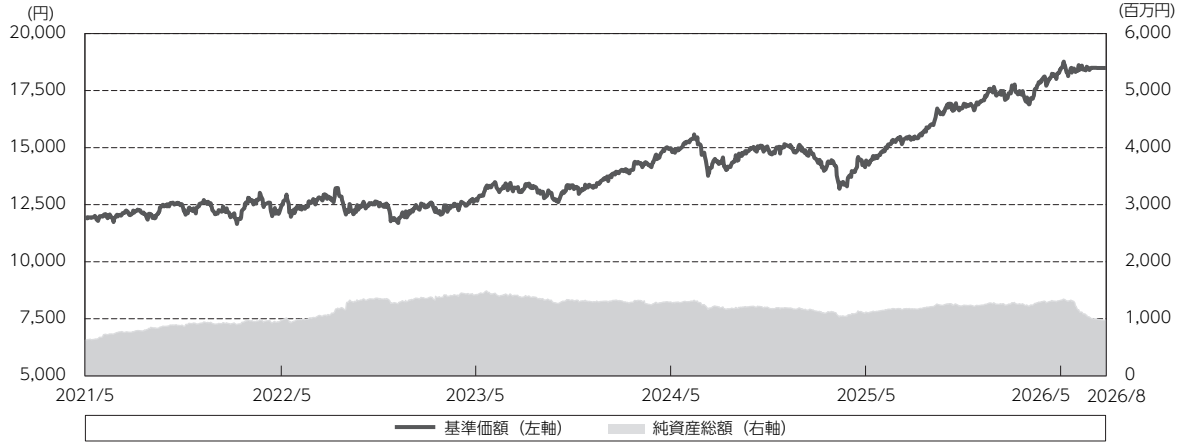
（単位：%）

総経費率（①＋②＋③）	1.73
①当ファンドの費用の比率	1.34
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.28
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11

（注１）①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）②の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理比率を乗じて算出した概算値です。
（注３）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
（注４）各比率は、年率換算した値です。なお、四捨五入の関係により、合計が一致しない場合があります。
（注５）投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
（注６）当ファンドの費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注７）①と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注８）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

（2021年５月28日～2026年８月21日）



（注１）当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。
（注２）当ファンドは、設定日以降分配を行っていないため分配金再投資基準価額は記載していません。

	2021年5月28日 決算日	2022年5月30日 決算日	2023年5月29日 決算日	2024年5月28日 決算日	2025年5月28日 決算日	2026年5月28日 決算日	2026年8月21日 償還日
基準価額　(円)	11,930	12,424	12,719	14,978	14,362	18,432	18,490.70
期間分配金合計（税込み）　(円)	－	0	0	0	0	0	0
基準価額騰落率　(%)	－	4.1	2.4	17.8	△4.1	28.3	0.3
純資産総額　(百万円)	624	967	1,420	1,293	1,110	1,320	971

（注１）当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。
（注２）純資産総額の単位未満は切捨てて表示しています。
（注３）騰落率は１年前の決算応当日との比較です。

投資環境

（2026年５月29日～2026年８月21日）

※下記データ及びコメントつきましては、本ファンドの主要投資対象である「LOファンズ-プラネタリー・トランジション」及び「LOファンズ-グローバル・クライメイト・ボンド」をそれぞれ運用するロンバー・オディエ・アセット・マネジメント（スイス）エス・エー又はロンバー・オディエ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッド／アファーマティブ・インベストメント・マネジメント・パートナーズ・リミテッド（AIM）（以下、「ロンバー・オディエ社」と総称することとします）からの資料を基にＳＢＩアセットマネジメントにて編集しています。

【株式市場】

当該期間中、世界の株式市場は概ね横ばいとなり、MSCIワールド指数は米ドル建て配当込みベースで約0.5％下落しました。底堅い企業業績、特にAI関連分野の好調さが市場を支えた一方、地政学リスクの再燃、原油価格の上昇、金融政策見通しの変化が重石となりました。

６月は、中東情勢の緊迫化に伴うエネルギー価格の上昇がインフレ懸念を再燃させ、米国株式市場では一部の大型テクノロジー株の低迷が重石となりました。一方、欧州は銀行、エネルギー、景気敏感株に支えられ、相対的に底堅く推移しました。アジアでは、日本、韓国、台湾が半導体・インフラ需要の恩恵を受けた一方、中国は個人消費の低迷と不動産部門の圧力により上値が抑えられました。

７月には、インフレ圧力の緩和とソフトランディング期待の高まりを背景に市場心理が改善しました。AIは引き続き主要な業績・投資テーマとなったものの、ポジションの集中や高水準の設備投資の持続性への懸念から、投資家の選別姿勢が強まりました。総じて、企業業績の底堅さが市場を支える一方、地域間の格差、政策の不透明感、大型テクノロジー株以外への物色の広がりが相場を左右しました。

【債券市場】

当該期間中、世界の債券市場は変動の大きい展開となりました。期初は、インフレ鈍化や主要中央銀行による追加緩和期待を背景に、主要市場の国債利回りは概ね低下しました。しかし、その後は経済指標や財政を巡る懸念、米国とイランの対立再燃を受けて利下げ時期を巡る見方が見直され、利回りは期初を上回る水準で期末を迎えました。

米国では、インフレ指標の軟化と労働市場の減速を背景に、６月中に国債利回りが低下したものの、その後も経済指標を受けて変動しました。欧州では低調な成長と製造業活動、英国では財政・政治を巡る不透明感や金融政策見通しの変化が相場を左右しました。日本では段階的な金融政策正常化が国内金利の上昇圧力となった一方、中国では緩和的な政策姿勢が維持されました。

クレジット市場は、リスク回避姿勢が強まる局面でも底堅く推移しました。地政学的不透明感の高まりにより、投資適格債とハイイールド債のスプレッドは一時拡大しましたが、良好な企業ファンダメンタルズと利回りを求める投資家需要が下支えとなりました。期末には、ユーロ圏のスプレッドは期初比で小幅に縮小した一方、米ドル建て債券のスプレッドは小幅に拡大したものの、直近のレンジ内にとどまりました。

設定来の基準価額等の推移

（2019年５月30日～2026年８月21日）



（注１）当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。
（注２）当ファンドは、設定日以降分配を行っていないため分配金再投資基準価額は記載していません。

当ファンドのポートフォリオ

（2026年５月29日～2026年８月21日）

主として外国投資信託証券「ＬＯファンズ-プラネタリー・トランジション（円ヘッジなし ユーロ建）」及び「ＬＯファンズ-グローバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジなし ユーロ建）」への投資を通じて、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。

なお、７月15日の書面決議をもって８月21日の繰上償還が決定したため、７月23日をもって組み入れていた外国投資信託証券を全て解約しております。

＜ＬＯファンズ - プラネタリー・トランジション（円ヘッジなし ユーロ建）＞

主として世界各国の株式等に投資し、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行いました。また、銘柄の選定にあたっては、ＥＳＧの観点を加味し、複数の側面から銘柄の分析を行い、選定いたしました。

＜ＬＯファンズ - グローバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジなし ユーロ建）＞

主として世界各国の債券等に投資し、気候変動の抑制／適応への貢献及びソーシャル・インパクトがあると考えられる債券を厳選し、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2026年５月29日～2026年８月21日）

当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。

お知らせ

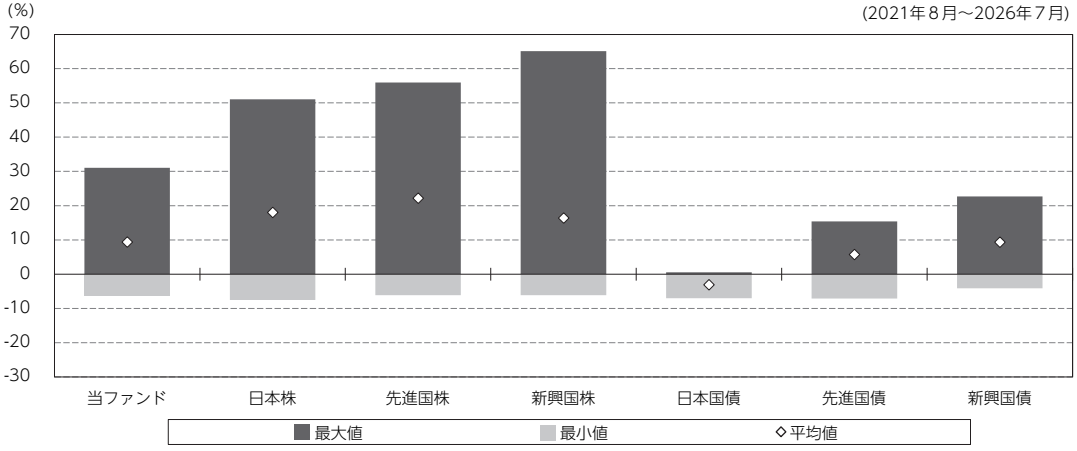
該当事項はありません。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	信託期間：2026年８月21日まで（当初2029年５月28日まで）（設定日：2019年５月30日）
運用方針	この投資信託は、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資し、実質基本投資割合を株式50%、債券50%を基準として±10%の範囲を原則としつつ運用を行います。なお、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。
主要投資対象	外国投資信託証券「ＬＯファンズ-プラネタリー・トランジション（円ヘッジなし　ユーロ建）」及び「ＬＯファンズ-グローバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジなし　ユーロ建）」を主要投資対象とします。
運用方法	世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行います。なお、ファンドが投資する投資信託証券では、その運用プロセスにおいてESGやインパクト投資のスクリーニングが含まれます。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（年１回、毎年５月28日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針により、分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。また、将来の分配金の支払い及びその金額について保証するものではありません。収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

（参考情報）

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



（単位：%）

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	31.1	51.0	55.9	65.1	0.6	15.4	22.7
最小値	△ 6.4	△ 7.5	△ 6.1	△ 6.1	△ 7.0	△ 7.1	△ 4.1
平均値	9.4	18.0	22.2	16.4	△ 3.1	5.7	9.3

（注１）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。
（注２）2021年８月から2026年７月の５年間の各月末における直近１年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
（注３）上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

《代表的な各資産クラスの指数》
日 本 株…Morningstar 日本株式指数
先進国株…Morningstar 先進国株式指数（除く日本）
新興国株…Morningstar 新興国株式指数
日本国債…Morningstar 日本国債指数
先進国債…Morningstar グローバル国債指数（除く日本）
新興国債…Morningstar 新興国ソブリン債指数

※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。各指数は、全て税引前利子・配当込み指数です。

*各指数についての説明は、最終ページの「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」をご参照ください。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

（2026年８月21日現在）

償還日現在、有価証券等の組入れはありません。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2019年５月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2026年８月21日		資産総額	975,756,783円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	4,648,242円
				純資産総額	971,108,541円
受益権口数	777,521,667口	525,187,630口	△252,334,037口	受益権口数	525,187,630口
元本額	777,521,667円	525,187,630円	△252,334,037円	１万口当たり償還金	18,490.70円

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	１万口当たり分配金	
				金額	分配率
第１期	1,219,441,298円	1,220,711,309円	10,010円	0円	0.0000%
第２期	523,567,913円	624,595,035円	11,930円	0円	0.0000%
第３期	779,125,745円	967,982,861円	12,424円	0円	0.0000%
第４期	1,117,093,393円	1,420,819,372円	12,719円	0円	0.0000%
第５期	863,677,159円	1,293,656,428円	14,978円	0円	0.0000%
第６期	773,288,188円	1,110,581,069円	14,362円	0円	0.0000%
第７期	716,596,895円	1,320,856,610円	18,432円	0円	0.0000%

償還金のお知らせ

１万口当たり償還金（税込み）	18,490円70銭

＜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＞

〈各指数の概要〉

日 本 株：Morningstar 日本株式指数は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本に上場する株式で構成されています。

先進国株：Morningstar 先進国株式指数（除く日本）は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本を除く世界の先進国に上場する株式で構成されています。

新興国株：Morningstar 新興国株式指数は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、世界の新興国に上場する株式で構成されています。

日本国債：Morningstar 日本国債指数は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本の国債で構成されています。

先進国債：Morningstar グローバル国債指数（除く日本）は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本を除く主要先進国の政府や政府系機関により発行された債券で構成されています。

新興国債：Morningstar 新興国ソブリン債指数は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、エマージング諸国の政府や政府系機関により発行された米ドル建て債券で構成されています。

〈重要事項〉

本ファンドは、Morningstar, Inc.、又はモーニングスター・ジャパン株式会社を含むMorningstar, Inc.が支配する会社（これらの法人全てを総称して「Morningstarグループ」と言います）が組成、推薦、販売または宣伝するものではありません。Morningstarグループは、投資信託への一般的な投資の当否、特に本ファンドに投資することの当否、または本ファンドが投資対象とする市場の一般的な騰落率と連動するMorningstarのインデックス（以下「Morningstarインデックス」と言います）の能力について、本ファンドの受益者又は公衆に対し、明示又は黙示を問わず、いかなる表明保証も行いません。本ファンドとの関連においては、委託会社とMorningstarグループとの唯一の関係は、Morningstarのサービスマーク及びサービス名並びに特定のMorningstarインデックスの使用の許諾であり、Morningstarインデックスは、Morningstarグループが委託会社又は本ファンドとは無関係に判断、構成、算定しています。Morningstarグループは、Morningstarインデックスの判断、構成又は算定を行うにあたり、委託会社又は本ファンドの受益者のニーズを考慮する義務を負いません。Morningstarグループは、本ファンドの基準価額及び設定金額あるいは本ファンドの設定あるいは販売の時期の決定、または本ファンドの解約時の基準価額算出式の決定あるいは計算について責任を負わず、また関与しておりません。Morningstarグループは、本ファンドの運営管理、マーケティング又は売買取引に関連していかなる義務も責任も負いません。

Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータの正確性及び／又は完全性を保証せず、また、Morningstarグループは、その誤謬、脱漏、中断についていかなる責任も負いません。Morningstarグループは、委託会社、本ファンドの受益者又はユーザー、またはその他の人又は法人が、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータを使用して得る結果について、明示又は黙示を問わず、いかなる保証も行いません。Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータについて明示又は黙示の保証を行わず、また商品性あるいは特定目的又は使用への適合性に関する一切の保証を明確に否認します。上記のいずれも制限することなく、いかなる場合であれ、Morningstarグループは、特別損害、懲罰的損害、間接損害または結果損害（逸失利益を含む）について、例えこれらの損害の可能性を告知されていたとしても責任を負いません。