

# SBI・フラトンVPICファンド

追加型投信／海外／株式

月次レポート 2024年11月29日現在

SBIアセットマネジメント株式会社

1/7



## 【ファンドの特色】

- 主にVPIC<sup>※1</sup>の株式等<sup>※2</sup>に投資し、信託財産の成長をめざして積極的な運用を行います。
  - 国別の投資割合は、原則としてベトナム:20%、パキスタン:20%、インド:30%、中国:30%を基本とします。<sup>※3</sup>
  - ※1 VPICとは、ベトナム・パキスタン・インド・中国のことを指します。中国の株式は、香港証券取引所等に上場している中国本土関連銘柄を含みます。
  - ※2 株式等とは、投資対象国の証券取引所またはそれに準ずる市場で取引されている株式に加え、当該株式や株価指数と同様の投資成果を得られると判断される有価証券等のことです。
  - ※3 各国への投資割合は±10%の範囲内で変動させます。
- (注)市場の流動性等の事情により、国別投資割合が上記の範囲を超える場合があります。
- 実質組入外貨建て資産について、為替ヘッジは原則として行いません。
  - 主にVPICの株式等への投資を行う円建て外国投資信託証券「Fullerton VPIC Fund Class A Units」への投資割合を高位に保つことをめざします。

## 【基準価額・純資産総額】

	2024/11/29	2024/10/31	前月比
基準価額	20,103円	20,884円	-781円
純資産総額	38億円	40億円	-1.7億円

\* 基準価額は1万口当たりとなっています。

## 【ファンドの騰落率(分配金再投資)】

	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
ファンド	-3.74%	7.35%	6.37%	28.77%	32.64%	110.06%

- \* 騰落率を算出する基準価額は、信託報酬控除後、分配金再投資基準価額です。上記騰落率は、実際の投資家利回りと異なります。
- \* 分配金再投資基準価額とは、基準価額に収益分配金(課税前)を、その分配が行われる日に全額再投資したと仮定して算出したものであり、当社が公表している基準価額とは異なります。
- \* 騰落率は各月末営業日で計算しています。(各月末が休業日の場合は前営業日の値で計算しています。)

## 【分配金実績(1万口当たり、課税前)】

第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	合計
0円	0円	0円	0円	0円	500円

- \* 分配金は過去の実績であり、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。
- \* 分配金は一定の分配金額をお約束するものではなく、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

## 【運用資産構成比率】

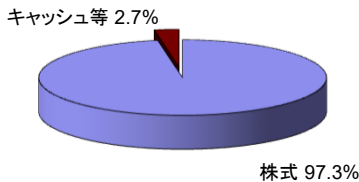
Fullerton VPIC Fund Class A Units	99.1%
新生 ショートターム・マザーファンド	0.1%
短期金融商品等	0.8%
合計	100.0%

- \* 運用資産構成比率は純資産総額に対する評価額の割合で、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。
- \* 四捨五入の関係上合計が100%にならない場合もあります。

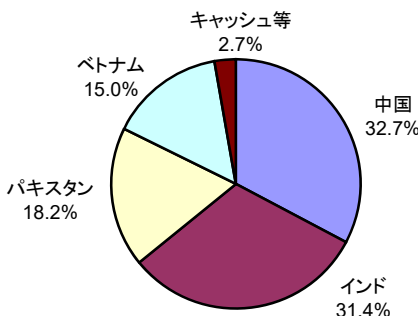
## 【投資先ファンドの状況】

(ご注意)以下のレポートは当ファンドの主な投資対象であるFullerton VPIC Fund Class A Unitsに関するものです。以下のポートフォリオ分析はすべて現地月末最終営業日の数値を使用しています。また、各グラフの比率は四捨五入の関係上合計が100%にならない場合があります。

## 【運用資産構成比率】

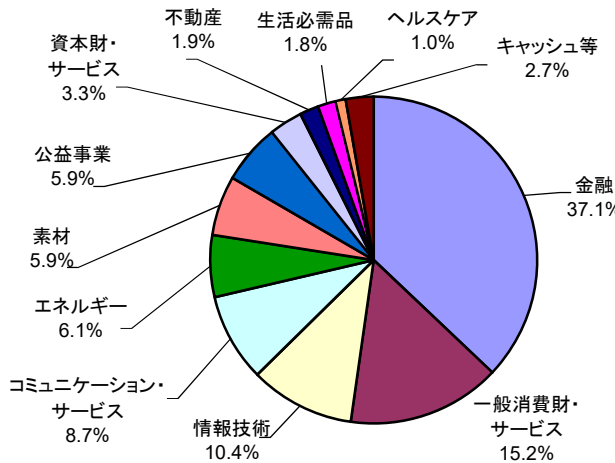


## 【国別配分(先物含む)】



## 【業種配分】

組入銘柄数 45



- \* 上記の各比率は純資産総額の合計に対する業種別評価額合計の割合で、小数点第2位以下を四捨五入しています。
- \* 上記の業種は、MSCI/S&P GICS※の業種区分に基づいています。
- ※ MSCI/S&P GICSとは、スタンダード&プアーズとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(Global Industry Classification Standard = GICS)のことです。

当資料は、SBIアセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料中の記載内容、数値、図表等については、当資料作成時のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料のいかなる内容も将来の投資収益を示唆・保証するものではありません。ファンドは、値動きのある資産(また、外貨建て資産の場合、この他に為替変動リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンド運用による損益は、すべて投資信託をご購入される受益者のみなさまに帰属します。取得のお申込みにあたっては、投資信託説明書(交付目録見書)をお渡ししますので必ず内容をご理解の上、ご自身でご判断ください。投資信託は預金や保険契約とは異なり、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また元本や利回りの保証はありません。販売会社が登録金融機関の場合は、証券会社と異なり、投資者保護基金の補償の対象ではありません。投資信託のお申込み時には購入時手数料、ならびに運用期間中は運用管理費用(信託報酬)等がかかるほか、売却時には信託財産留保額がかかる場合があります。

# SBI・フラトンVPICファンド

追加型投信／海外／株式

月次レポート 2024年11月29日現在

SBIアセットマネジメント株式会社

2/7



以下のコメントは、Fullerton VPIC Fund Class A Units (以下、「投資先ファンド」といいます。)の運用担当者のコメントをもとに作成したものです。また、下記の見通しは当資料作成時点のものであり、事前の連絡なしに変更される場合がありますのでご注意ください。

## 【投資環境】

11月の世界株式市場は、世界の株式市場の動向を示す代表的な指数であるMSCIオール・カンントリー・ワールド指数でみて、前月末比+3.8%、年初来+20.9%のリターンとなりました。一方、日本を除くアジアの株式市場は、同一-3.3%となり、先月に続き下落しました。11月に行われた米国大統領選挙でトランプ前大統領が勝利したことで、関税の引き上げや米ドル高など今後の影響が懸念され、当月のアジアの株式市場は苦戦を強いられました。

ベトナム株式市場は、ベトナムVN指数が前月末比-1.1%と2カ月連続で下落しましたが、外国人投資家からは約4億6,800万米ドルの資金流入がありました。11月の製造業PMI(購買担当者景気指数)は、9月に発生した台風の混乱から回復し景気拡大・縮小の節目である50を上回っているものの、10月(51.2)から低下して50.8となりました。10月のCPI(消費者物価指数)上昇率は、前年同月比+2.89%と、9月の同+2.63%から加速しました。

パキスタン株式市場は11月も堅調に推移し、カラチKSE100指数は前月末比+13.6%と大幅に上昇しました。パキスタン中央銀行が11月4日に開催した金融政策決定会合で、政策金利を2.5%引き下げ15.0%とすることを決定したことが、株式市場で好感されました。CPI上昇率は11月に前年同月比+4.9%となり、10月(同+7.2%)から低下し、6年半ぶりの水準となりました。

インド株式市場は、インドCNX NIFTY指数でみて前月末比-0.3%と、ほぼ横ばいでした。セクター別では、IT(情報技術)が力強いリターンを示す一方、公共事業が下落しました。インド株式市場は、世界経済の要因や国内の政策変更、予想を下回る企業業績を背景に投資家のマインドが低下し、前半に下落しました。しかし後半には州選挙後の政策の継続性に対する期待から持ち直し、月末を迎えました。

中国株式市場は、軟調な相場展開となり、ハンセン中国本土企業株25指数は前月末比-4.4%と下落しました。米国大統領選挙の結果、トランプ氏の大統領返り咲きが決定し、加えて米国下院選挙でも共和党が勝利したことで、中国製品に対する米国の関税引き上げ懸念が高まるなどリスクが浮上したことが主な下落要因となりました。さらに中国の政策当局が発表したLGFV(地方政府融資平台)の債務再編における景気刺激策が市場予想を下回るものだったことも、株式市場の下落につながりました。

## 【今後の見通し】

投資先ファンドは、アジア株式市場について、引き続き前向きな見通しを維持しています。

アジア地域の主要中央銀行が更なる成長志向の政策を進めると予想されることから、金融情勢が改善する、と考えています。また、投資先ファンドは、主要な地域やセクターの成長についても前向きに捉えています。

中国株式市場については、引き続き不安定な展開が予想されますが、9月末に中国が同時に行った金融および財政刺激策は、株式市場を下支えすると思われる。しかし、米国による関税引き上げのリスクと経済のデフレ圧力が続いており、株式市場の方向性は今後の景気刺激策に左右されるでしょう。

中国以外では、主にAI(人工知能)のテーマとそれに関連した設備投資の拡大に支えられ、IT(情報技術)セクターの企業業績が引き続き堅調を保つ、と投資先ファンドは予想しています。インドは現在、短期的な成長見通しを下方修正していますが、投資の拡大にけん引された中期的な成長ストーリーに変化はありません。政府の資本支出および総資本形成の急速な減少による最近のGDP成長率の減速を受けて、インド政府は今年度後半にインフラに重点を置いた支出を増加させるでしょう。また、RBI(インド準備銀行)は、公式には金融政策のスタンスを中立にしたことを表明しており、そのことで市場の流動性が向上する、と投資先ファンドは考えています。

日本を除くアジアの市場は、PER(株価収益率)が過去5年間の平均である約13倍前後で取引されていますが、アジア地域において10%台半ばの収益成長期待は妥当であり、今後の株式市場を下支えするでしょう。

# SBI・フラトンVPICファンド

追加型投信／海外／株式

月次レポート 2024年11月29日現在

SBIアセットマネジメント株式会社

3/7



現地月末最終営業日の新生・フラトンVPICファンドの投資先ファンドの組入上位10銘柄の概要です。

	銘柄名	国	セクター	銘柄説明	組入比率 <sup>(注)</sup>
1	Tencent Holdings Ltd. 騰訊（テンセント・ホールディングス）	中国	コミュニケーション・サービス	子会社を通じて、ソーシャルネットワーク、音楽、ゲートウェイ・ウェブサイト、電子商取引、モバイルゲーム、決済システム、エンターテインメント、人工知能および技術ソリューションなどのサービスを提供する。世界各地で事業を展開。従業員数108,823人（24年3月）。売上高6,090億中国語元（23年12月）。	6.8%
2	JSC Bank for Foreign Trade of Vietnam ベトナム外商銀行	ベトナム	金融	商業銀行。主な業務は、預金、個人・法人向けローン、外国為替、クレジットカード提携など。従業員数23,989人（24年9月）。純利益33.0兆ベトナム・ドン（23年12月）。	6.1%
3	ICICI Bank Ltd. ICICI銀行	インド	金融	インド全土に支店網を有する商業銀行。リテールおよび法人業務に加え、外為、資金、財務管理サービスを手掛ける。投資、保険、融資などの各種サービスも提供する。従業員数135,900人（24年3月）。純利益4,425億インド・ルピー（24年3月）。	5.9%
4	FPT Corp FPT	ベトナム	情報技術	情報通信技術会社。デジタルトランスフォーメーションおよびITコンサルティング、システム管理、データセンター、クラウドコンピューティング、人工知能、システム統合ソリューション等を提供。従業員数52,387人（24年9月）。売上高52.6兆ベトナム・ドン（23年12月）。	5.6%
5	Meituan 美团	中国	一般消費財・サービス	消費者向け製品や小売サービス向けのWebベースのショッピングプラットフォームを中国全土で提供。また、地元のサービスや娯楽、食事、配達、その他のサービスのパッケージを販売。従業員114,731人（24年6月）。売上高2,767億中国語元（23年12月）。	5.2%
6	United Bank Ltd ユナイテッド銀行	パキスタン	金融	商業銀行。仲介業務を含む、幅広い銀行・金融業務に従事。従業員数13,635人（23年12月）。純利益551億パキスタン・ルピー（23年12月）。	4.3%
7	MCB Bank Ltd. MCBバンク	パキスタン	金融	パキスタンの総合銀行。オンライン・バンキングサービスなどの幅広い金融商品とアドバイザリーサービスを、個人および企業顧客向けに提供する。従業員数14,306人（23年12月）。純利益651億パキスタン・ルピー（23年12月）。	4.0%
8	China Construction Bank Co. 中国建設銀行	中国	金融	銀行。預金、貸出、資産管理、外国為替、その他のサービスを提供。個人・法人・およびその他の顧客を対象に事業を展開。従業員数372,081人（24年6月）。純利益3,326億中国語元（23年12月）。	3.5%
9	Engro Corporation Ltd. アングロ	パキスタン	素材	肥料メーカー。肥料・プラスチックの製造・販売、発電、食品加工に従事。窒素・リン酸・混合肥料、ポリ塩化ビニル樹脂、産業オートメーション製品の製造をはじめ、発電所開発、乳製品製造、液化石油ガス・液状化学品ターミナル運営を手掛ける。従業員数2,742人（23年12月）。売上高2,237億パキスタン・ルピー（23年12月）。	3.2%
10	BYD Co. Ltd. 比亞迪（BYD）	中国	一般消費財・サービス	自動車関連製品メーカー。普通乗用車、商用車等を製造する。電池製造、鉄道輸送建設などの事業も手掛ける。従業員703,504人（23年12月）。売上高6,023億中国語元（23年12月）。	3.0%

出所：Bloomberg、各社ホームページをもとにSBIアセットマネジメントにて作成

\*上記銘柄の説明は投資先ファンドにおける銘柄のご理解を深めいただくために作成したものです。当資料に記載された銘柄の上昇・下落を示唆するものではありません。また当資料に記載された銘柄への投資を推奨するものではありません。

\*上記業種は、MSCI/S&P GICS※の業種区分に基づいています。

※ MSCI/S&P GICSとは、スタンダード＆プアーズとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(Global Industry Classification Standard =GICS)のことです。

(注)組入比率は投資先ファンドの純資産総額に対する比率です。

当資料は、SBIアセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料中の記載内容、数値、図表等については、当資料作成時のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料のいかなる内容も将来の投資収益を示唆・保証するものではありません。ファンドは、価値のある資産（また、外貨建て資産の場合、この他に為替変動リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンド運用による損益は、すべて投資信託をご購入される受益者のみなさまに帰属します。取得のお申込みにあたっては、投資信託説明書（交付目録見書）をお渡ししますので必ず内容をご理解の上、ご自身でご判断ください。投資信託は預金や保険契約とは異なり、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また元本や利回りの保証はありません。販売会社が登録金融機関の場合は、証券会社と異なり、投資者保護基金の補償の対象ではありません。投資信託のお申込み時には購入手数料、ならびに運用期間中は運用管理費用（信託報酬）等がかかるほか、売却時には信託財産留保額がかかる場合があります。

# SBI・フラトンVPICファンド

追加型投信／海外／株式

月次レポート 2024年11月29日現在

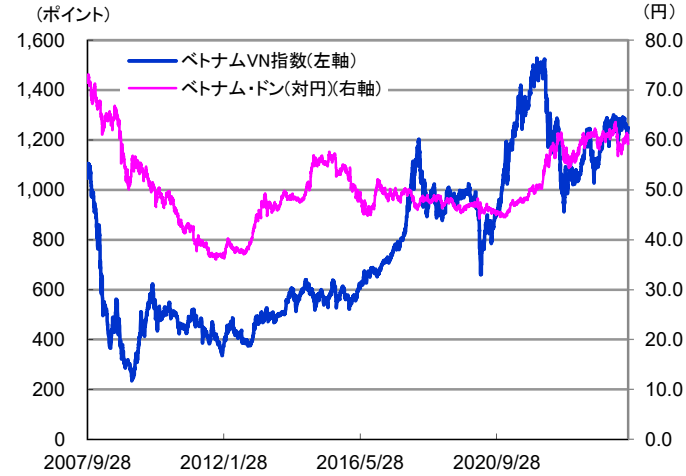
SBIアセットマネジメント株式会社

4/7

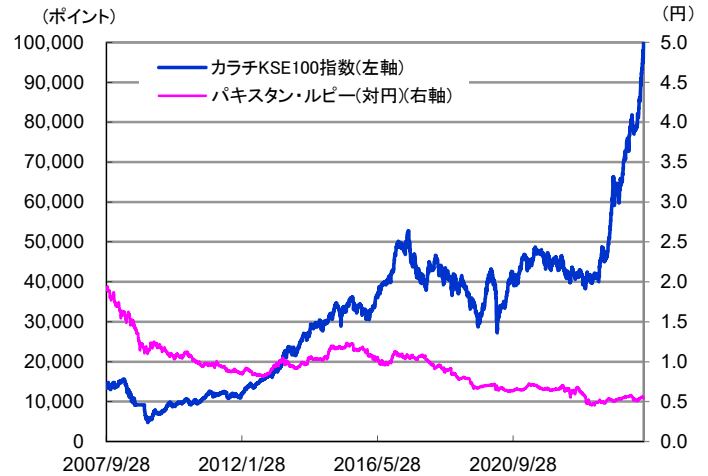


## 各市場の株式指数と為替の動き

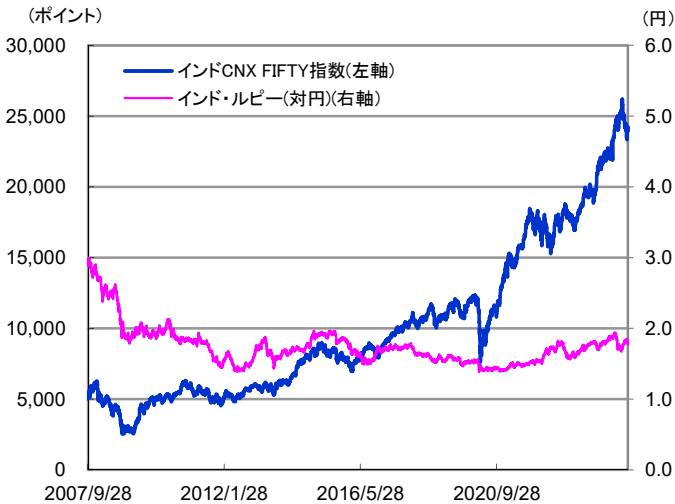
### ●ベトナム●



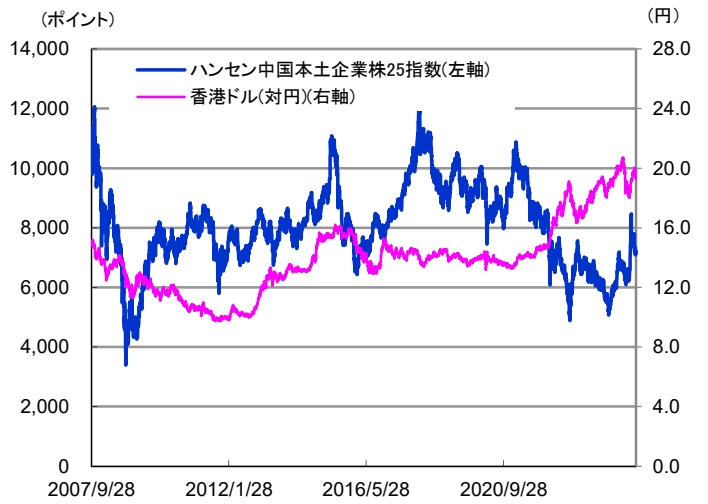
### ●パキスタン●



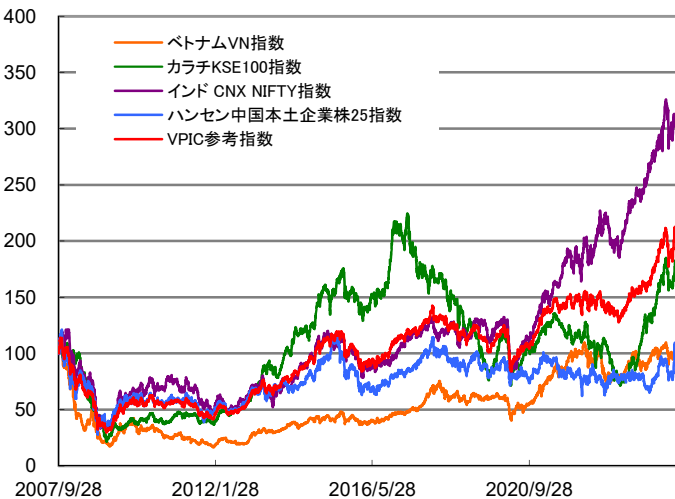
### ●インド●



### ●中国●



### ●VPIC参考指数の推移●



(注) ベトナム・ドン(対円)の為替レートは、10,000ベトナム・ドン当たりの円表示となっています。

- \* 1 ベトナムVN指数は、ホーチミン証券取引所上場の全銘柄からなる時価総額加重平均指数です。2000年7月28日を基準日としています。
- \* 2 カラチKSE100指数は、パキスタン証券取引所の34業種それぞれから時価総額が最上位の企業を選定し、さらに、業種にかかわらず時価総額上位66社を加えた計100銘柄で構成されます。
- \* 3 インド CNX NIFTY指数は、浮動株調整時価総額加重平均指数です。ナショナル証券取引所に上場する大手企業からなる主要株価指数。市場の24セクターを代表する50銘柄で構成されます。
- \* 4 ハンセン中国本土企業株25指数は、ハンセン中国本土企業浮動株指数のサブインデックスです。ハンセン中国本土企業浮動株指数の調整時価総額上位25銘柄で構成されます。
- \* 5 VPIC参考指数(円換算)は、ベトナムVN指数、カラチKSE100指数、インド CNX NIFTY指数、ハンセン中国本土企業株25指数の各指数(円換算)を20%、20%、30%、30%の基本構成比に基づき、SBIアセットマネジメントが独自に算出したものです。2007年9月28日を100として指数化しています。

出所: Bloomberg

当資料は、SBIアセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料中の記載内容、数値、図表等については、当資料作成時のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料のいかなる内容も将来の投資収益を示唆・保証するものではありません。ファンドは、値動きのある資産(また、外貨建て資産の場合、この他に為替変動リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンド運用による損益は、すべて投資信託をご購入される受益者のみなさまに帰属します。取得のお申込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡します。販売会社が登録金融機関の場合は、証券会社と異なり、投資者保護基金の補償の対象ではありません。投資信託のお申込み時には購入手数料、ならびに運用期間中は運用管理費用(信託報酬)等がかかるほか、売却時には信託財産留保額がかかる場合があります。

# SBI・フラトンVPICファンド

追加型投信／海外／株式

月次レポート 2024年11月29日現在

SBIアセットマネジメント株式会社

5/7



【投資リスク】投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

当ファンドは、組入れた有価証券等の値動きにより、基準価額が大きく変動することがありますが、これらの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、外貨建て資産に投資した場合、為替変動リスクも加わります。したがって、ファンドにおける投資者の皆様へ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、投資元本を割込むことがあります。また、投資信託は預貯金とは異なります。

当ファンドの主なリスクは以下のとおりです。ファンドのリスクは下記に限定されるものではありません。

## 《主な基準価額の変動要因》

### 1. 価格変動リスク(株価変動リスク)

当ファンドは、主として投資信託証券を通じて株式に投資します。一般的に株式の価格は、発行企業の業績や国内外の政治・経済情勢、金融商品市場の需給等により変動します。また発行企業が経営不安となった場合などは大きく下落したり、倒産等に陥った場合などは無価値となる場合もあります。実質的に組入れた株式の価格の下落は基準価額が下がる要因となり、その結果投資元本を割込むことがあります。

また当ファンドは、先進国の金融商品市場に比べ、市場規模や取引量が比較的小さい国・地域の株式を実質的な投資対象としますが、そうした株式の価格は大きく変動することがあります。さらに、流動性が低いため、想定する株価と乖離した価格で取引を行わなければならない場合などがあり、それらのことが基準価額の下落要因となり、その結果投資元本を割込むことがあります。

### 2. 為替変動リスク

当ファンドは、実質的に外貨建て資産に投資しますので、投資した資産自体の価格変動のほか、当該資産の通貨の円に対する為替レートの変動の影響を受け、基準価額が大きく変動し、投資元本を割込むことがあります。為替レートは、各国の経済・金利動向、金融・資本政策、為替市場の動向など様々な要因で変動します。

また当ファンドは、先進国の金融商品市場に比べ、市場規模や取引量が比較的小さい国・地域を実質的な投資対象としますが、そうした国・地域の為替相場は大きく変動することがあります。さらに、流動性が低いため、想定する為替レートと乖離したレートで取引を行わなければならない場合などがあり、それらのことが基準価額の下落要因となり、その結果投資元本を割込むことがあります。

### 3. カントリーリスク

当ファンドは、実質的に海外の資産に投資します。このため、投資対象国・地域の政治・経済、投資規制・通貨規制等の変化により、基準価額が大きく変動することがあり、投資元本を割込むことがあります。

特に新興国は、先進国と比較して、一般的には経済基盤が脆弱であるため、経済状況等の悪化の影響が大きくなり、そのため金融商品市場や外国為替市場に大きな変動をもたらすことがあります。また政治不安などが金融商品市場や外国為替市場に大きな変動をもたらすことがあります。先進国と比較し、経済状況が大きく変動する可能性が高く、外部評価の悪化や経済危機等が起こりやすいリスクもあります。さらに大きな政策転換、規制の強化、政治体制の大きな変化、テロ事件などの非常事態により、金融商品市場や外国為替市場が著しい悪影響を被る可能性があります。自然災害の影響も大きく、より大きなカントリーリスクを伴います。

### 4. 信用リスク

当ファンドは、実質的に組入れた有価証券等の発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに対する外部評価の変化により基準価額に影響を受け、投資元本を割込むことがあります。

特に新興国は先進国に比べ、発行者の経営・財務状況の急激な悪化や経営不安・破綻が起こりやすいリスクがあります。

### 5. その他の留意点

●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。

●金融商品取引所等の取引停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情がある場合等は、受付を中止することやあるいは既に受付けた注文を取消すことがありますのでご注意ください。

●投資信託に関する法令、税制、会計制度などの変更によって、投資信託の受益者が不利益を被るリスクがあります。

●当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てす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、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性があります。

# SBI・フラトンVPICファンド

追加型投信／海外／株式

月次レポート 2024年11月29日現在

SBIアセットマネジメント株式会社



6/7

【お申込みメモ】投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

ファンド名	SBI・フラトンVPICファンド
商品分類	追加型投信/海外/株式
当初設定日	2007年9月28日(金)
信託期間	無期限とします。
決算日	原則として、毎年8月26日(休業日の場合は翌営業日)とします。
購入・換金 申込不可日	販売会社の営業日であっても、下記のいずれかに該当する場合は、購入および換金のお申込みはできません。 ●シンガポールの銀行休業日およびその前営業日 ●ホーチミン証券取引所の休業日 ●パキスタン証券取引所の休業日 ●ボンベイ証券取引所の休業日 ●香港証券取引所の休業日
申込締切時間	午後3時までで、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
購入・換金単位	販売会社が定める単位とします。
収益分配	年1回の決算時に、原則として収益の分配を行います。 ※分配金を受け取る「一般コース」と自動的に再投資される「自動けいぞく投資コース」があります。なお、どちらか一方のコースのみのお取扱いと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。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額(当該基準価額に、0.3%の率を乗じて得た額)を控除した価額とします。
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して、8営業日目からお申込みの販売会社でお支払いします。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA(少額投資非課税制度)の適用対象となります。 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。 配当控除、益金不算入制度の適用はありません。 ※税制が改正された場合には、変更となる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家にご確認されることをお勧めします。

お客さまには以下の費用をご負担いただけます。

【直接的にご負担いただく費用】(消費税率が10%の場合)

購入時手数料	購入価額に <b>3.85%(税抜3.5%)</b> を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。 ※詳しくは、販売会社にお問い合わせください。	当ファンドおよび投資環境の説明・情報提供、購入に関する事務手続き等の対価です。
信託財産留保額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額に <b>0.3%</b> の率を乗じて得た額を、ご換金時にご負担いただきます。	

【間接的にご負担いただく費用】(消費税率が10%の場合)

運用管理費用 (信託報酬) (括弧内数字は税抜)	当ファンドの運用 管理費用・年率 (信託報酬)	<b>1.232%</b> <b>(1.12%)</b>	信託報酬 = 運用期間中の基準価額×信託報酬率 ファンドの純資産総額に対し、左記の率を乗じて得た額が日々計上され、毎計算期間の最初の6か月終了日および毎計算期末または信託終了のときにファンドから支払われます。
	(委託会社)	<b>0.407%</b> <b>(0.37%)</b>	委託した資金の運用の対価です。
	(販売会社)	<b>0.770%</b> <b>(0.70%)</b>	購入後の情報提供、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等の対価です。
	(受託会社)	<b>0.055%</b> <b>(0.05%)</b>	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。
	投資対象とする投資 信託証券・年率	<b>0.90%</b>	投資運用の対価です。
実質的な負担・年率	<b>2.132%程度(税込)</b>		
その他の費用 ・手数料	当ファンド	財務諸表監査に 関する費用	監査に係る手数料等(年額682,000円(税込))です。 当該費用が日々計上され毎計算期間の最初の6か月終了日および毎計算期末または信託終了の時にファンドから監査法人に支払われます。
		信託事務の処理に 要する諸費用等	法定書類等の作成費用、法律・税務顧問への報酬等です。 当該費用が日々計上され毎計算期間の最初の6か月終了日および毎計算期末または信託終了の時にファンドから支払われます。ただし、ファンドの純資産総額に対して年率0.10%(税込)を上限とします。
	投資先ファンド	保管報酬、事務代行報酬、登録、および名義書換代行報酬等 運営および一般管理費	保管および事務代行ならびに資産管理等に対する対価です。 監査報酬、有価証券等の売買手数料等です。

※「その他の費用・手数料」につきましては、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。

※上記のファンドに係る費用につきましては、消費税率の変更に応じて適用される料率をご参照ください。

※当該手数料および費用等の合計額については、ファンドの保有期間等に応じて異なりますので表示することができません。

当資料は、SBIアセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料中の記載内容、数値、図表等については、当資料作成時のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料のいかなる内容も将来の投資収益を示唆・保証するものではありません。ファンドは、値動きのある資産(また、外貨建て資産の場合、この他に為替変動リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンド運用による損益は、すべて投資信託をご購入される受益者のみなさまに帰属します。取得のお申込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので必ず内容をご理解の上、ご自身でご判断ください。投資信託は預金や保険契約とは異なり、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また元本や利回りの保証はありません。販売会社が登録金融機関の場合は、証券会社と異なり、投資者保護基金の補償の対象ではありません。投資信託のお申込み時には購入時手数料、ならびに運用期間中は運用管理費用(信託報酬)等がかかるほか、売却時には信託財産留保額がかかる場合があります。

# SBI・フラトンVPICファンド

追加型投信／海外／株式

月次レポート 2024年11月29日現在

SBIアセットマネジメント株式会社

7/7



## 【委託会社、その他関係法人】

委託会社	SBIアセットマネジメント株式会社(設定・運用等) 登録番号 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第311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
受託会社	三井住友信託銀行株式会社(信託財産の管理等)
販売会社	下記参照(募集・換金の取扱い・目論見書の交付等)

(2024年12月17日現在)

金融商品取引業者名(五十音順)	登録番号	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
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)	登録金融機関	関東財務局長(登金)633号	○		
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	○	○	○
SMBC日興証券株式会社 (「ダイレクトコース」及び「投信つみたてプラン」 でのお取扱いとなります。)	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○
株式会社SBI証券 <sup>※1</sup>	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○	○	○
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○	○	
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○
岡三証券株式会社 <sup>※2</sup>	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第53号	○	○	○
株式会社熊本銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第6号	○		
株式会社十八親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第3号	○		
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○	○	○
ばんせい証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第148号	○		
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第152号	○	○	
株式会社福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第7号	○	○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○
丸近証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第35号	○		
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○

※1 上記協会のほか、日本商品先物取引協会、一般社団法人日本STO協会および一般社団法人日本暗号資産取引業協会に加入

※2 上記協会のほか、一般社団法人日本暗号資産取引業協会に加入

当資料は、SBIアセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料中の記載内容、数値、図表等については、当資料作成時のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料のいかなる内容も将来の投資収益を示唆・保証するものではありません。ファンドは、値動きのある資産(また、外貨建て資産の場合、この他に為替変動リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンド運用による損益は、すべて投資信託をご購入される受益者のみなさまに帰属します。取得のお申込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので必ず内容をご理解の上、ご自身でご判断ください。投資信託は預金や保険契約とは異なり、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また元本や利回りの保証はありません。販売会社が登録金融機関の場合は、証券会社と異なり、投資者保護基金の補償の対象ではありません。投資信託のお申込み時には購入時手数料、ならびに運用期間中は運用管理費用(信託報酬)等がかかるほか、売却時には信託財産留保額がかかる場合があります。