

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（設定日：2025年6月24日）
運用方針	当ファンドはマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に新興国、オセアニアの株式に投資し、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	当ファンド（ベビーファンド） マザーファンド マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 < S B I 新興国高配当株式マザーファンド > 新興国の株式を主要投資対象とします。 < S B I 新興国・オセアニア高配当株式マザーファンド > 新興国、オセアニアの株式を主要投資対象とします。
組入制限	当ファンド（ベビーファンド） マザーファンド マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 < S B I 新興国高配当株式マザーファンド > 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 < S B I 新興国・オセアニア高配当株式マザーファンド > 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年4回（2月、5月、8月ならびに11月の各20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。なお、第1計算期末には分配を行いません。分配対象額の範囲は、繰越分も含めた経費控除後の配当等収益（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。）および売買益（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。）等の全額とします。収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。原則として、経費控除後の配当等収益等を中心に分配することをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を定めず、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。

# 運用報告書（全体版）

## 第1作成期

第1期（決算日 2025年8月20日）

第2期（決算日 2025年11月20日）

# SBIネクスト・フロンティア 高配当株式ファンド （年4回決算型） （愛称：SBIネクスト・ フロンティア高配当株式 （分配重視型））

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、「SBIネクスト・フロンティア高配当株式ファンド（年4回決算型）（愛称：SBIネクスト・フロンティア高配当株式（分配重視型）」は、2025年11月20日に第2期決算を行いました。ここに作成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/>

## ○設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
第1作成期	(設定日) 2025年6月24日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 10
	1期(2025年8月20日)	10,910	—	9.1	92.0	—	2,980
	2期(2025年11月20日)	11,746	215	9.6	85.9	—	4,512

(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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注5) 当ファンドはマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に新興国、オセアニアの株式に投資し、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。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		株式組入比率	投資信託証券組入比率
			騰落率		
第1期	(設定日) 2025年6月24日	円 10,000	% —	% —	% —
	6月末	10,149	1.5	89.7	—
	7月末	10,746	7.5	91.7	—
	(期末) 2025年8月20日	10,910	9.1	92.0	—
第2期	(期首) 2025年8月20日	10,910	—	92.0	—
	8月末	10,876	△0.3	93.1	—
	9月末	11,139	2.1	90.4	—
	10月末	11,799	8.1	91.4	—
	(期末) 2025年11月20日	11,961	9.6	85.9	—

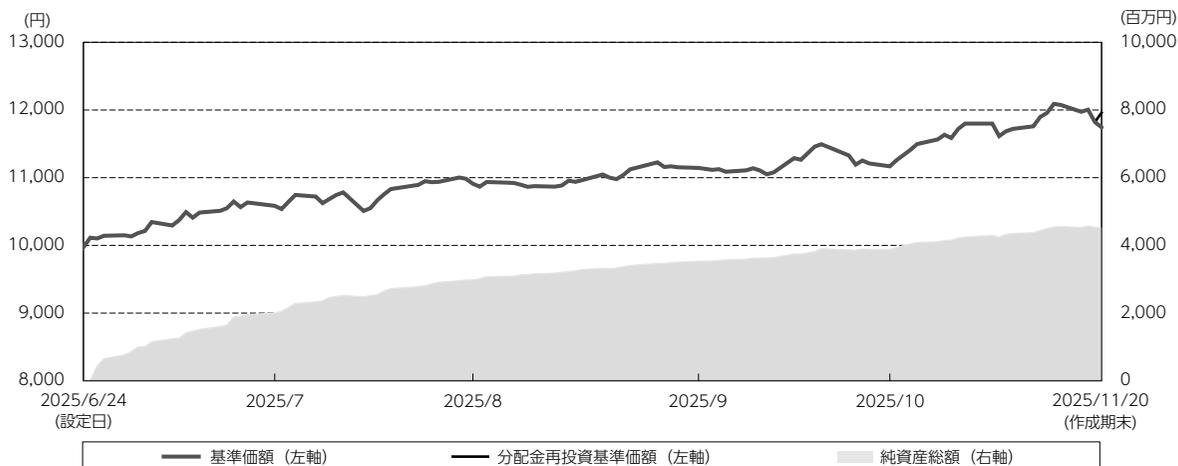
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は第1期が設定日比、第2期は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドはマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に新興国、オセアニアの株式に投資し、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。

## ■ 当作成期の運用状況と今後の運用方針（2025年6月24日から2025年11月20日まで）

### ○ 基準価額等の推移



設定日：10,000円

第2期末：11,746円（既払分配金（税込み）：215円）

騰落率：19.6%（収益分配金再投資ベース）

（注1）当ファンドはマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に新興国、オセアニアの株式に投資し、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）分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注3）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注4）分配金再投資基準価額は、設定日（2025年6月24日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

### ○ 基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

- ・ 米国と貿易相手国の相互関税を巡る協調姿勢
- ・ 米国金融政策の緩和への期待
- ・ 米国などのAI関連株買いの中華圏ハイテク株への波及、DeepSeekに代表される低コストAIへの期待
- ・ 米中関係の改善
- ・ 中国の景気刺激策への期待
- ・ 各国の経済指標の改善

#### 下落要因

- ・ 米国と貿易相手国の相互関税を巡る緊張
- ・ 米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測の後退、利下げペースの低下予想
- ・ AI関連株バブルへの警戒感
- ・ 米中関係の緊張と米国の中国企業、特にハイテク企業に対する規制強化
- ・ 中国の景気回復遅延
- ・ 各国の経済指標の悪化

## ○投資環境

---

当作成期、新興国市場は米利下げへの期待、米国の相互関税に関して米国側に緩和姿勢が見られたことなどから概ね堅調に推移しました。堅調に推移するなか、2025年8月下旬にDeepSeekが新バージョンのモデルを発表したこと、世界的にAI関連株が買われたことなどから上昇傾向が加速しました。その後、11月に入って、FRB当局者の慎重姿勢などから米利下げへの不透明感が見られ、米国をはじめAI関連株バブルが警戒されると横ばいとなりました。オーストラリア市場は、8月ごろまで新興国同様に堅調に推移しました。AI関連株バブルの影響はほとんど見られませんでした。その後、エネルギー価格の低迷するなか、期末にかけてインフレ高止まりに、利下げ期待が後退し、逆に金融引き締め懸念や景気悪化懸念が強まると、10月下旬ごろから概ね軟調となりました。ニュージーランドは、景気悪化懸念が強まるなか中銀が利下げを継続しましたが、株価は全体として小幅な上昇にとどまりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

---

当作成期、銘柄別のリターン寄与度では、銅価格の上昇に江西銅業、アルミ価格の上昇にチャイナ・ホンチャオ・グループ、石炭価格の上昇にヤンコール・オーストラリア、などがプラスに寄与しました。一方、M&Aを巡る混乱からMBRFグローバル、業績の不透明感からQBEインシュアランス・グループ、メディアテック、などがマイナスに寄与しました。

カストディ口座の開設状況、配当利回り水準、値上がり期待などを見ながら銘柄の組入れを進めました。作成期末に向けてオーストラリア、ニュージーランドのウェイトを減らし、ブラジル、ギリシャ、メキシコ、ポーランド、などのウェイトを増やしました。セクターでは、通信サービス、資本財・サービスのウェイトを減らし、金融、素材のウェイトを増やしました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

---

当ファンドはマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に新興国、オセアニアの株式に投資し、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

当作成期の分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、基準価額水準や市況動向などを勘案し、下表の通りといたしました。第1期につきましては、投資信託約款の規定に基づき分配を行いませんでした。

なお、分配にあてずに信託財産内に留保益の運用については、特に制限を定めず、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。

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第1期	第2期
	2025年6月24日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年11月20日
当期分配金	—	215
(対基準価額比率)	—%	1.798%
当期の収益	—	198
当期の収益以外	—	16
翌期繰越分配対象額	910	1,745

(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

トランプ政権の「相互関税」は、最初の提示に比べて引き下げられるケースが多く、「解放の日」当時と比べると市場の反応は小さくなっております。景気、企業業績、金利等の要因とともに相場の材料として定番化しております。ただし、自由な国際貿易市場に変化が見られましたので、今後、貿易にとどまらず国際的な資本移動、国際通貨価値、国際協調と言った分野への波及に留意しております。目下、関税について、市場の関心は、関税コストが最終消費者(米国民)へのどの程度、いつ転嫁されるかに移っております。経済面で、米国のインフレ上昇、消費低下などによる景気悪化・後退、米国の関税引き上げの対象となる国々の景気減速・後退等の間接的な影響も懸念されております。関税引き上げによる影響は、企業の関税引き上げ分の価格転嫁、売上の変化等個別要因が大きく、企業の業績見通し発表を織り込むプロセスが続くと考えられます。貿易以外の分野への間接的な影響も、具体的な影響度を測るには時間を要すると考えられます。「相互関税」、欧州中央銀行(ECB)の金融政策動向、FRBの金融政策動向も相互関税の影響を見極めながら進められると予想されますので、不確実性、複雑性が高まり、先行き見通しの不透明感が長期にわたり継続する可能性が高まった状況が続いております。依然として、ウクライナ情勢、欧州連合(EU)主要国の財政支出拡大、中国の景気動向なども材料として注目されております。こうした様々な材料を注視してまいりたいと考えております。また、足元、トランプ政権の関税措置を巡る訴訟や米中関係の緊張なども注目されており、注視しております。金融緩和基調のなか、投資家資金は大型ハイテク株とAI関連を中心としたテーマ株に向かっており、引き続き動向に注意したいと考えます。

私どもは、引き続き、新興国・オセアニア市場の高配当銘柄の組入れを中心として、成長性の高い銘柄、増配が期待される銘柄などへも投資し、成長の追求、分配の追求をめざしてまいります。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 6 月24日～2025年11月20日)

項 目	第 1 期～第 2 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 )  ( 受 託 会 社 )	円 4 ( 1 ) ( 2 )  ( 1 )	% 0.041 (0.011) (0.023)  (0.007)	(a) 信託報酬＝作成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  ( 株 式 )	65  ( 65 )	0.594  (0.594)	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成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  ( 株 式 )	11  ( 11 )	0.100  (0.100)	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成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 ) ( そ の 他 1 ) ( そ の 他 2 )	16 ( 13 )  ( 1 ) ( 2 ) ( 0 ) ( 0 )	0.147 (0.119)  (0.009) (0.019) (0.000) (0.000)	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成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 株式の売買益におけるキャピタルゲイン課税等 信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	96	0.882	
作成期中の平均基準価額は、10,941円です。			

(注 1) 作成期中の費用（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) 項目ごとに円未満は四捨五入しています。

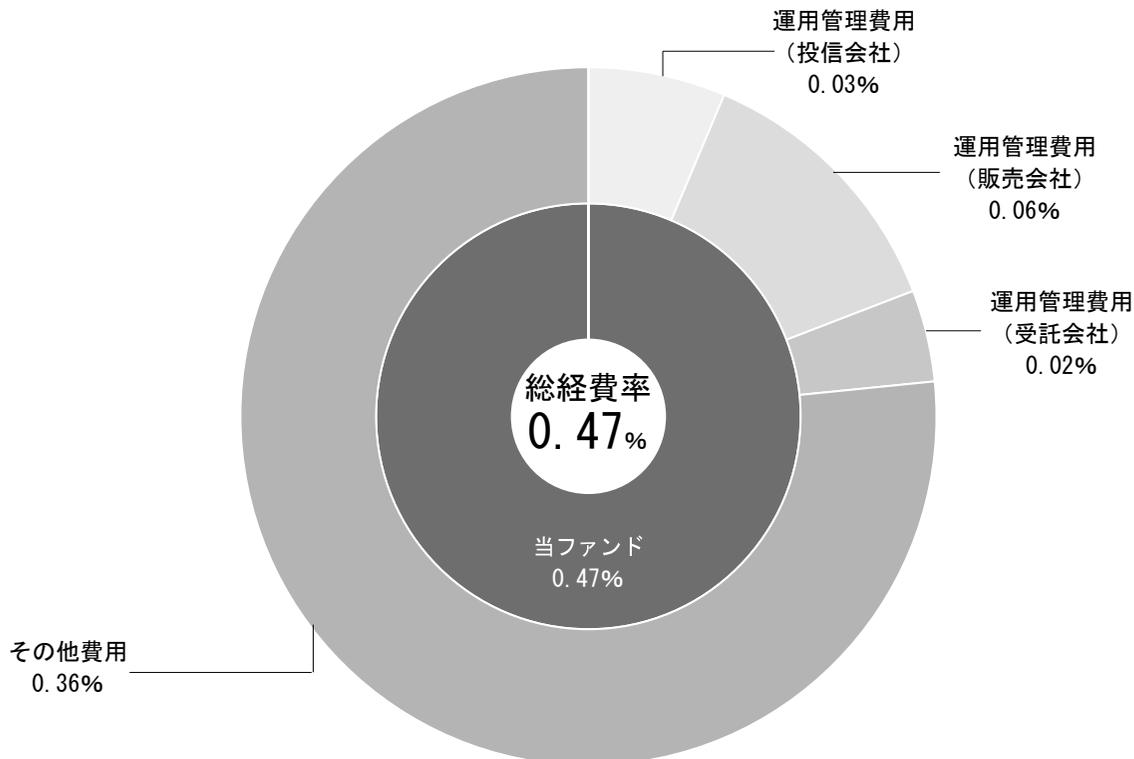
(注 4) 売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注 5) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額を作成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

当作成期中の運用・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0.47%です。**



(注1) 上記費用は、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) 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3) 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4) 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

(2025年6月24日～2025年11月20日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第1期～第2期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
SBI新興国高配当株式マザーファンド	2,362,162	1,223,420	20,377	10,680
SBI新興国・オセアニア高配当株式マザーファンド	3,109,121	3,358,660	510,448	564,410

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2025年6月24日～2025年11月20日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割

項目	第1期～第2期	
	SBI新興国高配当株式マザーファンド	SBI新興国・オセアニア高配当株式マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	2,789,749千円	4,894,573千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,989,741千円	1,486,842千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.93	3.29

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年6月24日～2025年11月20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。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年6月24日～2025年11月20日)

作成期首 (元本)	当作成期 設定元本	当作成期 解約元本	作成期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 -	百万円 10	百万円 -	百万円 10	当初設定時における取得等

## ○組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

### 親投資信託残高

銘	柄	第1作成期末	
		口数	評価額
		千口	千円
S B I 新興国高配当株式マザーファンド		2,341,784	1,415,374
S B I 新興国・オセアニア高配当株式マザーファンド		2,598,672	3,090,601

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

項	目	第1作成期末	
		評価額	比率
		千円	%
S B I 新興国高配当株式マザーファンド		1,415,374	30.6
S B I 新興国・オセアニア高配当株式マザーファンド		3,090,601	66.8
コール・ローン等、その他		118,161	2.6
投資信託財産総額		4,624,136	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) S B I 新興国高配当株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(3,894,412千円)の投資信託財産総額(4,030,181千円)に対する比率は96.6%です。

(注3) S B I 新興国・オセアニア高配当株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(3,066,200千円)の投資信託財産総額(3,394,150千円)に対する比率は90.3%です。

(注4) 外貨建て資産は、当作成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。1ドル=157.29円、1メキシコペソ=8.5757円、1ブラジルレアル=29.4464円、100チリペソ=16.8657円、1ユーロ=181.34円、1トルコリラ=3.7155円、1チェココルナ=7.5016円、100ハンガリーフォリント=47.4919円、1ポーランドズロチ=42.8831円、1オーストラリアドル=101.96円、1ニュージーランドドル=88.22円、1香港ドル=20.19円、1マレーシアリングgit=37.806円、1タイバーツ=4.84円、1フィリピンペソ=2.6686円、100インドネシアルピア=0.95円、100韓国ウォン=10.74円、1新台湾ドル=5.0336円、1アラブ首長国連邦ディルハム=42.92円、1サウジアラビアリヤル=41.89円、1クウェートディナール=512.51円、1カタールリアル=43.24円、1南アフリカランド=9.16円。

## ○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

項 目	第 1 期末 2025年 8 月20日現在	第 2 期末 2025年11月20日現在
	円	円
(A) 資産	3,052,924,642	4,624,136,777
コール・ローン等	61,004,002	90,919,368
SBI新興国高配当株式マザーファンド(評価額)	1,291,494,335	1,415,374,753
SBI新興国・オセアニア高配当株式マザーファンド(評価額)	1,628,445,721	3,090,601,785
未収入金	71,980,000	27,240,000
未収利息	584	871
(B) 負債	72,410,739	111,523,526
未払収益分配金	-	82,601,357
未払解約金	71,955,674	27,210,228
未払信託報酬	294,649	934,525
その他未払費用	160,416	777,416
(C) 純資産総額(A-B)	2,980,513,903	4,512,613,251
元本	2,731,871,834	3,841,923,623
次期繰越損益金	248,642,069	670,689,628
(D) 受益権総口数	2,731,871,834口	3,841,923,623口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,910円	11,746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)

作成期首元本額	10,000,000円
第1～2期中追加設定元本額	4,345,660,647円
第1～2期中一部解約元本額	513,737,024円

## ○損益の状況

項 目	第 1 期	第 2 期
	2025年 6 月 24 日～2025年 8 月 20 日	2025年 8 月 21 日～2025年11月20 日
	円	円
(A) 配当等収益	21,241	65,295
受取利息	21,241	65,295
(B) 有価証券売買損益	130,340,408	351,040,574
売買益	137,450,654	364,763,535
売買損	△ 7,110,246	△ 13,722,961
(C) 信託報酬等	△ 455,065	△ 1,551,525
(D) 当期損益金 (A + B + C)	129,906,584	349,554,344
(E) 前期繰越損益金	—	115,443,937
(F) 追加信託差損益金	118,735,485	288,292,704
(配当等相当額)	( — )	( 77,756,225 )
(売買損益相当額)	( 118,735,485 )	( 210,536,479 )
(G) 計 (D + E + F)	248,642,069	753,290,985
(H) 収益分配金	0	△ 82,601,357
次期繰越損益金 (G + H)	248,642,069	670,689,628
追加信託差損益金	118,735,485	288,292,704
(配当等相当額)	( 7,468,972 )	( 86,716,112 )
(売買損益相当額)	( 111,266,513 )	( 201,576,592 )
分配準備積立金	129,906,584	382,396,924

(注 1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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) 第 1 期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (15,869,367円)、費用控除後の有価証券等損益額 (114,037,217円)、および信託約款に規定する収益調整金 (118,735,485円) より分配対象収益は248,642,069円 (10,000口当たり910円) ですが、投資信託約款の規定に基づき収益分配は行いませんでした。

(注 5) 第 2 期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (76,118,636円)、費用控除後の有価証券等損益額 (273,435,708円)、信託約款に規定する収益調整金 (288,292,704円) および分配準備積立金 (115,443,937円) より分配対象収益は753,290,985円 (10,000口当たり1,960円) であり、うち82,601,357円 (10,000口当たり215円) を分配金額としております。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年11月20日現在）

< S B I 新興国高配当株式マザーファンド >

下記は、S B I 新興国高配当株式マザーファンド全体（6,642,597千口）の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第1作成期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) TERNIUM SA-SPONSORED ADR	百株 15	千ドル 53	千円 8,432	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15 1	53 — <0.2%>	8,432
(メキシコ) FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD GRUPO FINANCIERO BANORTE-O KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	98 843 941 78	千メキシコペソ 1,700 14,623 3,460 4,327	14,583 125,406 29,680 37,112	食品・飲料・タバコ 銀行 家庭用品・パーソナル用品 運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,960 4	24,112 — <5.2%>	206,783
(ブラジル) CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFA PETROBRAS - PETROLEO BRAS BANCO BRADESCO SA-PREF BB SEGURIDADE PARTICIPACOES TIM SA MBRF GLOBAL FOODS COMPANY SA	453 886 1,626 197 1,664 828	千ブラジルリアル 629 3,088 3,073 656 4,038 1,781	18,528 90,948 90,492 19,328 118,920 52,444	公益事業 エネルギー 銀行 保険 電気通信サービス 食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,654 6	13,266 — <9.7%>	390,662
(チリ) BANCO DE CHILE ENEL AMERICAS SA LATAM AIRLINES GROUP SA	40,370 22,018 183,127	千チリペソ 692,760 196,667 409,107	116,838 33,169 68,998	銀行 公益事業 運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	245,516 3	1,298,535 — <5.5%>	219,007
(ユーロ・・・ギリシャ) OPAP SA NATIONAL BANK OF GREECE PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	297 523 379 242	千ユーロ 511 669 261 242	92,694 121,428 47,407 44,054	消費者サービス 銀行 銀行 運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,443 4	1,685 — <7.6%>	305,585
(トルコ) TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	384	千トルコリラ 8,913	33,118	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	384 1	8,913 — <0.8%>	33,118
(チェコ) KOMERCNI BANKA AS	9	千チェココルナ 1,150	8,628	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9 1	1,150 — <0.2%>	8,628

銘柄	第 1 作 成 期 末			業 種 等	
	株 数	評 価 額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ハンガリー)		百株	千円		
OTP BANK PLC		5	17,516	銀行	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL		831	256,034	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	837	273,550	129,914	
	銘 柄 数 <比 率>	2	—	<3.2%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
BANK PEKAO SA		147	2,850	銀行	
ORLEN SA		348	3,553	エネルギー	
PKO BANK POLSKI SA		31	233	銀行	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		462	2,758	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	989	9,396	402,964	
	銘 柄 数 <比 率>	4	—	<10.0%>	
(香港)			千香港ドル		
JIANGXI COPPER CO LTD-H		210	636	素材	
PETROCHINA CO LTD-H		2,100	1,896	エネルギー	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		3,740	1,709	エネルギー	
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		360	662	保険	
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H		270	1,107	エネルギー	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H		720	998	運輸	
CHINA HONGQIAO GROUP LTD		1,295	3,965	素材	
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H		3,660	2,668	保険	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		135	2,111	一般消費財・サービス流通・小売り	
TENCENT HOLDINGS LTD		45	2,801	メディア・娯楽	
WEIBO CORP-CLASS A		46	363	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	12,581	18,919	381,979	
	銘 柄 数 <比 率>	11	—	<9.5%>	
(マレーシア)			千マレーシアリングギット		
MALAYAN BANKING BHD		1,549	1,538	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,549	1,538	58,151	
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	<1.4%>	
(タイ)			千タイバーツ		
KRUNG THAI BANK - NVDR		2,097	5,661	銀行	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		456	4,856	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,553	10,518	50,908	
	銘 柄 数 <比 率>	2	—	<1.3%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
ABOITIZ POWER CORP		642	2,693	7,187	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	642	2,693	7,187	
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	<0.2%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
UNITED TRACTORS TBK PT		1,436	3,920,280	37,242	エネルギー
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		3,680	1,472,000	13,984	銀行
ALAMTRI RESOURCES INDONESIA		10,848	2,082,816	19,786	エネルギー
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		10,361	6,631,040	62,994	資本財
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK		10,398	3,795,270	36,055	電気通信サービス
ADARO ANDALAN INDONESIA PT		13,863	10,882,588	103,384	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	50,586	28,783,994	273,447	
	銘 柄 数 <比 率>	6	—	<6.8%>	

銘柄	第1作成期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
DB INSURANCE CO LTD	51	616,898	66,254	保険
SK TELECOM	47	251,300	26,989	電気通信サービス
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	537	1,091,855	117,265	銀行
KIA CORP	12	143,125	15,371	自動車・自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	52	504,019	54,131	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WOORI FINANCIAL GROUP INC	290	758,231	81,434	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	991 6	3,365,430 -	361,447 <9.0%>
(台湾)		千新台幣ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	90	12,555	63,196	半導体・半導体製造装置
AURAS TECHNOLOGY CO LTD	30	2,775	13,968	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	160	3,352	16,872	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	280 3	18,682 -	94,037 <2.3%>
(アラブ首長国連邦)		千アラブ首長国連邦ディルハム		
ABU DHABI ISLAMIC BANK	1,424	2,989	128,297	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC	1,338	1,766	75,832	不動産管理・開発
EMIRATES NBD PJSC	535	1,368	58,750	銀行
AGILITY GLOBAL PLC	2,336	266	11,432	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,635 4	6,391 -	274,312 <6.8%>
(クウェート)		千クウェート・ディナール		
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	3,515	184	94,584	電気通信サービス
AGILITY	2,849	40	20,882	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,364 2	225 -	115,467 <2.9%>
(カタール)		千カタールリアル		
INDUSTRIES QATAR	326	406	17,587	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	326 1	406 -	17,587 <0.4%>
(南アフリカ)		千南アフリカランド		
NEDBANK GROUP LTD	143	3,770	34,533	銀行
STANDARD BANK GROUP LTD	195	5,303	48,579	銀行
VODACOM GROUP LTD	562	7,902	72,388	電気通信サービス
ABSA GROUP LTD	243	5,072	46,461	銀行
NASPERS LTD-N SHS	67	8,080	74,020	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,212 5	30,129 -	275,983 <6.9%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	339,532 68	- -	3,615,607 <90.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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) 邦貨換算金額欄の<>内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

## < S B I 新興国・オセアニア高配当株式マザーファンド >

下記は、S B I 新興国・オセアニア高配当株式マザーファンド全体（2,725,659千口）の内容です。

### 外国株式

銘	柄	第 1 作 成 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千ドル	千円	
TERNIUM SA-SPONSORED ADR		42	150	23,610	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	42	150	23,610	
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	<0.7%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		2,051	7,543	64,691	家庭用品・パーソナル用品
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B		30	1,661	14,246	運輸
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B		434	6,565	56,304	素材
TRUST FIBRA UNO		1,676	4,515	38,720	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
小 計	株 数 ・ 金 額	4,191	20,285	173,962	
	銘 柄 数 <比 率>	4	—	<5.4%>	
(ブラジル)			千ブラジルリアル		
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP		435	1,485	43,756	不動産
VALE SA		307	1,993	58,715	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		489	1,704	50,195	エネルギー
BANCO BRADESCO SA-PREF		443	837	24,654	銀行
DIRECIONAL ENGENHARIA SA		779	1,433	42,207	耐久消費財・アパレル
TIM SA		422	1,024	30,158	電気通信サービス
MBRF GLOBAL FOODS COMPANY SA		1,332	2,865	84,367	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	4,207	11,344	334,055	
	銘 柄 数 <比 率>	7	—	<10.3%>	
(チリ)			千チリペソ		
BANCO DE CHILE		16,462	282,501	47,645	銀行
ENEL AMERICAS SA		5,405	48,284	8,143	公益事業
LATAM AIRLINES GROUP SA		35,371	79,020	13,327	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	57,240	409,806	69,116	
	銘 柄 数 <比 率>	3	—	<2.1%>	
(ユーロ・・・ギリシャ)			千ユーロ		
OPAP SA		160	276	50,057	消費者サービス
NATIONAL BANK OF GREECE		413	529	95,951	銀行
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S		484	333	60,465	銀行
ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT		43	43	7,870	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	1,101	1,182	214,345	
	銘 柄 数 <比 率>	4	—	<6.6%>	
(チェコ)			千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		78	9,410	70,596	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	78	9,410	70,596	
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	<2.2%>	

銘柄	第 1 作 成 期 末			業 種 等	
	株 数	評 価 額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ハンガリー)		百株	千円		
OTP BANK PLC		12	38,833	銀行	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL		352	108,508	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	364	147,341	69,975	
	銘柄 数 <比率>	2	—	<2.2%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
BANK PEKAO SA		62	1,216	銀行	
ORLEN SA		120	1,224	エネルギー	
SANTANDER BANK POLSKA SA		11	550	銀行	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		183	1,095	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	377	4,086	175,256	
	銘柄 数 <比率>	4	—	<5.4%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
TELSTRA GROUP LTD		1,037	507	電気通信サービス	
WORLEY LTD		209	286	資本財	
SUPER RETAIL GROUP LTD		122	197	一般消費財・サービス流通・小売り	
YANCOAL AUSTRALIA LTD		366	199	エネルギー	
AURIZON HOLDINGS LTD		473	162	運輸	
IPH LTD		263	92	商業・専門サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,473	1,445	147,363	
	銘柄 数 <比率>	6	—	<4.5%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD		1,431	320	電気通信サービス	
FONTERRA SHAREHOLDERS FUND		1,242	983	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,673	1,304	115,083	
	銘柄 数 <比率>	2	—	<3.6%>	
(香港)			千香港ドル		
JIANGXI COPPER CO LTD-H		1,000	3,030	素材	
HUANENG POWER INTL INC-H		3,660	2,287	公益事業	
PETROCHINA CO LTD-H		2,980	2,690	エネルギー	
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT		2,620	1,325	商業・専門サービス	
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		1,260	2,317	保険	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H		505	700	運輸	
CHINA HONGQIAO GROUP LTD		1,320	4,041	素材	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		111	1,736	一般消費財・サービス流通・小売り	
TENCENT HOLDINGS LTD		50	3,112	メディア・娯楽	
WEIBO CORP-CLASS A		194	1,520	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	13,700	22,762	459,575	
	銘柄 数 <比率>	10	—	<14.2%>	
(タイ)			千タイバーツ		
KRUNG THAI BANK - NVDR		5,634	15,211	銀行	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		301	3,205	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,935	18,417	89,140	
	銘柄 数 <比率>	2	—	<2.7%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
ABOITIZ POWER CORP		2,487	10,432	27,841	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	2,487	10,432	27,841	
	銘柄 数 <比率>	1	—	<0.9%>	

銘柄	第 1 作 成 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)	百株	千インドネシアルピア	千円	
UNITED TRACTORS TBK PT	2,812	7,676,760	72,929	エネルギー
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	5,656	3,619,840	34,388	資本財
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	10,362	3,782,130	35,930	電気通信サービス
ADARO ANDALAN INDONESIA PT	11,188	8,782,580	83,434	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	30,018 4	23,861,310 — <7.0%>	
(韓国)		千韓国ウォン		
SK HYNIX INC	3	223,676	24,022	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO	8	232,584	24,979	自動車・自動車部品
KIA CORP	20	238,503	25,615	自動車・自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	31	299,150	32,128	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WOORI FINANCIAL GROUP INC	89	233,099	25,034	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	153 5	1,227,012 — <4.1%>	
(台湾)		千新台幣ドル		
HON HAI PRECISION INDUSTRY	170	3,893	19,595	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	60	8,370	42,131	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION	110	2,475	12,458	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AURAS TECHNOLOGY CO LTD	20	1,850	9,312	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	100	2,095	10,545	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	460 5	18,683 — <2.9%>	
(アラブ首長国連邦)		千アラブ首長国連邦ディルハム		
EMAAR PROPERTIES PJSC	545	720	30,927	不動産管理・開発
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	3,234	1,238	53,168	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	3,780 2	1,959 — <2.6%>	
(クウェート)		千クウェートディナール		
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	3,098	162	83,361	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	3,098 1	162 — <2.6%>	
(南アフリカ)		千南アフリカランド		
NEDBANK GROUP LTD	105	2,765	25,330	銀行
STANDARD BANK GROUP LTD	252	6,858	62,825	銀行
VODACOM GROUP LTD	198	2,785	25,513	電気通信サービス
ABSA GROUP LTD	132	2,752	25,209	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	688 4	15,161 — <4.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	133,072 68	— — <84.2%>	

(注 1) 邦貨換算金額は、当作成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) 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注 3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注 4) 一印は組入れなし。

## SBI 新興国・オセアニア高配当株式マザーファンド

初回決算日（2025年12月22日）を迎えていないため、運用報告書の掲載はございません。

# 第1期 運用報告書

(決算日 2024年12月20日)

## SBI 新興国高配当株式マザーファンド

### 受益者のみなさまへ

SBI 新興国高配当株式マザーファンドの第1期（2024年4月16日から2024年12月20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	主として新興国の株式に投資し、中長期的に信託財産の成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	新興国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。 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。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		
(設定日) 2024年4月16日	円 10,000	% —	% —	百万円 0.99
1期(2024年12月20日)	4,771	△52.3	90.0	1,011

(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) 当マザーファンドは新興国の株式に投資し、中長期的に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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

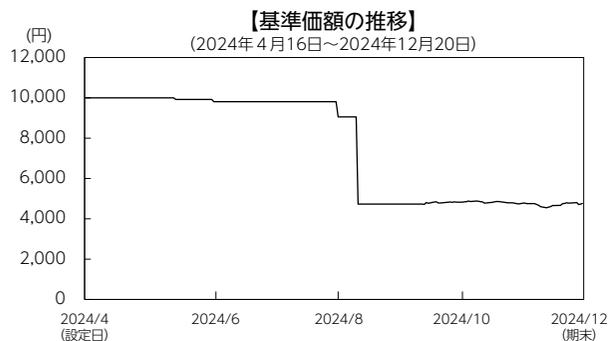
年月日	基準価額		株式 組入比率
		騰落率	
(設定日) 2024年4月16日	円 10,000	% —	% —
4月末	10,000	0.0	—
5月末	9,922	△0.8	—
6月末	9,806	△1.9	—
7月末	9,806	△1.9	—
8月末	4,726	△52.7	—
9月末	4,726	△52.7	—
10月末	4,839	△51.6	86.7
11月末	4,604	△54.0	90.9
(期末) 2024年12月20日	4,771	△52.3	90.0

(注1) 騰落率は設定日比です。

(注2) 当マザーファンドは新興国の株式に投資し、中長期的に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。

## ■当期の運用状況と今後の運用方針（2024年4月16日から2024年12月20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設定日10,000円から始まったあと、期末には4,771円となりました。期を通じて騰落率は-52.3%となりました。

	設定日	期中高値	期中安値	期末
日付	2024/4/16	2024/4/16	2024/12/2	2024/12/20
基準価額 (円)	10,000	10,000	4,553	4,771

## ○投資環境

---

当ファンドは2024年4月16日設定ですが、ベビーファンドである「SBI全世界高配当株式ファンド（年4回決算型）（愛称：スマートベータ・世界高配当株式（分配重視型）」が設定される2024年10月上旬までは株式を組入れておりません。

株式組み入れを開始した2024年10月以降は、米大統領選でのトランプ氏勝利を受けて関税引き上げなどへの懸念が強まったほか、米消費者物価指数（CPI）や米連邦公開市場委員会（FOMC）の内容を受けて米国の利下げペースの予想が後退するなか、米長期金利が上昇し、新興国株式市場は下落しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

---

当ファンドは2024年4月16日設定ですが、ベビーファンドである「SBI全世界高配当株式ファンド（年4回決算型）（愛称：スマートベータ・世界高配当株式（分配重視型）」が設定される2024年10月上旬までは株式を組入れておりません。

8月30日に海外株式取引口座開設に係る費用が計上され、基準価額は前日8月29日の9,054円から4,726円に下落いたしました。

株式組み入れを開始した2024年10月以降は、石炭部門の分社化への期待などからアダロ・エナジー・インドネシア（現アラムトリ・リソーシズ・インドネシア）、エネルギー価格上昇からペトロチャイナなどの上昇がプラスに寄与しました。一方、政情不安などからSKテレコム、アフリカ各国の通貨切り下げや通貨ランド高から南アフリカのスタンダード・バンク・グループなどのマイナス寄与が大きくなりました。

当期は、下落相場の中、インドネシア、タイ、UAE、南アフリカ、ブラジルなどを中心に投資いたしました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

---

当ファンドは、新興国の株式を主要投資対象とし、中長期的に信託財産の着実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。

## ○今後の運用方針

---

米利下げ見通しは既定路線となりましたが、景気の先行き見通しについては不透明感が高まっております。欧州では、欧州中央銀行（ECB）が12月の理事会で利下げを実施、インフレ鈍化と景気低迷を受けさらなる利下げが期待されております。米国では、インフレと景気動向を見ながらさらなる利下げが観測されております。一方、米景気は予想以上に確りしているとの見方も強く、利下げへの期待感は後退していると考えます。また、今後予想される中国の景気刺激策による株価への影響も引き続き注目されています。私どもは、引き続き、新興国市場の高配当銘柄中心の投資を行い、成長の追求、配当の追求をめざしてまいります。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年4月16日～2024年12月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	74 ( 74)	1.016 (1.016)	(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 (株 式)	14 ( 14)	0.198 (0.198)	(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)	14 ( 14)	0.194 (0.192)	(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
(そ の 他)	( 0)	(0.003)	信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	102	1.408	
期中の平均基準価額は、7,303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4月16日～2024年12月20日)

### 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ブ ラ ジ ル	百株 1,001	千ブラジルリアル 2,363	百株 -	千ブラジルリアル -
	チ リ	百株 16,557	千チリアンペソ 189,024	百株 -	千チリアンペソ -
	ト ル コ	百株 356	千トルコリラ 7,095	百株 -	千トルコリラ -
	ポ ー ラ ン ド	百株 181	千ズロチ 1,440	百株 -	千ズロチ -
	香 港	百株 11,650	千香港ドル 7,427	百株 -	千ホンコンドル -
	マ レ ー シ ア	百株 711	千マレーシアリンギット 751	百株 -	千マレーシアリンギット -
	タ イ	百株 872	千タイバーツ 9,915	百株 -	千タイバーツ -
国	イ ン ド ネ シ ア	百株 35,606 (1,435)	千インドネシアルピア 13,773,684 (856,900)	百株 -	千インドネシアルピア -

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	韓 国	百株 285	千韓国ウォン 924,792	百株 —	千韓国ウォン —
	アラブ首長国連邦	百株 1,116	千ディルハム 1,709	百株 —	千ディルハム —
	サウジアラビア	百株 61	千サウジアラビア・リアル 753	百株 —	千サウジアラビア・リアル —
	クウェート	百株 2,849	千クウェート・ディナール 70	百株 —	千クウェート・ディナール —
	カタール	百株 533	千カタールリアル 709	百株 —	千カタールリアル —
	南アフリカ	百株 874	千ランド 15,782	百株 —	千ランド —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

## ○株式売買比率

(2024年4月16日～2024年12月20日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	933,709千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	700,574千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.33

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年4月16日～2024年12月20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

(2024年12月20日現在)

## 外国株式

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)		百株	千ブラジルリアル	千円	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		349	1,302	33,494	保険
TIM SA		652	969	24,925	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,001	2,272	58,420	
	銘柄数<比率>	2	—	<5.8%>	
(チリ)		百株	千チリアンペソ	千円	
BANCO DE CHILE		16,557	186,580	29,674	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	16,557	186,580	29,674	
	銘柄数<比率>	1	—	<2.9%>	
(トルコ)		百株	千トルコリラ	千円	
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA		356	6,569	29,611	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	356	6,569	29,611	
	銘柄数<比率>	1	—	<2.9%>	
(ポーランド)		百株	千ズロチ	千円	
BANK PEKAO SA		49	697	26,843	銀行
ORLEN SA		132	621	23,918	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	181	1,319	50,762	
	銘柄数<比率>	2	—	<5.0%>	
(香港)		百株	千香港ドル	千円	
YANKUANG ENERGY GROUP CO-H		1,280	1,141	23,211	エネルギー
PETROCHINA CO LTD-H		2,600	1,508	30,657	エネルギー
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		3,320	1,424	28,955	エネルギー
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H		390	1,294	26,323	エネルギー
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H		4,060	1,518	30,869	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	11,650	6,887	140,018	
	銘柄数<比率>	5	—	<13.8%>	
(マレーシア)		百株	千マレーシアリンギット	千円	
MALAYAN BANKING BHD		711	715	25,054	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	711	715	25,054	
	銘柄数<比率>	1	—	<2.5%>	

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ) SCB X PCL-NVDR		百株 872	千タイバーツ 10,246	千円 46,824	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	872	10,246	46,824	
	銘柄数<比率>	1	—	<4.6%>	
(インドネシア) BANK RAKYAT INDONESIA PERSER ALAMTRI RESOURCES INDONESIA ASTRA INTERNATIONAL TBK PT TELKOM INDONESIA PERSERO TBK ADARO ANDALAN INDONESIA PT		百株 6,513 10,706 7,989 10,398 1,435	千インドネシアルピア 2,663,817 2,719,324 3,898,632 2,630,694 1,198,366	千円 25,839 26,377 37,816 25,517 11,624	銀行 エネルギー 資本財 電気通信サービス 素材
小 計	株 数 ・ 金 額	37,041	13,110,833	127,175	
	銘柄数<比率>	5	—	<12.6%>	
(韓国) SK TELECOM HYUNDAI MOTOR CO INDUSTRIAL BANK OF KOREA		百株 58 12 214	千韓国ウォン 334,248 255,884 310,036	千円 36,466 27,916 33,825	電気通信サービス 自動車・自動車部品 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	285	900,168	98,208	
	銘柄数<比率>	3	—	<9.7%>	
(アラブ首長国連邦) ABU DHABI ISLAMIC BANK EMIRATES NBD PJSC		百株 732 383	千デイルハム 1,012 788	千円 43,597 33,980	銀行 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,116	1,801	77,577	
	銘柄数<比率>	2	—	<7.7%>	
(サウジアラビア) SAUDI ARAMCO BASE OIL CO		百株 61	千サウジアラビア・リアル 685	千円 28,860	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	61	685	28,860	
	銘柄数<比率>	1	—	<2.9%>	
(クウェート) AGILITY		百株 2,849	千クウェート・ディナール 71	千円 36,554	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	2,849	71	36,554	
	銘柄数<比率>	1	—	<3.6%>	

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カタル)		百株	千カタルリアル	千円	資本財
INDUSTRIES QATAR		533	688	29,862	
小 計	株 数 ・ 金 額	533	688	29,862	
	銘柄数<比率>	1	—	<3.0%>	
(南アフリカ)		百株	千ランド	千円	銀行 銀行 電気通信サービス 銀行
NEDBANK GROUP LTD		135	3,823	32,731	
STANDARD BANK GROUP LTD		147	3,298	28,236	
VODACOM GROUP LTD		331	3,335	28,552	
ABSA GROUP LTD		260	5,015	42,934	
小 計	株 数 ・ 金 額	874	15,473	132,454	
	銘柄数<比率>	4	—	<13.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	74,090	—	911,058	
	銘柄数<比率>	30	—	<90.0%>	

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

## ○投資信託財産の構成

(2024年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	911,058	87.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	132,207	12.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,043,265	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 (960,073千円) の投資信託財産総額 (1,043,265千円) に対する比率は92.0%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、12月20日における円換算レートは、1ドル=157.95円、1ブラジルレアル=25.7093円、100チリペソ=15.9043円、1トルコリラ=4.5072円、1ポーランドズロチ=38.4592円、1香港ドル=20.33円、1マレーシアドル=35.0286円、1タイバーツ=4.57円、100インドネシアルピア=0.97円、100ウォン=10.91円、1ディルハム=43.07円、1サウジアラビア・リアル=42.12円、1クウェート・ディナール=513.16円、1カタルリアル=43.40円、1ランド=8.56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 (2024年12月20日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,063,790,548円
コーポレートローン等	131,769,167
株式(評価額)	911,058,021
未収入金	20,525,336
未収配当金	437,799
未収利息	225
(B)負 債	51,952,732
未払金	25,482,732
未払解約金	26,470,000
(C)純資産総額(A-B)	1,011,837,816
元 本	2,120,616,882
次期繰越損益金	△1,108,779,066
(D)受益権総口数	2,120,616,882口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,771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	990,000円
期中追加設定元本額	2,423,696,338円
期中一部解約元本額	304,069,456円
期末における元本の内訳	
SB I 全世界高配当株式ファンド(年4回決算型)	1,867,536,785円
SB I 全世界高配当株式ファンド(年1回決算型)	252,110,797円
SB I 新興国高配当株式ファンド(適格機関投資家専用)	969,300円

○損益の状況 (2024年4月16日~2024年12月20日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	9,135,373円
受 取 配 当 金	8,511,593
受 取 利 息	623,781
支 払 利 息	△ 1
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 10,232,840
売 買 益	47,879,600
売 買 損	△ 58,112,440
(C)そ の 他 費 用	△ 594,717
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 1,692,184
(E)追加信託差損益金	△1,266,356,338
(F)解約差損益金	159,269,456
(G)計 (D+E+F)	△1,108,779,066
次期繰越損益金(G)	△1,108,779,066

(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(E)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(F)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。