

当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式
信 託 期 間	無期限（2023年10月20日設定）
運 用 方 針	<ul style="list-style-type: none">・主として投資対象ファンドへの投資を通じて、“グローバルサウス”＊の株式に実質的に分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。＊“グローバルサウス”とは南半球を中心に位置する新興国・発展途上国を指します。・この投資信託の運用は、ファンド・オブ・ファンズ方式で行い、実質的な運用は投資信託証券等への投資を通じて行います。なお、全ての投資対象ファンドに投資するとは限りません。・投資信託証券への投資割合は、原則として高位を維持します。・実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。・投資対象ファンドの投資対象国によっては、“グローバルサウス”以外の新興国・発展途上国もしくは先進国の株式に実質的な投資が行われる場合があります。・委託会社が考える“グローバルサウス”の定義および将来的な定義の変更により、実質的な投資対象国は変更になる場合があります。
主 要 運 用 対 象	主としてETF（上場投資信託証券）およびマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。
分 配 方 針	年1回（毎年10月15日。ただし、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、原則として以下の方針に基づいて収益の分配を行います。分配対象額の範囲は繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）と売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額とします）等の全額とし、分配対象額についての分配方針委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わない場合があります。

運用報告書（全体版）

第2期

（決算日 2025年10月15日）

E X E－i グローバルサウス 株式ファンド

追加型投信／海外／株式

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、「E X E－i グローバルサウス株式ファンド」は、2025年10月15日に第2期決算を行いました。
ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

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/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	(分配落)	基 準 価 額		投資信託証券 組 入 比 率	純資産 総 額
		税 込 分配金	期 中 騰落率		
(設 定 日) 2023年10月20日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 809
1 期(2024年10月15日)	11,305	0	13.1	95.9	4,400
2 期(2025年10月15日)	12,171	0	7.7	96.0	5,180

(注 1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注 2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しています。
(注 3) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注 4) 当ファンドは投資対象ファンドへの投資を通じて、“グローバルサウス”の株式に実質的に分散投資を行い、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 5) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

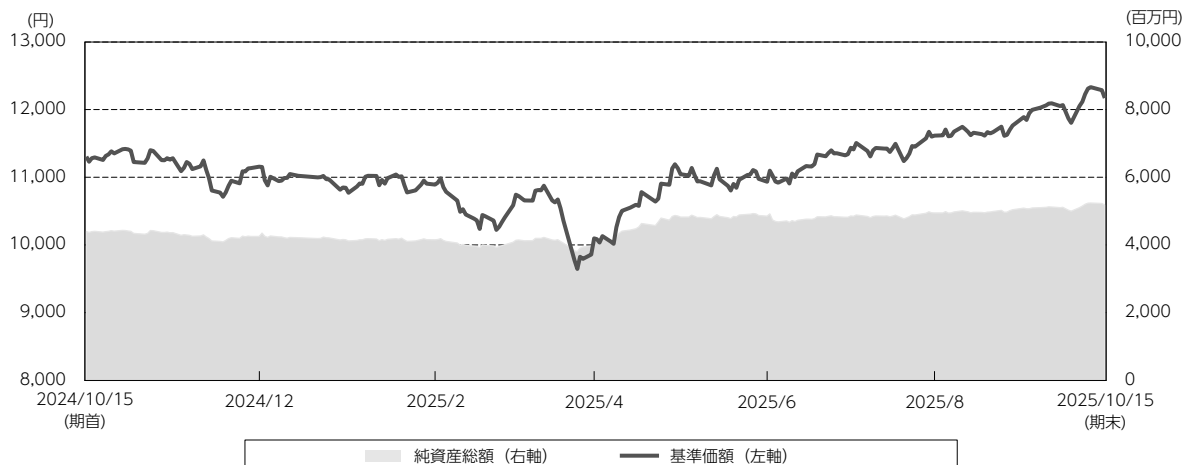
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率	
(期 首) 2024年10月15日	円 11,305	% —	% 95.9
10月末	11,393	0.8	96.4
11月末	10,804	△4.4	96.7
12月末	11,023	△2.5	95.8
2025年 1 月末	10,987	△2.8	94.9
2 月末	10,450	△7.6	94.2
3 月末	10,658	△5.7	92.9
4 月末	10,593	△6.3	94.0
5 月末	10,969	△3.0	93.5
6 月末	11,167	△1.2	95.5
7 月末	11,429	1.1	96.0
8 月末	11,658	3.1	95.8
9 月末	12,067	6.7	96.5
(期 末) 2025年10月15日	12,171	7.7	96.0

(注 1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注 2) 当ファンドは投資対象ファンドへの投資を通じて、“グローバルサウス”の株式に実質的に分散投資を行い、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。

■当期の運用状況と今後の運用方針（2024年10月16日から2025年10月15日まで）

○基準価額等の推移



期 首：11,305円

期 末：12,171円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 7.7%

（注1）当ファンドは投資対象ファンドへの投資を通じて、“グローバルサウス”の株式に実質的に分散投資を行い、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

- ・米国内のインフレが鎮静化したことで、利下げ観測が高まり、ドル安となったこと。
- ・資源価格が高騰し、資源関連株が上昇したこと。
- ・米国との関税交渉が進展したこと。

下落要因

- ・堅調な米景気動向やインフレ指標の高止まりを受けて米金利の高止まり継続、長期化観測が強まり債券利回りが上昇傾向となったこと。
- ・米国の関税政策による景気後退懸念の高まり。

○投資環境

当期、グローバルサウスの国々が属する新興国株式市場は全体として上昇しました。当期前半は、米国でトランプ大統領が選出されたことにより、財政拡張的な政策やインフレの高止まりが警戒されドル高になったこと、また関税政策や対中国の規制強化が発表されたことから下落基調で推移し、その後2025年4月2日に相互関税が発表されたことで、グローバルな景気後退懸念と関税の不透明感が急激に高まり、急落しました。後半は相互関税の延期や各国と米国との交渉進展もあり、グローバル・リスク選好が改善し資金流入が加速したことや米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ観測が高まりドル安が進んだこと、原油が地政学リスクの高まりで一時上昇したものの、在庫積み上がりと供給増が続き下落したこともあり、上昇しました。

一部の国を例にとりますと、インド市場は、ほぼ横ばいでした。期初は引き締め気味の金融政策もあり、インド経済の成長率が一時的に鈍化したことや、資金流出も発生したことで調整局面にありましたが、利下げ観測や内需主導型の経済構造により、トランプ関税政策の避難先と見なされていることがあり4月に反転し、6月にかけて最高値圏まで回復しました。しかし、ロシア産原油・軍事品購入を理由に米国の追加関税があり、投資家心理が悪化し上昇幅を縮小しました。南アフリカはインフレ鈍化が確認され、利下げが開始したことや、金をはじめとした金属価格の上昇により資源株や鉱山株が牽引し上昇しました。ブラジルにおいても、期初はブラジル国内でインフレが再燃したこともあり下落した局面もありましたが、資源関連株が堅調だったことから上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

ETF（上場投資信託証券）およびマザーファンド受益証券への投資を通じてグローバルサウスの株式に実質的に分散投資を行い、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。実質的なポートフォリオはGDP比率や流動性等を勘案して構築いたしました。

投資対象ファンドへの投資割合は、原則として高位を維持し、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドはETF（上場投資信託証券）およびマザーファンド受益証券への投資を通じてグローバルサウスの株式に実質的に分散投資を行い、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。

○分配金

当期の収益分配は、運用の効率性と基準価額の水準を勘案し見送ることといたしました。
なお、収益分配にあてなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 2 期
	2024年10月16日～ 2025年10月15日
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	2,171

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

ETF（上場投資信託証券）およびマザーファンド受益証券への投資を通じてグローバルサウスの株式に実質的に分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。実質的なポートフォリオはGDP比率や流動性等を勘案して構築いたします。
投資対象ファンドへの投資割合は、原則として高位を維持し、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年10月16日～2025年10月15日)

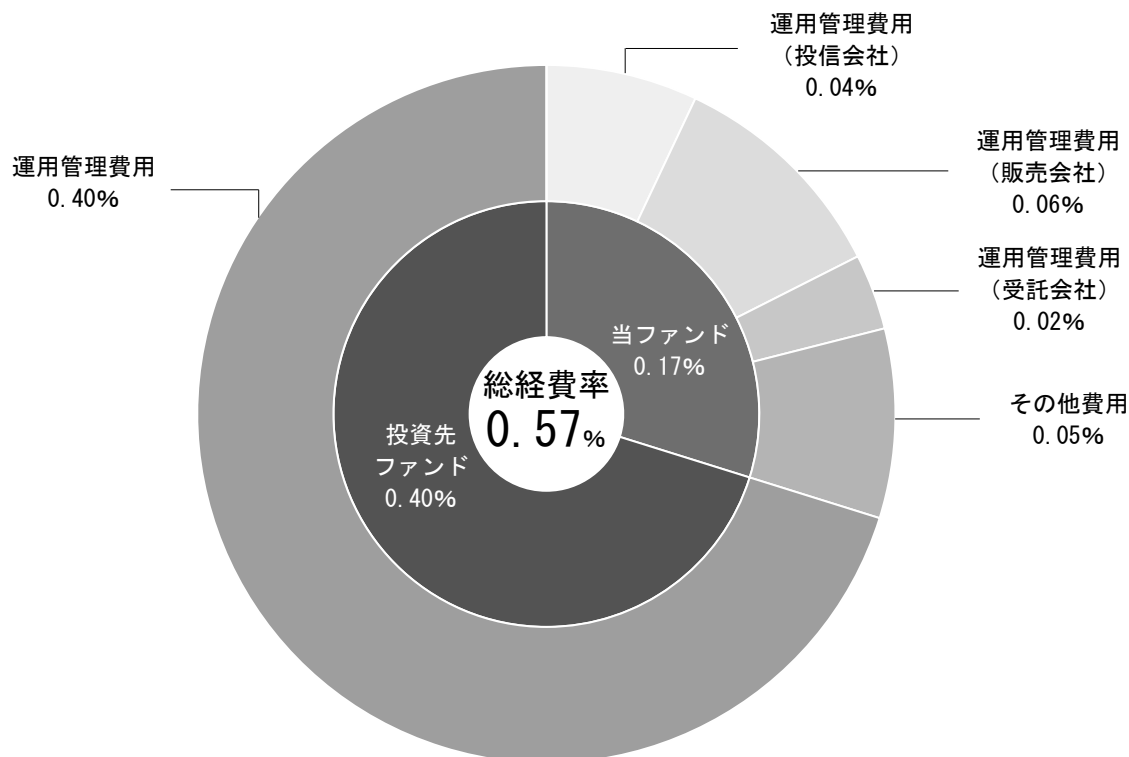
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	13 (5) (6) (2)	0.121 (0.044) (0.055) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷)	5 (2) (2) (2)	0.049 (0.014) (0.015) (0.020)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管 及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 開示資料等の作成・印刷費用等
合 計	18	0.170	
期中の平均基準価額は、11,099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います。
- (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。
- (注5) 各比率は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。

(参考情報)

○総経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く）

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0.57%**です。



総経費率（①+②）	0.57%
①当ファンドの費用の比率	0.17%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40%

(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費用の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) ①と②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。

○売買及び取引の状況

(2024年10月16日～2025年10月15日)

投資信託証券

銘 柄			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA ETF	2,470	117	16,568	721
		ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	116,448	1,641	—	—
		X S&P SLCT FRONTIER SWAP 1C	95,129	2,052	—	—
		ISHARES MSCI TURKEY ETF	9,448	320	—	—
		ISHARES MSCI THAILAND ETF	2,244	119	4,325	256
		ISHARES MSCI INDONESIA ETF	44,034	777	—	—
		ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	19,053	477	—	—
		ISHARES FRONTIER AND SELECT EM ETF	—	—	—	—
					(72,002)	(1,980)
		ISHARES MSCI KUWAIT ETF	—	—	8,836	298
		ISHARES MSCI QATAR ETF	2,147	38	1,444	25
		ISHARES MSCI UAE ETF	42,001	718	—	—
		ISHRS MSCI SAUDI ARABIA ETF	6,737	273	12,109	511
		ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	5,008	117	5,758	137
		VANECK VIETNAM ETF	30,340	349	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。
(注3) ()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
SBI・iシェアーズ・インド株式インデックス・マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		443,215	493,220	431,332	488,320

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年10月16日～2025年10月15日)

該当事項はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2025年10月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄 名	期首(前期末)	当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千ドル	千円	%
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA ETF	34,292	20,194	1,318	200,033	3.9
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	581,122	697,570	11,764	1,784,324	34.4
X S&P SLCT FRONTIER SWAP 1C	—	95,129	2,514	381,409	7.4
ISHARES MSCI TURKEY ETF	23,125	32,573	1,053	159,820	3.1
ISHARES MSCI THAILAND ETF	17,433	15,352	898	136,260	2.6
ISHARES MSCI INDONESIA ETF	100,317	144,351	2,485	377,009	7.3
ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	16,066	35,119	893	135,559	2.6
ISHARES FRONTIER AND SELECT EM ETF	72,002	—	—	—	—
ISHARES MSCI KUWAIT ETF	8,836	—	—	—	—
ISHARES MSCI QATAR ETF	15,518	16,221	311	47,248	0.9
ISHARES MSCI UAE ETF	9,521	51,522	1,008	152,926	3.0
ISHRS MSCI SAUDI ARABIA ETF	54,265	48,893	1,992	302,185	5.8
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	38,092	37,342	960	145,669	2.8
VANECK VIETNAM ETF	20,867	51,207	1,008	152,923	3.0
合 計	口 数 ・ 金 額	991,456	1,245,473	26,210	3,975,371
	銘柄数 < 比率 >	13	12	—	< 76.7% >

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘 柄 名	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
SBI・iシェアーズ・インド株式インデックス・マザーファンド	879,922	891,805	1,012,645

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年10月15日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	3,975,371	76.6
SBI・iシェアーズ・インド株式インデックス・マザーファンド	1,012,645	19.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	200,513	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	5,188,529	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) SBI・iシェアーズ・インド株式インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（79,744,266千円）の投資信託財産総額（80,545,629千円）に対する比率は99.0%です。
(注3) 当期末における外貨建て純資産（3,975,587千円）の投資信託財産総額（5,188,529千円）に対する比率は76.6%です。
(注4) 外貨建て資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により円換算したものです。なお、10月15日における円換算レートは、1ドル＝151.67円、1ユーロ＝176.12円です。

○特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月15日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	5,188,529,491円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	199,440,956
投資信託受益証券(評価額)	3,975,371,305
SBI・iシェアーズインド株式インデックス・マザーファンド(評価額)	1,012,645,320
未 収 入 金	1,070,000
未 収 利 息	1,910
(B)負 債	8,302,448
未 払 解 約 金	4,586,655
未 払 信 託 報 酬	3,067,563
そ の 他 未 払 費 用	648,230
(C)純 資 産 総 額(A－B)	5,180,227,043
元 本	4,256,148,836
次 期 繰 越 損 益 金	924,078,207
(D)受 益 権 総 口 数	4,256,148,836口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,171円

<注記事項(運用報告書作成時には監査未了)>

(貸借対照表関係)	
期首元本額	3,892,308,602円
期中追加設定元本額	2,001,149,309円
期中一部解約元本額	1,637,309,075円

○損益の状況 (2024年10月16日～2025年10月15日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	106,351,747円
受 取 配 当 金	157,063,125
受 取 利 息	△ 50,716,153
そ の 他 収 益 金	4,775
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	341,331,782
売 買 益	501,150,789
売 買 損	△159,819,007
(C)信 託 報 酬 等	△ 7,754,904
(D)当期損益金(A＋B＋C)	439,928,625
(E)前期繰越損益金	138,392,761
(F)追加信託差損益金	345,756,821
(配当等相当額)	(162,478,156)
(売買損益相当額)	(183,278,665)
(G)計(D＋E＋F)	924,078,207
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	924,078,207
追 加 信 託 差 損 益 金	345,756,821
(配当等相当額)	(162,631,798)
(売買損益相当額)	(183,125,023)
分 配 準 備 積 立 金	578,321,386

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(110,030,334円)、費用控除後の有価証券等損益額(329,898,291円)、信託約款に規定する収益調整金(345,756,821円)および分配準備積立金(138,392,761円)より分配対象収益は924,078,207円(10,000口当たり2,171円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更適用日：2025年4月1日)

<当該約款変更につきまして>

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更され、書面交付またはデジタル交付いずれかを選択できるようになりました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全等、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供ができるよう整備してまいります。

<ご参考>組入投資信託証券の概要

投資信託証券の名称	投資対象	連動する指数	経費率(年率)	委託会社
iシェアーズ MSCI インドネシア ETF	インドネシアの株式	MSCI Indonesia IMI 25/50 Index (USD)	0.59%	ブラックロック・ファ ンド・アドバイザーズ

組入上位10銘柄	比率
BANK CENTRAL ASIA	17.9%
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO)	11.4%
BANK MANDIRI (PERSERO)	7.1%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA	5.9%
ASTRA INTERNATIONAL	4.2%
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	4.0%
BARITO PACIFIC	3.0%
DIAN SWASTATIKA SENTOSA	2.9%
BANK NEGARA INDONESIA	2.8%
CHANDRA ASRI PACIFIC	2.5%

組入上位業種	比率
金融	41.3%
素材	18.0%
生活必需品	9.0%
通信	8.9%
エネルギー	8.7%
資本財・サービス	5.2%
一般消費財・サービス	4.1%
ヘルスケア	2.4%
不動産	1.5%
公益事業	0.9%

出所：ブラックロック・ファンド・アドバイザーズのデータを基にSBIアセットマネジメント株式会社が作成
(注) 2025年9月30日時点の比率です。

投資信託証券の名称	投資対象	連動する指数	経費率(年率)	委託会社
iシェアーズ MSCI サウジアラビア ETF	サウジアラビアの株式	MSCI Saudi Arabia IMI 25/ 50 Index	0.75%	ブラックロック・ファ ンド・アドバイザーズ

組入上位10銘柄	比率
AL RAJHI BANK	13.6%
SAUDI ARABIAN OIL	10.2%
THE SAUDI NATIONAL BANK	7.8%
SAUDI TELECOM	6.2%
SAUDI ARABIAN MINING	4.6%
SAUDI BASIC INDUSTRIES	3.6%
RIYAD BANK	3.3%
ACWA POWER CO	3.0%
SAUDI AWWAL BANK	2.7%
ALINMA BANK	2.6%

組入上位業種	比率
金融	40.0%
素材	14.7%
エネルギー	10.6%
コミュニケーション・サービス	9.2%
公益事業	4.4%
ヘルスケア	4.3%
生活必需品	4.2%
不動産	4.0%
資本財・サービス	3.1%
一般消費財	2.9%

出所：ブラックロック・ファンド・アドバイザーズのデータを基にSBIアセットマネジメント株式会社が作成
(注) 2025年6月30日時点の比率です。

投資信託証券の名称	投資対象	連動する指数	経費率(年率)	委託会社
iシェアーズ MSCI トルコ ETF	トルコの株式	MSCI Turkey IMI 25/50 Index (USD)	0.59%	ブラックロック・ファ ンド・アドバイザーズ

組入上位10銘柄	比率
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICAR	9.1%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR A	7.5%
AKBANK A	6.0%
TURKIYE PETROL RAFINERILERI A	5.5%
TURK HAVA YOLLARI AO A	4.3%
KOC HOLDING A	4.0%
TURKIYE IS BANKASI C	3.8%
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A	3.7%
YAPI VE KREDI BANKASI A	3.5%
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI	3.2%

組入上位業種	比率
資本財・サービス	29.5%
金融	20.9%
生活必需品	12.8%
素材	11.1%
一般消費財・サービス	7.5%
エネルギー	5.5%
通信	3.7%
不動産	3.4%
公益事業	3.1%
ヘルスケア	2.2%

出所：ブラックロック・ファンド・アドバイザーズのデータを基にSBIアセットマネジメント株式会社が作成
(注) 2025年9月30日時点の比率です。

投資信託証券の名称	投資対象	連動する指数	経費率(年率)	委託会社
iシェアーズ MSCI UAE ETF	主にアラブ首長国 連邦 (UAE) の株式	MSCI All UAE Capped Index	0.60%	ブラックロック・ファ ンド・アドバイザーズ

組入上位10銘柄	比率
EMAAR PROPERTIES	14.5%
FIRST ABU DHABI BANK	11.7%
EMIRATES TELECOM	9.6%
EMIRATES NBD	6.0%
ABU DHABI ISLAMIC BANK	4.8%
DB ISLAMIC BANK	4.7%
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	4.7%
ALDAR PROPERTIES	4.3%
ADNOC DRILLING COMPANY	3.5%
ADNOC GAS PLC	3.3%

組入上位業種	比率
金融	36.9%
不動産	22.5%
コミュニケーション・サービス	10.4%
資本財・サービス	10.3%
エネルギー	7.9%
一般消費財	5.8%
公益事業	4.2%
生活必需品	1.1%
情報技術	0.8%
素材	0.1%

出所：ブラックロック・ファンド・アドバイザーズのデータを基にSBIアセットマネジメント株式会社が作成
(注) 2025年6月30日時点の比率です。

投資信託証券の名称	投資対象	連動する指数	経費率(年率)	委託会社
iシェアーズ MSCI タイ ETF	タイの株式	MSCI Thailand IMI 25/50 Index	0.59%	ブラックロック・ファ ンド・アドバイザーズ

組入上位10銘柄	比率
DELTA ELECTRONICS (THAILAND) NON-V	11.1%
PTT NON-VOTING DR PCL	7.5%
ADVANCED INFO SERVICE NON-VOTING D	7.4%
CP ALL NON-VOTING DR PCL	5.9%
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES NON	5.1%
GULF DEVELOPMENT NON-VOTING DR PCL	4.1%
SIAM CEMENT NON-VOTING DR PCL	4.0%
AIRPORTS OF THAILAND NON-VOTING DR	3.9%
PTT EXPLORATION AND PRODUCTION NON	3.6%
CENTRAL PATTANA NON-VOTING DR PCL	2.5%

組入上位業種	比率
エネルギー	13.9%
金融	12.5%
情報技術	12.3%
生活必需品	11.7%
通信	10.5%
ヘルスケア	8.3%
公益事業	7.3%
素材	6.4%
不動産	6.1%
資本財・サービス	6.1%

出所：ブラックロック・ファンド・アドバイザーズのデータを基にSBIアセットマネジメント株式会社が作成
(注) 2025年9月30日時点の比率です。

投資信託証券の名称	投資対象	連動する指数	経費率(年率)	委託会社
ヴァンエック ベトナム ETF	ベトナムの株式	MarketVector™ Vietnam Local Index	0.68%	ヴァンエック・アソシエ イツ・コーポレーション

組入上位10銘柄	比率
VINGROUP JSC	10.6%
VINHOMES JSC	8.0%
MASAN GROUP CORP	6.9%
HOA PHAT GROUP JSC	6.3%
VIX SECURITIES JSC	5.5%
SSI SECURITIES CORP	5.4%
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	4.9%
BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM JSC	4.2%
VNDIRECT SECURITIES CORP	3.1%
VINCOM RETAIL JSC	2.8%

組入上位業種	比率
金融	28.9%
不動産	28.9%
生活必需品	16.5%
資本財・サービス	11.9%
素材	9.4%
情報技術	2.1%
エネルギー	1.4%
公益事業	0.8%

出所：ヴァンエック・アソシエイツ・コーポレーションのデータを基にSBIアセットマネジメント株式会社が作成
(注) 2025年9月30日時点の比率です。

投資信託証券の名称	投資対象	連動する指数	経費率(年率)	委託会社
iシェアーズ MSCI マレーシア ETF	マレーシアの大型 及び中型株式	MSCI Malaysia Index	0.50%	ブラックロック・ファ ンド・アドバイザーズ

組入上位10銘柄	比率
PUBLIC BANK	12.9%
MALAYAN BANKING	12.3%
CIMB GROUP HOLDINGS	12.2%
TENAGA NASIONAL	7.1%
GAMUDA	5.2%
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS	4.5%
IHH HEALTHCARE	3.4%
PETRONAS GAS	3.0%
SUNWAY BHD	2.9%
AMMB HOLDINGS	2.9%

組入上位業種	比率
金融	45.4%
公益事業	14.3%
資本財・サービス	10.2%
生活必需品	9.2%
通信	7.6%
素材	6.6%
ヘルスケア	3.4%
エネルギー	1.4%
一般消費財・サービス	1.1%
キャッシュ、デリバティブ等	0.8%

出所：ブラックロック・ファンド・アドバイザーズのデータを基にSBIアセットマネジメント株式会社が作成
(注) 2025年9月30日時点の比率です。

投資信託証券の名称	投資対象	連動する指数	経費率(年率)	委託会社
iシェアーズ MSCI 南アフリカ ETF	南アフリカの大型 及び中型株式	MSCI South Africa 25/50 Index	0.59%	ブラックロック・ファ ンド・アドバイザーズ

組入上位10銘柄	比率
NASPERS LIMITED LTD CLASS N	16.0%
GOLD FIELDS LTD	10.2%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	9.6%
VALTERRA PLATINUM LTD	6.3%
FIRSTRAND LTD	6.1%
STANDARD BANK GROUP	4.8%
CAPITEC LTD	3.9%
IMPALA PLATINUM LTD	3.7%
MTN GROUP LTD	3.5%
HARMONY GOLD MINING COMPANY LIMITE	3.3%

組入上位業種	比率
素材	37.1%
金融	29.9%
一般消費財・サービス	17.7%
生活必需品	6.9%
通信	5.1%
不動産	1.7%
資本財・サービス	1.4%

出所：ブラックロック・ファンド・アドバイザーズのデータを基にSBIアセットマネジメント株式会社が作成
(注) 2025年9月30日時点の比率です。

投資信託証券の名称	投資対象	連動する指数	経費率(年率)	委託会社
iシェアーズ MSCI フィリピン ETF	フィリピンの株式	MSCI Philippines IMI 25/50 (USD)	0.59%	ブラックロック・ファ ンド・アドバイザーズ

組入上位10銘柄	比率
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL S	15.2%
BDO UNIBANK INC	9.9%
SM PRIME HOLDINGS INC	6.8%
MANILA ELECTRIC	4.6%
SM INVESTMENTS CORP	4.6%
BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	4.6%
METROPOLITAN BANK AND TRUST CO	4.5%
JOLLIBEE FOODS CORP	4.3%
AYALA LAND INC	3.9%
PLDT INC	3.3%

組入上位業種	比率
資本財・サービス	34.9%
金融	20.1%
不動産	13.6%
生活必需品	9.3%
公益事業	9.2%
一般消費財・サービス	6.1%
通信	4.9%
エネルギー	1.8%

出所：ブラックロック・ファンド・アドバイザーズのデータを基にSBIアセットマネジメント株式会社が作成
(注) 2025年9月30日時点の比率です。

投資信託証券の名称	投資対象	連動する指数	経費率(年率)	委託会社
iシェアーズ MSCI カタール ETF	カタールの株式	MSCI All Qatar Capped Index	0.60%	ブラックロック・ファ ンド・アドバイザーズ

組入上位10銘柄	比率
QATAR NATIONAL BANK	22.5%
QATAR ISLAMIC BANK	14.0%
INDUSTRIES QATAR	6.8%
COMMERCIAL BANK OF QATAR	4.7%
QATAR GAS TRANSPORT COMPANY LTD	4.6%
MASRAF AL RAYAN	4.4%
QATAR NAVIGATION	4.0%
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC BANK	4.0%
OOREDOO	3.9%
QATAR FUEL	3.3%

組入上位業種	比率
金融	55.9%
資本財・サービス	14.0%
エネルギー	9.4%
コミュニケーション・サービス	5.7%
素材	5.5%
不動産	4.3%
公益事業	2.8%
生活必需品	1.4%
ヘルスケア	0.7%
情報技術	0.5%

出所：ブラックロック・ファンド・アドバイザーズのデータを基にSBIアセットマネジメント株式会社が作成
(注) 2025年6月30日時点の比率です。

投資信託証券の名称	投資対象	連動する指数	経費率(年率)	委託会社
iシェアーズ MSCI EM ラテンアメリカ UCITS ETF	ラテンアメリカの 企業の株式	MSCI EM Latin America 10/40 Index	0.20%	ブラックロック・ファ ンド・アドバイザーズ

組入上位10銘柄	比率
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS ET USDHA	7.4%
NU HOLDINGS LTD CLASS A	6.7%
CIA VALE DO RIO DOCE SH	4.9%
ITAU UNIBANCO HOLDING PREF SA	4.9%
GRUPO MEXICO B	3.9%
GPO FINANCE BANORTE	3.6%
PETROLEO BRASILEIRO PREF SA	3.4%
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS	2.9%
AMERICA MOVIL B	2.7%
CREDICORP LTD	2.6%

組入上位業種	比率
金融	39.6%
素材	16.8%
生活必需品	11.7%
資本財・サービス	9.0%
エネルギー	7.5%
公益事業	7.1%
コミュニケーション・サービス	3.8%
一般消費財	1.5%
不動産	1.2%
ヘルスケア	0.8%

出所：ブラックロック・ファンド・アドバイザーズのデータを基にSBIアセットマネジメント株式会社が作成
(注) 2025年9月30日時点の比率です。

投資信託証券の名称	投資対象	連動する指数	経費率(年率)	委託会社
Xトラッカーズ S&Pセレクト・ フロンティア・スワップ UCITS ETF IC	フロンティア市場 の株式	S&P Select Frontier Index	0.95%	DWS Investment S.A.

組入上位10銘柄	比率
MERCADOLIBRE INC	9.0%
JSC KASPI KZ GLOBAL SPONSORED ADS	7.0%
VINGROUP	6.8%
VINHOMES	5.0%
YPF SOCIEDAD ANONIMA ADR EACH REPR	4.5%
HOA PHAT GROUP	4.4%
COPA HOLDINGS SA CLASS A	4.4%
GRUPO FINANCIERO GALICIA ADR REPTG	4.4%
ATTIJARIWAFI BANK SA	4.4%
LION FINANCE GROUP PLC	4.1%

出所：DWS Investment S.A.のデータを基にSBIアセットマネジメント株式会社が作成
(注) 2025年9月30日時点の比率です。

上記投資対象ファンドは、第2期期末時点のものです。将来の市場構造等の変化によっては、投資対象とする資産またはスタイルを見直す場合があります。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年10月15日現在）

< S B I ・ i シェアーズ ・ インド株式インデックス ・ マザーファンド >

下記は、 S B I ・ i シェアーズ ・ インド株式インデックス ・ マザーファンド全体（70,661,870千口）の内容です。

外国投資信託証券

銘 柄 名		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	円換算金額	
(アメリカ)		口	口	千ドル	千円	%
XXXISHARES CORE SENSEX INDIA-USD		88,061,962	—	—	—	—
ISHARES CORE SENSEX INDIA-USD		—	101,947,551	522,481	79,244,723	98.8
合 計	口 数 ・ 金 額	88,061,962	101,947,551	522,481	79,244,723	98.8
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 98.8% >	

（注1）円換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により円換算したものです。

（注2）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

第 2 期 運用報告書

(決算日 2025年 9 月18日)

SBI・iシェアーズ・インド株式インデックス・マザーファンド

受益者のみなさまへ

SBI・iシェアーズ・インド株式インデックス・マザーファンドの第2期（2024年9月19日から2025年9月18日まで）の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは、次の通りです。

運 用 方 針	BSE SENSEX インデックス（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主 要 投 資 対 象	ETF（上場投資信託証券）を主要投資対象とします。
組 入 制 限	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。 外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		投資信託証券 組 入 比 率	純資産 総 額
		期 中 騰落率		期 中 騰落率		
(設 定 日) 2023年 9 月22日	円 10,000	% —		% —	% —	百万円 5,075
1 期(2024年 9 月18日)	11,243	12.4	12,095	21.0	98.7	67,038
2 期(2025年 9 月18日)	11,231	△ 0.1	12,093	△ 0.0	98.8	79,796

(注 1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注 2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しています。
(注 3) ベンチマークはBSE SENSEXインデックス（配当込み）を委託会社にて円換算しています。
(注 4) ベンチマークは、設定日の値が当ファンドの基準価額と同一になるよう指数化しています。
(注 5) ベンチマークの騰落率は国内の取引所の営業日に準じて算出しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

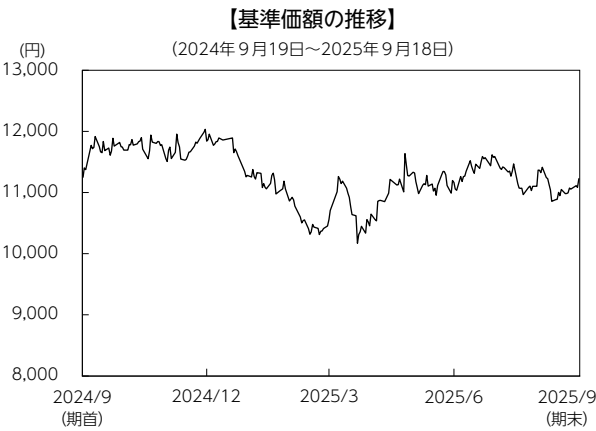
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2024年 9 月18日	円 11,243	% —		% —	% 98.7
9 月末	11,750	4.5	12,541	3.7	98.6
10月末	11,897	5.8	12,447	2.9	98.6
11月末	11,545	2.7	12,084	△0.1	98.9
12月末	11,857	5.5	12,440	2.9	98.9
2025年 1 月末	11,059	△1.6	11,806	△2.4	98.5
2 月末	10,551	△6.2	11,067	△8.5	99.0
3 月末	11,069	△1.5	11,666	△3.5	98.5
4 月末	10,943	△2.7	11,678	△3.4	98.9
5 月末	11,103	△1.2	11,875	△1.8	98.8
6 月末	11,520	2.5	12,266	1.4	98.9
7 月末	11,350	1.0	12,144	0.4	99.1
8 月末	10,856	△3.4	11,728	△3.0	98.7
(期 末) 2025年 9 月18日	11,231	△0.1	12,093	△0.0	98.8

(注 1) 騰落率は期首比です。
(注 2) ベンチマークはBSE SENSEXインデックス（配当込み）を委託会社にて円換算しています。
(注 3) ベンチマークは、設定日の値が当ファンドの基準価額と同一になるよう指数化しています。
(注 4) ベンチマークの騰落率は国内の取引所の営業日に準じて算出しています。

ベンチマーク：BSE SENSEXインデックス（配当込み、円換算ベース）
BSE SENSEXインデックスとは、ボンベイ証券取引所（BSE）に上場する銘柄のうち、流動性、取引規模、業種などを代表する30銘柄で構成される時価総額加重平均指数です。なお、BSE SENSEXインデックス（配当込み、円換算ベース）は、BSE SENSEXインデックス（配当込み）をもとに、委託会社が円換算したものです。

■ 当期の運用状況と今後の運用方針（2024年9月19日から2025年9月18日まで）

○ 基準価額等の推移



当マザーファンドの基準価額は期首11,243円から始まったあと、期末には11,231円となりました。期を通じて騰落率は△0.1%となりました。

	期首	期中高値	期中安値	期末
日付	2024/9/18	2024/12/17	2025/4/8	2025/9/18
基準価額（円）	11,243	12,035	10,172	11,231

○投資環境

＜インド株式市場＞

当期は、インド株式市場は、通期ではやや下落し、ほぼ横ばいとなりました。期初から2025年4月上旬までは軟調に推移しました。デリバティブ規制強化、新興財閥の不正疑惑の再浮上、インフレ高止まりと景気悪化への懸念、企業業績への懸念、貿易赤字拡大によるインドルピー安への懸念、などのマイナス材料が続きました。さらに、中国の景気刺激策への期待や中国ハイテク株への買いなどから、外国人投資家により中国株が買われ、反面、高値警戒感の見られたインド株が売られる、という流れが続きました。4月ごろからインド準備銀行（RBI）が景気下支えのために利下げを行うとの期待が強まったこと、インフレ指標が減速を示したこと、貿易赤字が市場予想を下回ったことから反転し、パキスタンとの軍事衝突から一時的に下落する局面は見られたものの、7月ごろまで上昇傾向が続きました。6月はRBIの大幅利下げにより株高傾向が強まりました。7月はソフトウェア関連企業の業績悪化や米国との関税交渉について不透明感が強まったことから、上値が抑えられました。8月は米国の報復的な関税引き上げを受けて下落しました。9月は、一部の消費財に対する減税など物品サービス税（GST）の改正が発表されたことなどから上昇がみられました。

＜外国為替市場＞

当期、インドルピー／米ドルレートは、米国が利下げ⇒利下げ見送り⇒利下げ再開と姿勢を変化させるなか、2025年2月ごろまでのルピー安局面、2月ごろから4月ごろまでのルピー高局面、4月ごろから9月ごろまでのルピー安局面に分かれました。期初、1ドル83ルピー台で始まり、2月ごろまでは米国が利下げ局面にあったものの、原油価格の高止まり、上昇などから貿易赤字の拡大が見られ、おおむねルピー安で推移しました。2月ごろから3～4月ごろまでは、米政策金利が据え置かれるなか、原油価格の低下などから、ルピー高傾向となりました。3～4月ごろから期末にかけて、米国との相互関税、ビザなどを巡る摩擦激化などからルピー安傾向で推移しました。7月以降、株式投資キャピタルゲイン課税の強化などからルピー安傾向が強まったと見られます。期末は、88ルピー台で引けました。

対円では、1ルピー1.64円程度から1.85円程度のレンジで推移しました。高値は2024年11月半ばごろ、安値は2025年4月下旬ごろ付けました。

○当ファンドのポートフォリオ

別に定めるETF（上場投資信託証券）への投資を通じて、インドの株式市場を代表する株価指数であるBSE SENSEXインデックス（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行ってまいりました。

また、ファンドの運用にあたっては、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノース・アジア・リミテッドが運用を行う「iシェアーズ・コア SENSEXインディアETF」を主要投資対象として運用を行いました。

なお、当期の投資信託証券の組入比率に関しては、95%以上の組入比率を維持しました。期末の組入比率は98.8%となっております。

○当ファンドのベンチマークとの差異

期中における基準価額は△0.1%となり、ベンチマークである「BSE SENSEX インデックス（配当込み、円換算ベース）」の騰落率である△0.0%を概ね0.1%下回りました。

主な要因としては、投資先ETFとインデックスに対するトラッキングエラー（パフォーマンスの乖離）、ファンドとベンチマークにおいて適用される配当税率の差異、ファンドと組入ETFにおける信託報酬、運用コストおよびファンドのキャッシュポジションの差異などの要因があげられます。

○今後の運用方針

引き続き、「iシェアーズ・コア SENSEXインディアETF」を主要投資対象とし、インドの株式市場を代表する株価指数であるBSE SENSEXインデックス（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 9 月19日～2025年 9 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料	円 —	% —	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税	—	—	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	3 (3)	0.029 (0.029)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	3	0.029	
期中の平均基準価額は、11,291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) 項目ごとに円未満は四捨五入しています。
(注3) 各比率は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。

○売買及び取引の状況

(2024年 9 月19日～2025年 9 月18日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	口	千ドル	口	千ドル
	XXXISHARES CORE SENSEX INDIA-USD	15,981,950	82,560	— (101,552,729)	— (549,777)
	ISHARES CORE SENSEX INDIA-USD	1,041,434 (101,552,729)	5,480 (549,777)	—	—
	小 計	17,023,384 (101,552,729)	88,041 (549,777)	— (101,552,729)	— (549,777)

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。
(注3) ()内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2024年 9 月19日～2025年 9 月18日)

該当事項はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第 1 項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2025年 9 月18日現在)

外国投資信託証券						
銘 柄 名		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	円換算金額	
(アメリカ)		口	口	千ドル	千円	%
XXXISHARES CORE SENSEX INDIA-USD		85, 570, 779	—	—	—	—
ISHARES CORE SENSEX INDIA-USD		—	102, 594, 163	536, 567	78, 864, 687	98. 8
合 計	口 数 ・ 金 額	85, 570, 779	102, 594, 163	536, 567	78, 864, 687	98. 8
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	< 98. 8% >	

(注 1) 円換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により円換算したものです。
(注 2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年 9 月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	78, 864, 687	98. 5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1, 190, 111	1. 5
投 資 信 託 財 産 総 額	80, 054, 798	100. 0

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注 2) 当期末における外貨建て純資産 (78, 864, 881千円) の投資信託財産総額 (80, 054, 798千円) に対する比率は98. 5%です。
(注 3) 外貨建て資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により円換算したものです。なお、9 月18日における円換算レートは、1 ドル＝146. 98円です。

○特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月18日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	80,054,798,951円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,190,100,435
投資信託受益証券(評価額)	78,864,687,106
未 収 利 息	11,410
(B)負 債	258,040,000
未 払 解 約 金	258,040,000
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	79,796,758,951
元 本	71,049,688,704
次 期 繰 越 損 益 金	8,747,070,247
(D)受 益 権 総 口 数	71,049,688,704口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	11,231円

<注記事項 (運用報告書作成時には監査未了) >
(貸借対照表関係)

期首元本額	59,626,344,359円
期中追加設定元本額	29,225,819,713円
期中一部解約元本額	17,802,475,368円
期末における元本の内訳	
S B I ・ i シェアーズ・インド株式インデックス・ファンド	70,160,454,112円
E X E - i グローバルサウス株式ファンド	889,234,592円

○損益の状況 (2024年9月19日～2025年9月18日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	395,005,130円
受 取 配 当 金	391,686,624
受 取 利 息	3,318,506
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 499,314,944
売 買 益	2,247,812,180
売 買 損	△2,747,127,124
(C)そ の 他 費 用	△ 21,898,498
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 126,208,312
(E)前 期 繰 越 損 益 金	7,412,052,904
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	3,787,010,287
(G)解 約 差 損 益 金	△2,325,784,632
(H) 計 (D + E + F + G)	8,747,070,247
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	8,747,070,247

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

＜ご参考＞組入投資信託証券の概要

投資信託証券の名称	投資対象	連動する指数	経費率(年率)	委託会社
iシェアーズ・コア SENSEX インディアETF	インドの株式	BSE SENSEX インデックス（配当込み）	0.25%	ブラックロック・アセット・マネジメント・ノース・アジア・リミテッド

組入上位10銘柄	比率
HDFC BANK LTD	15.4%
ICICI BANK LTD	10.4%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	10.3%
INFOSYS LTD	5.8%
BHARTI AIRTEL LTD	5.3%
LARSEN AND TOUBRO LTD	4.3%
ITC LTD	3.9%
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	3.6%
AXIS BANK LTD	3.5%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3.2%

組入上位10業種	比率
金融	39.3%
情報技術	12.3%
一般消費財・サービス	10.8%
エネルギー	10.3%
資本財・サービス	7.0%
生活必需品	6.0%
通信	5.3%
素材	3.8%
公益事業	3.0%
ヘルスケア	1.8%

出所：ブラックロック・アセット・マネジメント・ノース・アジア・リミテッドの資料を基にSBIアセットマネジメントが作成
（注）2025年6月30日時点の比率です。

上記組入投資信託証券は第2期期末時点で取得可能なデータを記載しており、将来変更される場合があります。