

運用実績

基準価額

11,639円

前月末比

▲249円

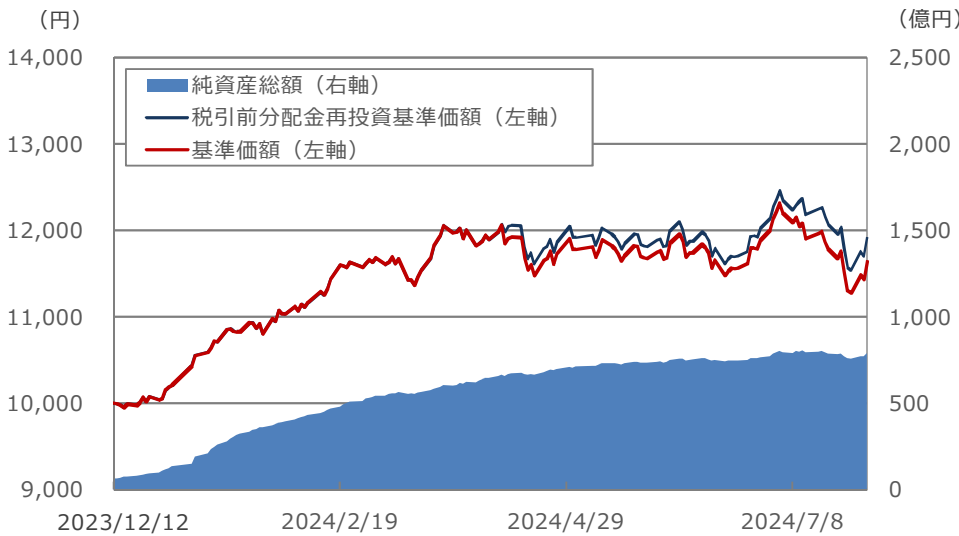
純資産総額

788.00億円

※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	78,803	100.0%
現金等	-2	0.0%

マザーファンド	金額	比率
国内株式	73,969	93.9%
国内リート	1,638	2.1%
現金等	3,194	4.1%

※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	19.13%	-0.96%	-1.14%	7.56%	-	-	-

※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算出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	第3期	-	-	設定来累計
決算日	2024/1/10	2024/4/10	2024/7/10	-	-	
分配金	0円	140円	140円	-	-	280円

※収益分配金は1万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	93.87%	リート組入比率	2.08%	配当利回り	3.87%	PBR（倍）	1.54	ROE	11.33%
--------	--------	---------	-------	-------	-------	--------	------	-----	--------

※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：79

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	3.90%	1	建設業	11.93%
2	2914	日本たばこ産業	食料品	3.73%	2	サービス業	9.57%
3	6417	SANKYO	機械	3.10%	3	輸送用機器	7.86%
4	2146	UTグループ	サービス業	3.07%	4	銀行業	6.66%
5	1808	長谷工コーポレーション	建設業	3.07%	5	鉄鋼	6.40%
6	8473	SBIホールディングス	証券、商品先物取引業	3.05%	6	機械	5.23%
7	1820	西松建設	建設業	3.03%	7	情報・通信業	3.96%
8	5021	コスモエネルギーホールディングス	石油・石炭製品	2.97%	8	食料品	3.73%
9	7202	いすゞ自動車	輸送用機器	2.96%	9	不動産業	3.67%
10	9744	メイテックグループホールディ	サービス業	2.76%	10	保険業	3.63%
11	4042	東ソー	化学	2.74%	11	医薬品	3.38%
12	8316	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.73%	12	化学	3.33%
13	4502	武田薬品工業	医薬品	2.58%	13	その他金融業	3.22%
14	7762	シチズン時計	精密機器	2.53%	14	海運業	3.22%
15	2121	MIXI	サービス業	2.51%	15	証券、商品先物取引業	3.05%
16	3231	野村不動産ホールディングス	不動産業	2.48%	16	石油・石炭製品	2.97%
17	8252	丸井グループ	小売業	2.40%	17	小売業	2.69%
18	8725	MS&ADインシュアランスグループホールディング	保険業	2.12%	18	精密機器	2.53%
19	8306	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.08%	19	卸売業	1.73%
20	1928	積水ハウス	建設業	1.99%	20	ガラス・土石製品	1.31%
21	1719	安藤・間	建設業	1.99%	21	鉱業	1.16%
22	8411	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	1.85%	22	非鉄金属	0.88%
23	6301	小松製作所	機械	1.84%	23	電気機器	0.77%
24	8570	イオンフィナンシャルサービス	その他金融業	1.77%	24	ゴム製品	0.62%
25	5406	神戸製鋼所	鉄鋼	1.75%	25	その他製品	0.18%
26	5401	日本製鉄	鉄鋼	1.68%	26	陸運業	0.18%
27	9104	商船三井	海運業	1.66%	27	-	-
28	5411	JFEホールディングス	鉄鋼	1.66%	28	-	-
29	9107	川崎汽船	海運業	1.56%	29	-	-
30	1890	東洋建設	建設業	1.54%	30	-	-

※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

7月の国内株市場は、日経平均株価が11日に史上最高値42,426.77円をつけるまでは、米国主要株式指数の上昇や円安などから上昇しましたが、12日以降は一転、利益確定売り、半導体セクターへの売り、円高などから大幅に下落し、その後、値を戻しましたが、月間では下落しました。

月初39,839.82円で始まった日経平均株価は、米国株市場で米長期金利の上昇にもかかわらずハイテク株中心に買われ、ナスダック総合株価指数が連日最高値を更新したことや、S&P500指数も連日最高値をつけ、外国為替市場で1ドル＝161円台後半まで円安が進んだことなどが追い風となり上昇しました。その後、一時利益確定売りやETF分配金捻出に伴う売りが1兆数千億円規模出るとの観測などから売られる日がありましたが、9日以降、先物主導でリスクオンが加速し、米国で半導体株指数（SOX指数）も最高値を更新し、日経平均寄与度の高い半導体製造装置大手が軒並み値を飛ばし、また、リスク許容度の高まった外国人投資家の買いが全体を押し上げ、7月11日に、史上最高値42,426.77円をつけました。翌12日は、利益確定売りが膨らんだ他、政府・日銀による為替介入が実施されたとの観測も浮上した急激な円高の進行からなどから約1,033円安と大幅な下落に転じ、その後もバイデン米政権による半導体対中規制強化の思惑から半導体セクターへの売り圧力、日米両国要人のドル買い円売りを牽制する発言などから円高が進んだことで、ハイテクや自動車など輸出セクターにも売りがかさみ、225先物への大口売りも裁定解消売りを通じて全体相場を押し下げる格好となり、8日連続安で、7月26日には、月中最安値の37,611.19円をつけました。月末にかけては、欧米株が全面高となりリスク選考の地合いを取り戻し、最終日に日銀が追加利上げ決定を発表すると一気に買いが強まり、39,101.82円で終わりました。

大型株では、相対的に低いバリュエーションであった医薬品関連から、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や、大塚ホールディングス、第一三共、味の素、アステラス製薬の上昇が目立ちました。一方で、半導体関連から、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や、ディスコ、ルネサスエレクトロニクスなどの下落が目立ちました。

東証33業種別では、医薬品、建設業、不動産業、食料品が上昇し、輸送用機器、電気・ガス、非鉄金属、電気機器など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▲1.35%、日経平均株価▲1.22%、東証グロース市場250種指数（旧東証マザーズ指数）が▲1.97%となりました。

ファンドの運用状況

7月は、後半にかけて、高配当利回り銘柄の相対的なパフォーマンスが改善しました。

西松建設、第一生命ホールディングス、長谷工コーポレーションなどの内需系の銘柄がプラスに寄与しました。一方、小松製作所などの輸出株、東京エレクトロンなどの半導体関連株、SANKYOなど規制緩和関連の短期的な好材料に一巡感の見られた銘柄のマイナス寄与が大きくなりました。

7月は、中旬にかけて高配当利回り銘柄が相対的に選好される状況へ転換すると観測から、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）のウェイトを増やし、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のウェイトを減らしました。

追加した銘柄は、高配当利回り銘柄が不振な状況が続く場合に備えて、高配当利回り銘柄以外では、日立製作所、ソニーグループ、三菱重工工業、キーエンス、ソフトバンクグループ、信越化学工業などです。ファンドの本来の投資対象であります高配当銘柄では、東洋建設、トヨタ紡織、日産自動車、NOK、マツダなどです。引き続き、高配当利回り銘柄を中心としつつ、高配当利回り株のパフォーマンスが思わしくない局面でも、ある程度、市場のパフォーマンスに追随でき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により米利下げ期待が強まっておりますが、米国では弱い経済指標や一部の大手企業の業績悪化などから、景気後退を含めた景気の先行き懸念が強まっております。日本では、日銀の利上げと金融引き締め継続示唆により楽観的な相場見通しが転換しております。今後の株式市場については、米欧中銀の金融緩和へ向けた動きの中、従前の金融引き締めによる世界景気の減速・後退が懸念されており、株式市場の調整懸念も強まっております。一方で、将来的に景気や株価へポジティブな影響を与える利下げへの期待も見られます。また、日本では日銀が金融引き締めを進めるなか、資金調達コストの上昇による悪影響が懸念されますが、日銀の利上げを可能にした景気回復トレンドへの期待も見られます。当面は、内外動向を見ながら神経質な動きが予想されます。日々の動きを注視し対応してまいります。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。短期的には、市場のパフォーマンスに追随できるように、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。なお、相場ローテーションに際して、巻き戻し等への対応をより円滑に行えるよう、例えば、高配当利回り銘柄の比率は高めとし、高配当利回り銘柄以外の銘柄のウェイトは抑えめにするなどバランスを図る予定であります。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。
- 有価証券の貸付取引を行う場合は、取引先リスク（取引の相手方（レンディング・エージェントを含みます。）の倒産等により契約が不履行になること）が生じ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">・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・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・その他やむを得ない事情が発生したとき
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）	<p>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。</p> <p>信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率</p> <p>（有価証券の貸付の指図を行った場合） 有価証券の貸付の指図を行った場合には品貸料がファンドの収益として計上されます。その収益の一部を委託会社と受託会社が受け取ります。</p> <p>この場合、ファンドの品貸料およびマザーファンドの品貸料のうちファンドに属するとみなした額の55.0%（税抜 50.0%）以内の額が上記の運用管理費用（信託報酬）に追加されます。</p> <p>※上記各支払先への配分には、別途消費税等相当額がかかります。</p>
その他の費用 及び手数料	<p>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。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。</p>

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。