

## 運用実績

基準価額

11,888円

前月末比

+36円

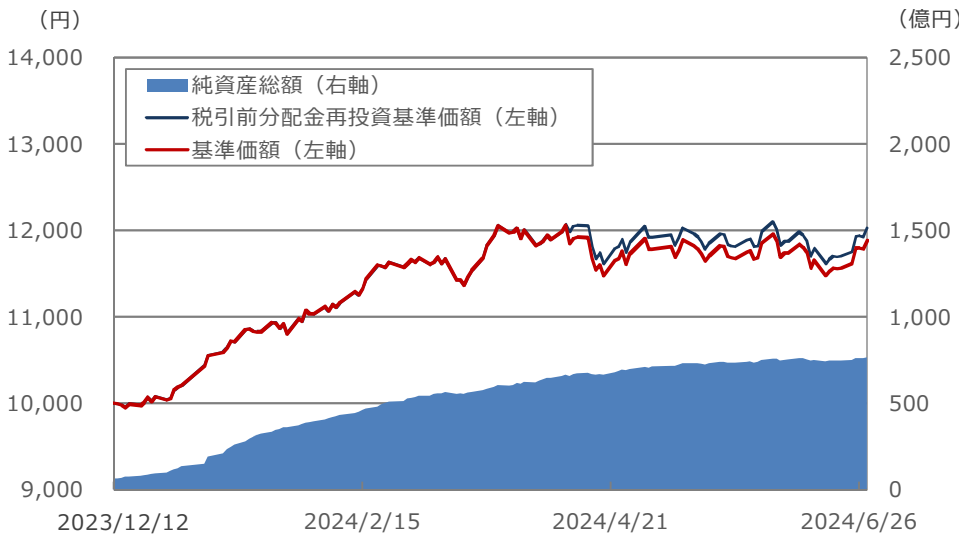
純資産総額

764.78億円

※基準価額は信託報酬控除後の値です。

ファンド設定日：2023年12月12日

## 基準価額等の推移



※基準価額及び税引前分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後の値です。

※税引前分配金再投資基準価額は、本ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものと計算しています。

※当ファンドの設定時を10,000として指数化しています。

## 資産構成（単位：百万円）

ファンド	金額	比率
マザーファンド	76,495	100.0%
現金等	-16	0.0%

マザーファンド	金額	比率
国内株式	72,487	94.8%
国内リート	1,286	1.7%
現金等	2,720	3.6%

※比率は純資産総額に対する割合です。

※本ファンドは、SBI 日本高配当株式マザーファンドを通じて実質的に株式・リートに投資しています。

※現金等には未収・未払項目などが含まれるため、マイナスとなる場合があります。

## 期間収益率

	設定来	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	5年
ファンド	20.29%	0.30%	0.20%	17.83%	-	-	-

※ファンドの期間収益率は税引前分配金を再投資したものと計算した税引前分配金再投資基準価額により計算しています。

## 収益分配金（税引前）推移

決算期	第1期	第2期	-	-	-	設定来累計
決算日	2024/1/10	2024/4/10	-	-	-	
分配金	0円	140円	-	-	-	140円

※収益分配金は1口当たりの金額です。

※分配金は過去の実績であり、将来の分配金の水準を示唆・保証するものではありません。

マザーファンドの状況

ポートフォリオの状況

株式組入比率	94.76%	リート組入比率	1.68%	配当利回り	3.53%	PBR（倍）	2.12	ROE	11.99%
--------	--------	---------	-------	-------	-------	--------	------	-----	--------

※配当利回り、PBR（倍）、ROEはマザーファンドの株式とリートの評価額の合計に対する比率で加重平均しています。

組入上位30銘柄

組入銘柄数：50

業種別組入比率

証券コード	銘柄名	業種	比率	配当利回り	業種	比率
1	9434	ソフトバンク	情報・通信業	4.11%	鉄鋼	7.91%
2	4042	東ソー	化学	3.38%	銀行業	7.78%
3	2914	日本たばこ産業	食料品	3.38%	電気機器	7.60%
4	5021	コスモエネルギーホールディングス	石油・石炭製品	3.34%	建設業	6.89%
5	8316	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	3.24%	輸送用機器	6.02%
6	8725	M S & A D インシュアランスグループホールディング	保険業	3.20%	化学	5.72%
7	8473	S B I ホールディングス	証券、商品先物取引業	3.05%	機械	5.70%
8	8035	東京エレクトロン	電気機器	2.61%	保険業	5.27%
9	8306	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.50%	サービス業	4.70%
10	7202	いすゞ自動車	輸送用機器	2.49%	情報・通信業	4.11%
11	6417	S A N K Y O	機械	2.48%	卸売業	3.39%
12	5401	日本製鉄	鉄鋼	2.38%	食料品	3.38%
13	7762	シチズン時計	精密機器	2.35%	石油・石炭製品	3.34%
14	5406	神戸製鋼所	鉄鋼	2.30%	海運業	3.26%
15	4502	武田薬品工業	医薬品	2.29%	証券、商品先物取引業	3.05%
16	5411	J F E ホールディングス	鉄鋼	2.09%	医薬品	2.94%
17	8750	第一生命ホールディングス	保険業	2.07%	小売業	2.41%
18	1820	西松建設	建設業	2.05%	精密機器	2.35%
19	8411	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	2.04%	不動産業	1.75%
20	9104	商船三井	海運業	2.01%	その他金融業	1.58%
21	6857	アドバンテスト	電気機器	1.96%	ガラス・土石製品	1.39%
22	9744	メイテックグループホールディ	サービス業	1.73%	鉱業	1.33%
23	1808	長谷工コーポレーション	建設業	1.71%	非鉄金属	1.14%
24	6301	小松製作所	機械	1.66%	その他製品	0.80%
25	4182	三菱瓦斯化学	化学	1.59%	ゴム製品	0.57%
26	6146	ディスコ	機械	1.56%	陸運業	0.38%
27	2146	U T グループ	サービス業	1.41%	-	-
28	5334	日本特殊陶業	ガラス・土石製品	1.39%	-	-
29	7735	S C R E E N ホールディングス	電気機器	1.38%	-	-
30	1662	石油資源開発	鉱業	1.33%	-	-

※組入比率はマザーファンドの純資産総額比です。本ファンドはファミリーファンド方式で運用を行っているため、マザーファンドの運用状況を表示しています。

※四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

※配当利回りは過去12か月間の配当落ち後の1株当たり配当額の合計を基準日の株価で割った値です。

## 市場動向及び今後の展望と運用方針

### 当月の市場動向

6月の国内株式市場は、利益確定や欧州の政局不安などから売られる場面もありましたが、各国の主要株式指数が最高値を更新したこと、米国長期金利が低下したこと、株主総会を控え追加の株主還元策への期待からバリュー株中心に資金が流入したことなどから上昇しました。

先月末38,487.90円だった日経平均は、週明けの3日から、前週末の米国株市場で米長期金利が低下し、NYダウが5月31日に570ドルを超える大幅な上昇を見せるなど堅調であったことから39,000円台まで上昇しました。その後、利益確定売りや米景気減速が警戒され一時下落しましたが、6日からは、米雇用指標の発表を受け米長期金利がさらに低下したことでハイテク系グロース株中心に買われ、ナスダック総合株価指数が大幅高で史上最高値を更新、特にエヌビディアをはじめ半導体関連株への買いが顕著だったこと、外国為替市場で1ドル＝157円前後まで円安が進んだことで輸出セクター中心に追い風となり、11日には一時39,300円台まで上昇しました。その後、欧州の政局不安などを背景に海外投資家と思われるリスク回避目的の売り圧力が先物主導で増幅され、17日に一時38,000円を下回る水準まで下落しました。18日以降は、米景気の底堅さが確認されたことで、ナスダック総合指数、S&P500指数の最高値更新を受け、国内株は大きく買われ、月末にかけて、銀行や保険などの金融株や自動車株、エネルギー関連株が買われるなどバリュー株中心に投資資金が流入し、39,583.08円で6月を終えました。

大型株では、新中期経営計画（特に防衛事業）が評価され、また、子会社の三菱造船が、国内初のメタノール燃料ロールオン・ロールオフ貨物船を2隻受注したことが材料視された三菱重工業、半導体製造装置の主力銘柄のアドバンテスト、急拡大すると期待される肥満症治療薬の権利を持つ中外製薬、ソフトバンクの上昇が目立ちました。一方で、空売り投資家のネガティブレポートを受けて不透明感が強まったレーザーテック、肥満症治療薬の試験結果が基準を満たさなかったことで期待が剥落した塩野義製薬などの下落が目立ちました。

東証33業種別では、保険業、倉庫・運輸関連業、サービス業が上昇し、ゴム製品、電気・ガス業、海運業がマイナスとなりました。この結果、当月の指数の動きはTOPIX100が1.67%、日経平均株価2.85%、東証グロース市場250種指数（旧東証マザーズ指数）が6.91%となりました。

### ファンドの運用状況

6月は、グロース株がバリュー株よりも先行され、高配当利回り銘柄がどちらかと言えば軟調でした。

こうしたなか、MS&ADインシュアランスグループホールディングなどの金融・保険株、アドバンテストなどの半導体製造装置株、SANKYOなどの収益性が改善した高配当利回り株などの銘柄がプラスに寄与しました。一方、商船三井、パーソルホールディングス、TOYO TIREなどの景気敏感銘柄のマイナス寄与が大きくなりました。

6月は、市場の変化に対応して、引き続き銘柄数の増加および分散に努めました。6月末時点では、高配当利回り銘柄（高いインカム、業績改善や構造変化によるキャピタルゲイン、などを期待）、増配系で上昇期待もある銘柄、金利上昇の恩恵が期待される銀行・保険株、海外投資家も注目する銘柄群などを含んでおります。

追加した銘柄は、SANKYO、川崎汽船、ディスコ、SUBARU、SCREENホールディングス、アドバンテスト、UTグループ、MIXI、アダストリア、ファーストリテイリング、レーザーテック、アステラス製薬などです。高配当利回り銘柄を中心としつつ、高配当利回り株の価格上昇が思わしくない時でも、市場のパフォーマンスに競えるようなポートフォリオの構成を目指しました。

### 今後の運用方針

足元のインフレ指標の伸び鈍化、堅調な景気指標を背景に米景気後退観測が後退し、ソフトランディング観測が強い状態が続いております。米連邦公開市場委員会（FOMC）の見通しなどから金利の高止まり長期化観測は根強いものがあります。一方、利下げ開始時期、回数などを巡り、米景気指標や要人発言に敏感に反応する相場が続いております。日本においては、日銀の金融緩和政策の修正へ向けた取り組みが注視されております。米国は金融緩和指向、日本は金融引き締め指向と考えます。私どもは、引き続き収益性等に優れ、配当力のある企業への投資が、インカムゲインの獲得、中長期的に見たパフォーマンスの向上に繋がるものと考えております。なお、短期的には、市場のパフォーマンスに競えるように適宜グロース株や特定のセクターの銘柄を組み合わせることも重要と考えております。引き続き、株価動向、業績動向、市場動向等をモニタリングしつつ、適宜、銘柄入替、投資比率の調整等を検討・実施させていただきます。

## 愛称：SBI 日本シリーズ-日本高配当株式（分配）

追加型投信／国内／株式

## 投資リスク

## 基準価額の変動要因

本ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資者の皆様は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。信託財産に生じた利益及び損失は、すべて投資者の皆様には帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。本ファンドの基準価額の変動要因としては以下のものがあります。なお、基準価額の変動要因は以下に限定されるものではありません。

## 主な変動要因

株価変動リスク	一般に株価は政治・経済情勢や発行企業の業績等の影響を受け変動しますので、組入れる株式の価格が変動し、本ファンドの基準価額は影響を受け、損失を被ることがあります。
信用リスク	組入れる金融商品等の発行体が経営不安や倒産等に陥った場合に資金回収ができなくなるリスクや、それが予想される場合にその金融商品等の価格下落で損失を被る可能性があります。また、金融商品等の取引相手方にデフォルト（債務不履行）が生じた場合等、本ファンドの基準価額は影響を受け、損失を被ることがあります。
流動性リスク	組入れる金融商品等の市場規模が小さく取引量が限られる場合などには、機動的に売買できない可能性があります。また、保有する金融商品等が期待された価格で処分できず、本ファンドの基準価額は影響を受け、損失を被ることがあります。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

## その他の留意点

- 本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。
- 本ファンドは、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、市場実勢から期待され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、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。
- 投資信託は預金や保険契約と異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- 銀行など登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。
- 収益分配金の水準は、必ずしも計算期間における本ファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。
- 投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部払戻しに相当する場合があります。
- 収益分配金の支払いは、信託財産から行われます。したがって純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。
- 本ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。当該運用方式には運用の効率性等の利点がありますが、投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴う売買等が生じ、マザーファンドの組入れ有価証券に売買等が生じた場合等には、本ファンドの基準価額は影響を受けることがあります。

## リスクの管理体制

委託会社では、ファンドのパフォーマンスの分析及び運用リスクの管理をリスク管理関連の各種委員会を設けて行っています。

流動性リスクの管理においては、委託会社が規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。取締役会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。

## 愛称：SBI日本シリーズ-日本高配当株式（分配）

追加型投信／国内／株式

## お申込みメモ

購入単位	販売会社がそれぞれ定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の基準価額（ファンドの基準価額は1万口当たりで表示しています。）
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
換金単位	販売会社がそれぞれ定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
換金価額	換金申込受付日の基準価額とします。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目以降のお支払いとなります。
購入・換金申込 受付不可日	ありません。
申込締切時間	原則として、午後3時までとします。なお、受付時間を過ぎてからの申込みは翌営業日の受付分として取扱います。 (申込締切時間は2024年11月5日より、原則として、午後3時30分までとなる予定です。受付時間は販売会社によって異なることでもありますのでご注意ください。)
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口解約には制限を設ける場合があります。
購入・換金 申込受付の中止 及び取消し	金融商品取引所等における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金（解約）の申込の受付を中止すること及び既に受付けた購入・換金（解約）の申込の受付を取消す場合があります。
信託期間	無期限（設定日：2023年12月12日）
繰上償還	次の場合等には、信託期間を繰り上げて償還となる場合があります。 <ul style="list-style-type: none"><li>・信託財産の純資産総額が10億円を下回ることとなった場合</li><li>・ファンドを償還させることが受益者のために有利であると認めるとき</li><li>・その他やむを得ない事情が発生したとき</li></ul>
決算日	原則として毎年1月、4月、7月ならびに10月の各10日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	年4回決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。 ※販売会社によっては、分配金の再投資コースを設けています。詳しくは販売会社までお問い合わせください。
課税関係	課税上は株式投資信託として取り扱われます。 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。 配当控除の適用が可能です。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。

## 愛称：SBI日本シリーズ-日本高配当株式（分配）

追加型投信／国内／株式

## ファンドの費用

## 投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。

## 投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 （信託報酬）	ファンドの日々の純資産総額に年0.099%（税抜：年0.090%）を乗じて得た額とします。信託報酬は毎日計上され、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。 信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率
その他の費用 及び手数料	信託財産にかかる監査報酬、信託事務の処理に要する諸費用、法定書類（目論見書、運用報告書等）の作成・印刷・交付にかかる費用、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等の費用は、原則として受益者の負担とし、信託財産中から支払われます。有価証券の貸付取引を行った場合、貸付有価証券関連報酬として信託財産の収益となる品貸料に0.55（税抜0.5）以内を乗じて得た額が、原則として受益者の負担として信託財産中から支払われます。なお、これらの費用は、運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを示すことができません。

投資者の皆様にご負担いただく手数料等の合計額については、ファンドを保有される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。上記の費用等については、本書作成日現在の情報であり、今後変更される場合があります。

## 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（信託財産の運用指図、投資信託説明書（目論見書）及び運用報告書の作成等を行います。） 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	三菱UFJ信託銀行株式会社（ファンド財産の保管・管理等を行います。）
販売会社	※最終頁をご参照ください。（受益権の募集・販売の取扱い、及びこれらに付随する業務を行います。）

愛称：SBI 日本シリーズ-日本高配当株式（分配）

追加型投信／国内／株式

## 販売会社一覧

金融商品取引業者名	登録番号	加入協会				
		日本証券業協会	一般社団法人 金融先物取引業協会	一般社団法人 日本投資顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会	一般社団法人 日本STO協会
株式会社SBI証券※	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)	登録金融機関	関東財務局長 (登金) 第10号	○	○		

■販売会社では、受益権の募集・販売の取扱い、及びこれらに付随する業務を行います。

※株式会社SBI証券は日本商品先物取引協会にも加入しております。

## 本資料のご留意点

- 本資料は、SBIアセットマネジメントが作成した販売用資料で、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。
- 本資料は、SBIアセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータに基づき作成されておりますが、その正確性、完全性について保証するものではありません。また、将来予告なく変更されることがあります。
- 本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の傾向、数値等を予測するものではありません。
- 投資信託は値動きのある証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本保証はありません。
- 投資信託の運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属します。
- お申込みの際には必ず投資信託説明書（交付目論見書）の内容をご確認の上、お客様自身でご判断ください。