

# 運用報告書（全体版）

第22期

（決算日：2024年5月27日）

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／国内／株式／インデックス型  |  |
| 信託期間とクローズド期間 | 原則として無期限（クローズド期間はありせん）   |  |
| 運用方針         | 主としてSBI TOPIX100・インデックス マザーファンドに投資し、TOPIX100・インデックスと連動する投資成果を目標として運用を行います。   |  |
| 主要運用対象       | 当ファンド（ベビーファンド）   | SBI TOPIX100・インデックス マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。<br>なお、株式等に直接投資することもあります。 |
|              | マザーファンド  | わが国の金融商品取引所上場株式のうち、TOPIX100・インデックスに採用されている銘柄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）   | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。                            |
|              | 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。<br>外貨建資産への投資は行いません。                              |
| 分配方針         | 毎決算時に、基準価額水準及び市場動向等を勘案して分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合等、委託会社の判断により収益分配を行わないこともあります。 |  |

 SBI Asset Management

## SBI TOPIX100・ インデックスファンド ＜DC年金＞

追加型投信／国内／株式／インデックス型

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 TOPIX100・インデックスファンド  
＜DC年金＞」は、2024年5月27日に第22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             | 基準価額   |      |       | ベンチマーク   |       | 株式組入比率 | 純資産総額  |
|-----------------|--------|------|-------|----------|-------|--------|--------|
|                 | (分配落)  | 税込み金 | 期中騰落率 | 期中騰落率    | 期中騰落率 |        |        |
|                 | 円      | 円    | %     |          | %     | %      | 百万円    |
| 18期(2020年5月27日) | 13,068 | 0    | 1.8   | 991.13   | △ 0.4 | 96.9   | 6,676  |
| 19期(2021年5月27日) | 16,784 | 0    | 28.4  | 1,248.90 | 26.0  | 97.9   | 8,899  |
| 20期(2022年5月27日) | 17,271 | 0    | 2.9   | 1,258.06 | 0.7   | 98.0   | 9,908  |
| 21期(2023年5月29日) | 20,246 | 0    | 17.2  | 1,442.33 | 14.6  | 98.2   | 12,098 |
| 22期(2024年5月27日) | 27,390 | 0    | 35.3  | 1,919.52 | 33.1  | 98.3   | 19,132 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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」は実質比率を記載しています。

(注3) ベンチマークは TOPIX100・インデックスです。

## ○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   |       | 株式組入比率 |
|------------|--------|-------|----------|-------|--------|
|            | 騰落率    | 騰落率   | 騰落率      | 騰落率   |        |
| (期首)       | 円      | %     |          | %     | %      |
| 2023年5月29日 | 20,246 | —     | 1,442.33 | —     | 98.2   |
| 5月末        | 19,976 | △ 1.3 | 1,422.75 | △ 1.4 | 98.2   |
| 6月末        | 21,608 | 6.7   | 1,539.90 | 6.8   | 98.7   |
| 7月末        | 21,798 | 7.7   | 1,553.89 | 7.7   | 99.4   |
| 8月末        | 21,744 | 7.4   | 1,550.14 | 7.5   | 99.1   |
| 9月末        | 21,948 | 8.4   | 1,550.08 | 7.5   | 98.3   |
| 10月末       | 21,290 | 5.2   | 1,502.45 | 4.2   | 98.6   |
| 11月末       | 22,582 | 11.5  | 1,595.15 | 10.6  | 98.7   |
| 12月末       | 22,504 | 11.2  | 1,588.19 | 10.1  | 99.0   |
| 2024年1月末   | 24,561 | 21.3  | 1,735.11 | 20.3  | 99.0   |
| 2月末        | 26,062 | 28.7  | 1,842.26 | 27.7  | 99.5   |
| 3月末        | 27,181 | 34.3  | 1,905.53 | 32.1  | 98.3   |
| 4月末        | 26,980 | 33.3  | 1,891.20 | 31.1  | 98.7   |
| (期末)       |        |       |          |       |        |
| 2024年5月27日 | 27,390 | 35.3  | 1,919.52 | 33.1  | 98.3   |

(注1) 騰落率は期首比。

(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」は実質比率を記載しています。

(注3) ベンチマークは TOPIX100・インデックスです。

TOPIX100・インデックスは、東京証券取引所の株価指数「TOPIX」の構成銘柄を一定の基準で規模ごとに細分化した時価総額加重型株価指数の一つです。TOPIX100 構成銘柄は、TOPIX の構成銘柄の中から、時価総額及び流動性の高い100 銘柄で構成される大型株指数のことをいいます。なお、TOPIX100 に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社 JPX 総研又は株式会社 JPX 総研の関連会社に帰属します。

## ■当期の運用状況と今後の運用方針（2023年5月30日から2024年5月27日まで）

### ○基準価額等の推移



期 首：20,246円

期 末：27,390円 (既払分配金 (税込み)：0円)

騰落率：35.3% (分配金再投資ベース)

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金 (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2) 分配金の再投資についてはお客様がご利用のコース等により異なります。また、ファンドの運用経過については、当ファンドのパフォーマンスを示したものであり、ファンドの購入価額により課税条件等が異なるため、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、期首 (2023年5月29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。

(注4) ベンチマークはTOPIX100・インデックスです。詳細はP1をご参照ください。

### ○基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

- ・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
- ・米国大型ハイテク企業や国内企業の好決算
- ・国内株式に対し、海外投資家から買いが強まったこと

#### 下落要因

- ・内外長期金利上昇への懸念
- ・米連邦準備制度理事会 (FRB) の利下げ開始を巡る不透明感
- ・中東情勢の緊迫化

## ○投資環境

---

当期の東証株価指数（TOPIX）は2,160近辺から始まりました。2023年6月は、円安傾向となったことから上昇して始まり、米雇用統計が比較的堅調で景気後退懸念が弱まり、日本株は日経平均で1990年7月以来の32,000円台乗せとなるなど上伸しました。8月中旬までは一進一退の動きが続いた後、円安ドル高から輸出株が買われ、日本銀行の金融緩和（マイナス金利政策）の修正時期が早まるとの期待から銀行株にも買いが入り、9月の中旬にはTOPIXでも33年ぶり高値の2,430近辺まで上昇しました。米政府閉鎖問題から米長期金利の上昇や米連邦準備制度理事会（FRB）でパウエル議長が追加利上げに言及、中東情勢の緊迫化など悪材料が重なり、10月下旬に一時2,200割れとなりました。12月末にかけては、9月の高値と10月の安値のレンジ内の推移となりました。2024年1月以降は、年初の能登半島地震により日銀政策決定会合で金融政策の調整がなされるとの観測が後退し、為替が円安ドル高に振れ、輸出関連株が買われる中、東京証券取引所がコーポレートガバナンスの一環として、資本効率の改善に向けた事業計画を提出した企業のリストを公表するなど、潤沢な資金を留保した日本企業が株主還元を増やすとの期待が高まり海外投資家からも資金が流入、米ナスダック100指数が過去最高値を更新、米景気の堅固さなどから株価は堅調に推移し、更に2月に入ると、国内企業の業績予想上方修正が相次ぎ、半導体やAI関連株も急騰し、3月下旬に2,820近辺まで急騰しました。期末にかけては、機関投資家の益出しや、米長期金利の上昇と早期利下げ期待の後退などから上値が抑えられ、2,760で期末を迎えました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

---

### <当ファンド>

ベンチマークである TOPIX100・インデックスに連動する投資成果をめざし、「SBI TOPIX100・インデックス マザーファンド」受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

### <SBI TOPIX100・インデックス マザーファンド>

ベンチマークである TOPIX100・インデックスの動き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。インデックスとの乖離を最小限に抑えるべくトラッキングエラーやリスクを管理し、組入比率を高位に維持することなどにより、ほぼベンチマークに近い運用を行いました。

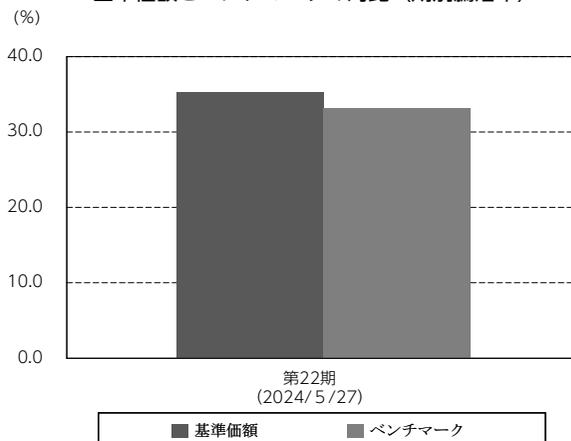
また、株式の組入比率に関しては、97%以上の株式組入比率を維持しました。なお、期末の株式組入比率は98.1%となっております。

## ○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、+35.3%の値上がりとなり、ベンチマークである TOPIX100・インデックスの騰落率+33.1%を概ね2.2%上回りました。

株式配当金の受取りがプラスに寄与した一方で、売買手数料などの諸費用を支払ったことがマイナスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引き前）込みです。

(注2) ベンチマークは、TOPIX100・インデックスです。詳細はP1をご参照ください。

## ○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、1万円当たり、税込み)

| 項目        | 第22期                      |  |
|-----------|---------------------------|--|
|           | 2023年5月30日～<br>2024年5月27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 | 21,933                    |  |

(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

---

### <当ファンド>

引き続き「SBI TOPIX100・インデックス マザーファンド」受益証券に投資する方針です。また、現金比率を極力抑え連動率を高めていく所存です。

### <SBI TOPIX100・インデックス マザーファンド>

引き続きわが国の株式を中心に投資を行い、TOPIX100・インデックスと連動する投資成果を目標として運用を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 5 月30日～2024年 5 月27日)

| 項 目  | 当 期                                  |  | 項 目 の 概 要  |
|--|--------------------------------------|--|--|
|  | 金 額                                  | 比 率  |  |
| (a) 信 託 報 酬<br>( 投 信 会 社 )<br>( 販 売 会 社 )<br><br>( 受 託 会 社 ) | 61<br>( 23 )<br>( 25 )<br><br>( 13 ) | 0.263<br>(0.098)<br>(0.109)<br><br>(0.055) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>委託した資金の運用の対価<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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<br><br>( 株 式 )                             | 3<br><br>( 3 )                       | 0.011<br><br>(0.011)                       | (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<br>口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に<br>支払う手数料                                       |
| (c) そ の 他 費 用<br>( 監 査 費 用 )<br>( 印 刷 )<br>( そ の 他 )         | 2<br>( 1 )<br>( 0 )<br>( 0 )         | 0.007<br>(0.004)<br>(0.002)<br>(0.001)     | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>開示資料等の作成・印刷費用等<br>信託事務の処理等に要するその他費用                  |
| 合 計  | 66                                   | 0.281                                      |  |
| 期中の平均基準価額は、23,186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。

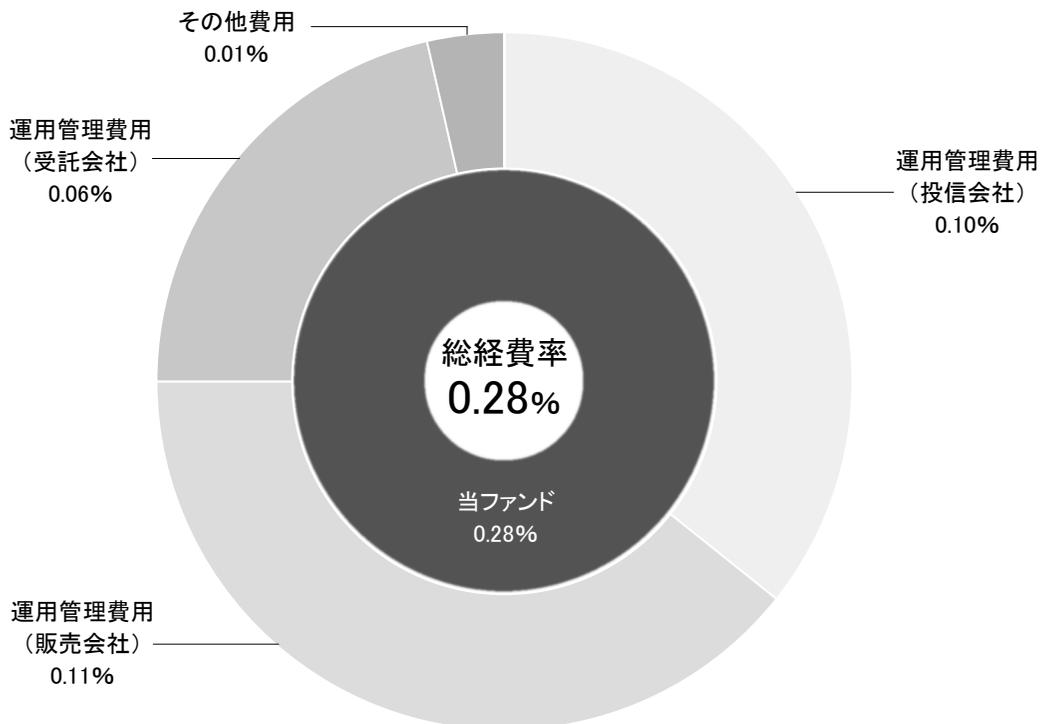
(注4) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(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0.28%**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

(2023年5月30日～2024年5月27日)

### 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 TOPIX100・インデックス マザーファンド | 千口<br>1,983,349 | 千円<br>5,508,960 | 千口<br>1,138,927 | 千円<br>3,185,750 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2023年5月30日～2024年5月27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                          |
|---------------------|-----------------------------|
|                     | SBI TOPIX100・インデックス マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 3,466,819千円                 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 14,848,236千円                |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.23                        |

(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

(2023年5月30日～2024年5月27日)

### 利害関係人との取引状況

#### <SBI TOPIX100・インデックスファンド<DC年金>>

該当事項はありません。

#### <SBI TOPIX100・インデックス マザーファンド>

| 区分 | 買付額等<br>A    |                    |               | 売付額等<br>C  |                    |               |
|----|--------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
|    |              | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |            | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 株式 | 百万円<br>3,011 | 百万円<br>1,999       | %<br>66.4     | 百万円<br>455 | 百万円<br>141         | %<br>31.0     |

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項目               | 当期      |
|------------------|---------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 1,709千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 940千円   |
| (B) / (A)        | 55.0%   |

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社SBI証券です。

### ○組入資産の明細

(2024年5月27日現在)

#### 親投資信託残高

| 銘柄                          | 期首(前期末)         | 当 期 末           |                  |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                             | 口 数             | 口 数             | 評 価 額            |
| SBI TOPIX100・インデックス マザーファンド | 千口<br>5,090,083 | 千口<br>5,934,505 | 千円<br>19,154,802 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2024年5月27日現在)

| 項 目                         | 当 期 末            |           |
|-----------------------------|------------------|-----------|
|                             | 評 価 額            | 比 率       |
| SBI TOPIX100・インデックス マザーファンド | 千円<br>19,154,802 | %<br>99.8 |
| コール・ローン等、その他                | 36,454           | 0.2       |
| 投資信託財産総額                    | 19,191,256       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

### ○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5月27日現在)

| 項 目                              | 当 期 末           |
|----------------------------------|-----------------|
| (A) 資産                           | 19,191,256,980円 |
| コール・ローン等                         | 23,998          |
| SEI TOPIX100・インデックス マザーファンド(評価額) | 19,154,802,982  |
| 未収入金                             | 36,430,000      |
| (B) 負債                           | 59,143,362      |
| 未払解約金                            | 36,417,327      |
| 未払信託報酬                           | 22,037,655      |
| その他未払費用                          | 688,380         |
| (C) 純資産総額(A-B)                   | 19,132,113,618  |
| 元本                               | 6,984,985,133   |
| 次期繰越損益金                          | 12,147,128,485  |
| (D) 受益権総口数                       | 6,984,985,133口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                  | 27,390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     | 5,975,736,706円 |
| 期中追加設定元本額 | 2,344,723,031円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,335,474,604円 |

## ○損益の状況 (2023年5月30日～2024年5月27日)

| 項 目            | 当 期               |
|----------------|-------------------|
| (A) 有価証券売買損益   | 4,296,660,327円    |
| 売買益            | 4,709,353,535     |
| 売買損            | △ 412,693,208     |
| (B) 信託報酬等      | △ 40,991,549      |
| (C) 当期損益金(A+B) | 4,255,668,778     |
| (D) 前期繰越損益金    | 2,695,262,148     |
| (E) 追加信託差損益金   | 5,196,197,559     |
| (配当等相当額)       | ( 8,358,796,378)  |
| (売買損益相当額)      | (△ 3,162,598,819) |
| (F) 計(C+D+E)   | 12,147,128,485    |
| (G) 収益分配金      | 0                 |
| 次期繰越損益金(F+G)   | 12,147,128,485    |
| 追加信託差損益金       | 5,196,197,559     |
| (配当等相当額)       | ( 8,369,453,643)  |
| (売買損益相当額)      | (△ 3,173,256,084) |
| 分配準備積立金        | 6,950,930,926     |

- (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(349,731,962円)、費用控除後の有価証券等損益額(3,905,936,816円)、信託約款に規定する収益調整金(8,369,453,643円)および分配準備積立金(2,695,262,148円)より分配対象収益は15,320,384,569円(10,000口当たり21,933円)ですが、当期に分配した金額はありません。

# 第22期 運用報告書

(決算日 2024年5月27日)

## SBI TOPIX100・インデックス マザーファンド

### 受益者のみなさまへ

SBI TOPIX100・インデックス マザーファンドの第22期（2023年5月30日から2024年5月27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   | TOPIX100・インデックスと連動する投資成果を目標として運用を行います。                   |
| 主要運用対象 | わが国の金融商品取引所上場株式のうち、TOPIX100・インデックスに採用されている銘柄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。<br>外貨建資産への投資は行いません。                  |

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |       | ベンチマーク   |       | 株式組入比率 | 純資産総額  |
|-----------------|--------|-------|----------|-------|--------|--------|
|                 |        | 期中騰落率 |          | 期中騰落率 |        |        |
|                 | 円      | %     |          | %     | %      | 百万円    |
| 18期(2020年5月27日) | 15,228 | 2.1   | 991.13   | △ 0.4 | 97.2   | 6,660  |
| 19期(2021年5月27日) | 19,621 | 28.8  | 1,248.90 | 26.0  | 98.1   | 8,884  |
| 20期(2022年5月27日) | 20,245 | 3.2   | 1,258.06 | 0.7   | 98.1   | 9,897  |
| 21期(2023年5月29日) | 23,798 | 17.6  | 1,442.33 | 14.6  | 98.1   | 12,113 |
| 22期(2024年5月27日) | 32,277 | 35.6  | 1,919.52 | 33.1  | 98.1   | 19,154 |

(注1) ベンチマークは TOPIX100・インデックスです。

(注2) 株式組入比率は純資産総額に対する評価額の比率です。

## ○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   |       | 株式組入比率 |
|------------|--------|-------|----------|-------|--------|
|            |        | 騰落率   |          | 騰落率   |        |
| (期首)       | 円      | %     |          | %     | %      |
| 2023年5月29日 | 23,798 | —     | 1,442.33 | —     | 98.1   |
| 5月末        | 23,481 | △ 1.3 | 1,422.75 | △ 1.4 | 98.1   |
| 6月末        | 25,405 | 6.8   | 1,539.90 | 6.8   | 98.7   |
| 7月末        | 25,634 | 7.7   | 1,553.89 | 7.7   | 99.4   |
| 8月末        | 25,576 | 7.5   | 1,550.14 | 7.5   | 99.0   |
| 9月末        | 25,821 | 8.5   | 1,550.08 | 7.5   | 98.2   |
| 10月末       | 25,054 | 5.3   | 1,502.45 | 4.2   | 98.5   |
| 11月末       | 26,578 | 11.7  | 1,595.15 | 10.6  | 98.7   |
| 12月末       | 26,492 | 11.3  | 1,588.19 | 10.1  | 99.0   |
| 2024年1月末   | 28,920 | 21.5  | 1,735.11 | 20.3  | 98.9   |
| 2月末        | 30,693 | 29.0  | 1,842.26 | 27.7  | 99.4   |
| 3月末        | 32,017 | 34.5  | 1,905.53 | 32.1  | 98.2   |
| 4月末        | 31,788 | 33.6  | 1,891.20 | 31.1  | 98.6   |
| (期末)       |        |       |          |       |        |
| 2024年5月27日 | 32,277 | 35.6  | 1,919.52 | 33.1  | 98.1   |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 未払金等がある場合は、株式組入比率が100%を超えることがあります。

(注3) ベンチマークは TOPIX100・インデックスです。

(注4) 株式組入比率は純資産総額に対する評価額の比率です。

## ■当期の運用状況と今後の運用方針（2023年5月30日から2024年5月27日まで）

### ○基準価額等の推移



(注1) ベンチマークは TOPIX100・インデックスです。詳細は P1 をご参照ください。

(注2) ベンチマークは期首（2023年5月29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。

当ファンドのマザーファンドの基準価額は期首 23,798 円から始まったあと、期末には 32,277 円となりました。期を通じて騰落率は+35.6%となりました。

|         | 期首        | 期中高値      | 期中安値      | 期末        |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 日付      | 2023/5/29 | 2024/3/22 | 2023/5/31 | 2024/5/27 |
| 基準価額（円） | 23,798    | 32,304    | 23,481    | 32,277    |

## ○投資環境

---

当期の東証株価指数（TOPIX）は2,160近辺から始まりました。2023年6月は、円安傾向となったことから上昇して始まり、米雇用統計が比較的堅調で景気後退懸念が弱まり、日本株は日経平均で1990年7月以来の32,000円台乗せとなるなど上伸しました。8月中旬までは一進一退の動きが続いた後、円安ドル高から輸出株が買われ、日本銀行の金融緩和（マイナス金利政策）の修正時期が早まるとの期待から銀行株にも買いが入り、9月の中旬にはTOPIXでも33年ぶり高値の2,430近辺まで上昇しました。米政府閉鎖問題から米長期金利の上昇や米連邦準備制度理事会（FRB）でパウエル議長が追加利上げに言及、中東情勢の緊迫化など悪材料が重なり、10月下旬に一時2,200割れとなりました。12月末にかけては、9月の高値と10月の安値のレンジ内の推移となりました。2024年1月以降は、年初の能登半島地震により日銀政策決定会合で金融政策の調整がなされるとの観測が後退し、為替が円安ドル高に振れ、輸出関連株が買われる中、東京証券取引所がコーポレートガバナンスの一環として、資本効率の改善に向けた事業計画を提出した企業のリストを公表するなど、潤沢な資金を留保した日本企業が株主還元を増やすとの期待が高まり海外投資家からも資金が流入、米ナスダック100指数が過去最高値を更新、米景気の堅固さなどから株価は堅調に推移し、更に2月に入ると、国内企業の業績予想上方修正が相次ぎ、半導体やAI関連株も急騰し、3月下旬に2,820近辺まで急騰しました。期末にかけては、機関投資家の益出しや、米長期金利の上昇と早期利下げ期待の後退などから上値が抑えられ、2,760で期末を迎えました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

---

ベンチマークである TOPIX100・インデックスの動き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。インデックスとの乖離を最小限に抑えるべくトラッキングエラーやリスクを管理し、組入比率を高位に維持することなどにより、ほぼベンチマークに近い運用を行いました。

また、株式の組入比率に関しては、97%以上の株式組入比率を維持しました。なお、期末の株式組入比率は98.1%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、+35.6%の値上がりとなり、ベンチマークであるTOPIX100・インデックスの騰落率+33.1%を概ね2.5%上回りました。

株式配当金の受取りがプラスに寄与しました。一方、売買手数料などの諸費用を支払ったことがマイナスに寄与しました。

## ○今後の運用方針

---

引き続きわが国の株式を中心に投資を行い、TOPIX100・インデックスと連動する投資成果を目標として運用を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 5 月 30 日～2024年 5 月 27 日)

| 項 目                    | 当 期             |                       | 項 目 の 概 要  |
|------------------------|-----------------|-----------------------|--|
|                        | 金 額             | 比 率                   |  |
| (a) 売買委託手数料<br>( 株 式 ) | 円<br>3<br>( 3 ) | %<br>0.011<br>(0.011) | (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<br>※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 |
| 合 計                    | 3               | 0.011                 |  |
| 期中の平均基準価額は、27,288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おります。

(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

(2023年 5 月 30 日～2024年 5 月 27 日)

### 株式

|    |    | 買 付                    |                          | 売 付       |               |
|----|----|------------------------|--------------------------|-----------|---------------|
|    |    | 株 数                    | 金 額                      | 株 数       | 金 額           |
| 国内 | 上場 | 千株<br>1,111<br>(2,722) | 千円<br>3,011,615<br>( - ) | 千株<br>325 | 千円<br>455,204 |

(注1) 金額は受け渡し代金。

(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おりません。

## ○株式売買比率

(2023年5月30日～2024年5月27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       | 3,466,819千円  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 14,848,236千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.23         |

(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

(2023年5月30日～2024年5月27日)

### 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A          |               |   | 売付額等<br>C          |               |   |
|-----|--------------------|---------------|---|--------------------|---------------|---|
|     | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |   | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |   |
| 株式  | 百万円<br>1,999       | 百万円<br>66.4   | % | 百万円<br>455         | 百万円<br>31.0   | % |

### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項目               | 当 期     |
|------------------|---------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 1,709千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 940千円   |
| (B) / (A)        | 55.0%   |

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは株式会社SBI証券です。

# ○組入資産の明細

(2024年5月27日現在)

## 国内株式

| 銘柄                   | 期首(前期末) |       |         |
|----------------------|---------|-------|---------|
|                      | 株数      | 株数    | 評価額     |
|                      | 千株      | 千株    | 千円      |
| <b>建設業(0.9%)</b>     |         |       |         |
| 大和ハウス工業              | 16.6    | 19.6  | 81,379  |
| 積水ハウス                | 18.6    | 21.5  | 76,690  |
| <b>食料品(2.4%)</b>     |         |       |         |
| アサヒグループホールディングス      | 13.8    | 16.5  | 97,680  |
| キリンホールディングス          | 26.9    | 29.7  | 66,127  |
| 味の素                  | 14.4    | 16.9  | 100,943 |
| 日本たばこ産業              | 39.2    | 43.3  | 192,771 |
| <b>繊維製品(-%)</b>      |         |       |         |
| 東レ                   | 40.6    | -     | -       |
| <b>化学(4.7%)</b>      |         |       |         |
| 旭化成                  | 37.8    | 49    | 51,107  |
| 信越化学工業               | 50.3    | 65    | 386,685 |
| 三菱ケミカルグループ           | 40.9    | 53    | 43,200  |
| 花王                   | 14.7    | 16.4  | 114,062 |
| 富士フイルムホールディングス       | 11.6    | 40.4  | 143,379 |
| 資生堂                  | 12.7    | 15.1  | 75,031  |
| ユニ・チャーム              | 12.6    | 15.1  | 75,968  |
| <b>医薬品(5.6%)</b>     |         |       |         |
| 武田薬品工業               | 53.7    | 64.2  | 265,210 |
| アステラス製薬              | 57.3    | 63.6  | 99,820  |
| 塩野義製薬                | 7.6     | 9.1   | 62,981  |
| 中外製薬                 | 19      | 22.7  | 109,118 |
| エーザイ                 | 7.4     | 8.8   | 59,672  |
| 小野薬品工業               | 11.7    | -     | -       |
| 第一三共                 | 52.8    | 63.2  | 355,626 |
| 大塚ホールディングス           | 13.9    | 15.1  | 92,895  |
| <b>石油・石炭製品(0.5%)</b> |         |       |         |
| ENEOSホールディングス        | 102.9   | 114.8 | 90,933  |
| <b>ゴム製品(0.8%)</b>    |         |       |         |
| ブリヂストン               | 19.4    | 21.2  | 147,022 |
| <b>鉄鋼(0.6%)</b>      |         |       |         |
| 日本製鉄                 | 27.9    | 33.4  | 113,560 |

| 銘柄                  | 期首(前期末) |       |         |
|---------------------|---------|-------|---------|
|                     | 株数      | 株数    | 評価額     |
|                     | 千株      | 千株    | 千円      |
| <b>非鉄金属(0.4%)</b>   |         |       |         |
| 住友金属鉱山              | 7.2     | -     | -       |
| 住友電気工業              | 21.5    | 27.9  | 68,899  |
| <b>機械(5.4%)</b>     |         |       |         |
| ディスコ                | -       | 3.5   | 216,265 |
| SMC                 | 2       | 2.2   | 179,300 |
| 小松製作所               | 28.6    | 34.2  | 158,893 |
| クボタ                 | 32.3    | 38.2  | 87,115  |
| ダイキン工業              | 7.3     | 8.7   | 204,798 |
| 三菱重工業               | 10.7    | 127.7 | 174,565 |
| <b>電気機器(21.7%)</b>  |         |       |         |
| 日立製作所               | 29.7    | 35.1  | 557,739 |
| 東芝                  | 11.8    | -     | -       |
| 三菱電機                | 63.1    | 81.3  | 228,981 |
| ニデック                | 14.9    | 16.1  | 127,238 |
| オムロン                | 5.6     | 5.6   | 30,430  |
| 日本電気                | -       | 9.6   | 114,336 |
| 富士通                 | 6.1     | 67.2  | 155,769 |
| ルネサスエレクトロニクス        | 39.8    | 45.5  | 136,818 |
| パナソニックホールディングス      | 72.1    | 86.3  | 116,159 |
| ソニーグループ             | 42.8    | 51.2  | 642,816 |
| アドバンテスト             | -       | 20.7  | 117,348 |
| キーエンス               | 6       | 7.2   | 515,376 |
| シスメックス              | 5.2     | 18.7  | 50,405  |
| レーザーテック             | 2.8     | 3.3   | 143,913 |
| ファナック               | 29.7    | 35.3  | 162,556 |
| 京セラ                 | 9.4     | 44.9  | 82,548  |
| 村田製作所               | 18.3    | 65.8  | 196,511 |
| キヤノン                | 33.2    | 36.1  | 161,980 |
| 東京エレクトロン            | 12.8    | 15.3  | 545,139 |
| <b>輸送用機器(11.3%)</b> |         |       |         |
| デンソー                | 12.5    | 59.7  | 151,548 |
| 日産自動車               | 85.9    | 97.6  | 54,577  |

| 銘柄                  | 期首(前期末) |         | 当 期 末     |  |
|---------------------|---------|---------|-----------|--|
|                     | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     |  |
|                     | 千株      | 千株      | 千円        |  |
| トヨタ自動車              | 332     | 397.2   | 1,370,340 |  |
| 本田技研工業              | 49.1    | 171.4   | 299,093   |  |
| スズキ                 | 11.1    | 53.1    | 100,252   |  |
| S U B A R U         | 19.1    | 22.4    | 75,465    |  |
| シマノ                 | 2.5     | 2.9     | 74,385    |  |
| <b>精密機器(2.5%)</b>   |         |         |           |  |
| テルモ                 | 18.6    | 40.3    | 108,789   |  |
| オリンパス               | 37.2    | 42.7    | 107,966   |  |
| HOYA                | 12.9    | 14.2    | 258,795   |  |
| <b>その他製品(2.3%)</b>  |         |         |           |  |
| パンダイナムコホールディングス     | 16.6    | 19.8    | 59,400    |  |
| 任天堂                 | 38.2    | 45.7    | 378,715   |  |
| <b>陸運業(1.4%)</b>    |         |         |           |  |
| 東日本旅客鉄道             | 10.3    | 39.9    | 114,832   |  |
| 西日本旅客鉄道             | 7.7     | 17.2    | 55,693    |  |
| 東海旅客鉄道              | 4.7     | 27.9    | 99,268    |  |
| <b>海運業(0.6%)</b>    |         |         |           |  |
| 日本郵船                | 16.1    | 20.7    | 104,721   |  |
| <b>空運業(0.3%)</b>    |         |         |           |  |
| ANAホールディングス         | 16.4    | 19.6    | 60,054    |  |
| <b>情報・通信業(6.1%)</b> |         |         |           |  |
| L I N Eヤフー          | 86.3    | 103.3   | 38,334    |  |
| 日本電信電話              | 77.7    | 2,157.8 | 336,185   |  |
| KDD I               | 46.9    | 56.1    | 243,810   |  |
| ソフトバンク              | 97.4    | 115.8   | 220,020   |  |
| ソフトバンクグループ          | 29.9    | 35.8    | 308,202   |  |
| <b>卸売業(9.2%)</b>    |         |         |           |  |
| 伊藤忠商事               | 39.4    | 51.4    | 379,537   |  |
| 丸紅                  | 49.9    | 63.5    | 196,596   |  |
| 三井物産                | 45.4    | 57.3    | 466,593   |  |
| 住友商事                | 39.6    | 46.3    | 190,478   |  |
| 三菱商事                | 39.6    | 146.9   | 496,522   |  |
| <b>小売業(2.5%)</b>    |         |         |           |  |
| セブン&アイ・ホールディングス     | 22      | 78.3    | 159,379   |  |

| 銘柄                      | 期首(前期末) |       | 当 期 末   |            |
|-------------------------|---------|-------|---------|------------|
|                         | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |            |
|                         | 千株      | 千株    | 千円      |            |
| イオン                     | 21.7    | 25.9  | 86,790  |            |
| ニトリホールディングス             | 2.6     | 2.8   | 49,546  |            |
| ファーストリテイリング             | 2.9     | 4.3   | 175,569 |            |
| <b>銀行業(8.9%)</b>        |         |       |         |            |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ       | 372.9   | 433.8 | 689,958 |            |
| りそなホールディングス             | 75.3    | 82.4  | 82,688  |            |
| 三井住友トラスト・ホールディングス       | 10.8    | 25.6  | 91,955  |            |
| 三井住友フィナンシャルグループ         | 43.5    | 50.6  | 502,154 |            |
| みずほフィナンシャルグループ          | 86.1    | 96.2  | 304,376 |            |
| <b>証券・商品先物取引業(0.6%)</b> |         |       |         |            |
| 野村ホールディングス              | 109.7   | 119.8 | 112,695 |            |
| <b>保険業(4.1%)</b>        |         |       |         |            |
| S O M P Oホールディングス       | 10.2    | 32.1  | 101,660 |            |
| MS&ADインシュアランスグループホール    | 12.1    | 47.8  | 157,835 |            |
| 第一生命ホールディングス            | 29.1    | 33.5  | 134,033 |            |
| 東京海上ホールディングス            | 58.9    | 69.6  | 372,290 |            |
| <b>その他金融業(1.1%)</b>     |         |       |         |            |
| オリックス                   | 39.1    | 42.7  | 143,514 |            |
| 日本取引所グループ               | 16.7    | 18.4  | 70,711  |            |
| <b>不動産業(1.7%)</b>       |         |       |         |            |
| 三井不動産                   | 25.7    | 98.8  | 140,098 |            |
| 三菱地所                    | 35.9    | 46.6  | 119,039 |            |
| 住友不動産                   | 10.8    | 10.3  | 50,233  |            |
| <b>サービス業(4.4%)</b>      |         |       |         |            |
| エムスリー                   | 12.3    | 14.7  | 22,711  |            |
| オリエンタルランド               | 32.9    | 39.3  | 180,190 |            |
| リクルートホールディングス           | 46      | 53.5  | 421,794 |            |
| 日本郵政                    | 81.5    | 87.4  | 126,773 |            |
| セコム                     | 6.3     | 7.6   | 76,152  |            |
| 合計                      | 株数・金額   | 3,645 | 7,153   | 18,800,105 |
|                         | 銘柄数<比率> | 100   | 99      | <98.1%>    |

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注4) 株数が単位未満の場合は小数で記載。

## ○投資信託財産の構成

(2024年5月27日現在)

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>18,800,105 | %<br>98.0 |
| コール・ローン等、その他 | 391,118          | 2.0       |
| 投資信託財産総額     | 19,191,223       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○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5月27日現在)

| 項 目               | 当 期 末           |
|-------------------|-----------------|
| (A) 資産            | 19,191,223,806円 |
| コール・ローン等          | 229,706,694     |
| 株式(評価額)           | 18,800,105,480  |
| 未取配当金             | 161,411,570     |
| 未取利息              | 62              |
| (B) 負債            | 36,430,000      |
| 未払解約金             | 36,430,000      |
| (C) 純資産総額(A - B)  | 19,154,793,806  |
| 元本                | 5,934,505,370   |
| 次期繰越損益金           | 13,220,288,436  |
| (D) 受益権総口数        | 5,934,505,370口  |
| 1万口当たり基準価額(C / D) | 32,277円         |

<注記事項>

(貸借対照表関係)

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| 期首元本額                          | 5,090,083,018円 |
| 期中追加設定元本額                      | 1,983,349,963円 |
| 期中一部解約元本額                      | 1,138,927,611円 |
| 期末における元本の内訳                    |                |
| SBI TOPIX100・インデックスファンド (DC年金) | 5,934,505,370円 |

## ○損益の状況 (2023年5月30日～2024年5月27日)

| 項 目                  | 当 期             |
|----------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益            | 353,101,467円    |
| 受取配当金                | 353,133,420     |
| 受取利息                 | 1,080           |
| その他収益金               | 117,423         |
| 支払利息                 | △ 150,456       |
| (B) 有価証券売買損益         | 4,365,036,918   |
| 売買益                  | 4,663,281,173   |
| 売買損                  | △ 298,244,255   |
| (C) 当期損益金(A + B)     | 4,718,138,385   |
| (D) 前期繰越損益金          | 7,023,362,403   |
| (E) 追加信託差損益金         | 3,525,610,037   |
| (F) 解約差損益金           | △ 2,046,822,389 |
| (G) 計(C + D + E + F) | 13,220,288,436  |
| 次期繰越損益金(G)           | 13,220,288,436  |

(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。