

運用実績

基準価額

11,371円

前月末比

▲130円

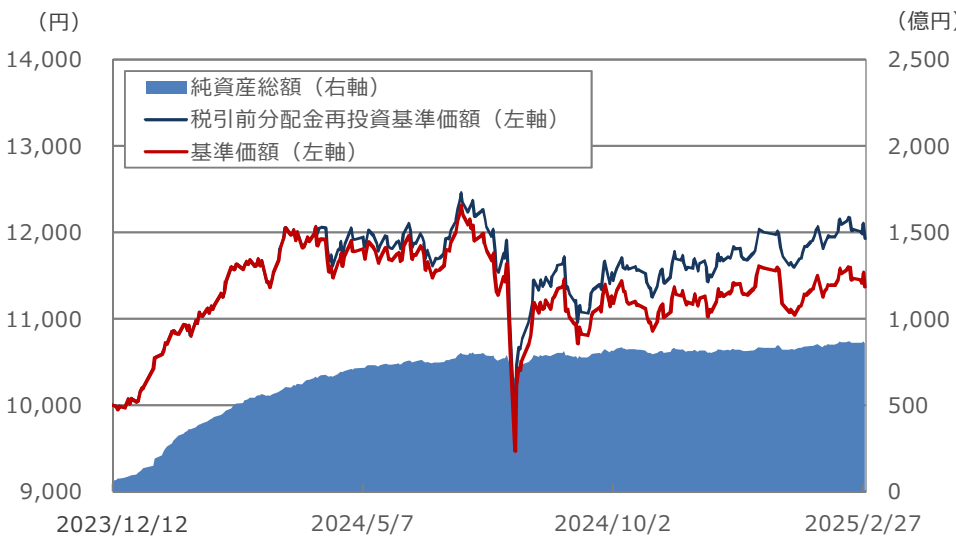
純資産総額

857.12億円

※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	85,724	100.0%
現金等	-12	0.0%

マザーファンド	金額	比率
国内株式	84,581	97.1%
国内リート	554	0.6%
現金等	1,939	2.2%

※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	19.32%	-1.13%	3.89%	2.69%	2.56%	-	-

※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	第3期	第4期	第5期	設定来累計
決算日	2024/1/10	2024/4/10	2024/7/10	2024/10/10	2025/1/10	
分配金	0円	140円	140円	140円	140円	560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	97.14%	リート組入比率	0.64%	配当利回り	3.92%	PBR（倍）	1.45	ROE	12.10%
--------	--------	---------	-------	-------	-------	--------	------	-----	--------

※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：95

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	4.13%	銀行業	10.46%
2	8473	SBIホールディングス	証券、商品先物取引業	3.67%	輸送用機器	8.37%
3	9104	商船三井	海運業	3.02%	建設業	6.97%
4	8306	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.94%	化学	5.84%
5	5105	TOYO TIRE	ゴム製品	2.68%	電気機器	5.12%
6	8316	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.62%	機械	4.94%
7	4502	武田薬品工業	医薬品	2.56%	保険業	4.73%
8	8725	MS&ADインシュアランスグループホールディングス	保険業	2.55%	卸売業	4.39%
9	8252	丸井グループ	小売業	2.55%	情報・通信業	4.39%
10	4042	東ソー	化学	2.37%	海運業	4.09%
11	7240	NOK	輸送用機器	2.36%	証券、商品先物取引業	3.67%
12	7202	いすゞ自動車	輸送用機器	2.25%	小売業	3.58%
13	8411	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	2.19%	サービス業	3.57%
14	2914	日本たばこ産業	食料品	2.13%	医薬品	3.39%
15	3116	トヨタ紡織	輸送用機器	2.04%	鉄鋼	3.29%
16	3231	野村不動産ホールディングス	不動産業	2.03%	不動産業	3.17%
17	1719	安藤・間	建設業	2.02%	食料品	3.05%
18	1808	長谷工コーポレーション	建設業	2.00%	ゴム製品	2.68%
19	6301	小松製作所	機械	1.98%	精密機器	2.54%
20	7762	シチズン時計	精密機器	1.89%	ガラス・土石製品	2.10%
21	5803	フジクラ	非鉄金属	1.84%	非鉄金属	1.84%
22	6417	SANKYO	機械	1.80%	石油・石炭製品	1.52%
23	9744	メイテックグループホールディングス	サービス業	1.68%	鉱業	1.45%
24	1820	西松建設	建設業	1.65%	電気・ガス業	0.74%
25	2121	MIXI	サービス業	1.62%	その他製品	0.71%
26	5021	コスモエネルギーホールディングス	石油・石炭製品	1.52%	その他金融業	0.50%
27	5831	しずおかフィナンシャルグループ	銀行業	1.47%	陸運業	0.04%
28	1662	石油資源開発	鉱業	1.45%	-	-
29	8058	三菱商事	卸売業	1.40%	-	-
30	5334	日本特殊陶業	ガラス・土石製品	1.28%	-	-

※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

2月の国内株式市場は、月初から米国の関税政策の報道を受けて日経平均で1,000円以上の下落となり、その後関税の適用時期を延期すると上昇するなど、米国の関税政策が株価に大きな影響を与える展開となっていました。国内の動向としては、企業の良好な決算発表が株価を支える一方で、インフレの高止まりから日銀の追加利上げ観測が強まり、長期金利が上昇し、為替が円高傾向となり、日本株の上値を抑える要因となりました。月末には米国の弱い経済指標により景気悪化懸念から米国株が下落すると、日経平均は37,000円台まで下落し、月間でマイナスとなりました。

日本株は、月初、トランプ大統領がメキシコ、カナダ、中国に対して追加の関税を賦課するとの報道から、日経平均で1,000円以上の下落となり、その後、トランプ大統領がメキシコ、カナダへの関税適用時期の延長を発表すると上昇するなど、米国の関税政策が株価に大きな影響を与える展開が続きました。国内の動向としては、10-12月期の決算発表が行われましたが、事前予想を上回る好決算を発表した企業が多く、株価の下支え要因となる一方、インフレの高止まりによる日銀の早期利上げへの警戒感から、長期金利は約15年ぶりに1.4%台となり、為替市場は円高傾向を強め、株価の上値を抑える要因となりました。この動きを受けて、植田日銀総裁が「金利が急激に上昇する際には、機動的に国債買い入れを増額」と発言したことで、長期金利はやや落ち着きを取り戻しました。その後、2月26日には注目のエヌビディアの決算が発表されましたが、好決算にもかかわらず株価の反応は鈍く、むしろ米国の消費者信頼感指数などの弱い経済指標により、景気悪化懸念が広がり米国株が下落すると、日本株も半導体株を中心に下落し、月末28日の日経平均は37,155.50円で終わりました。

東証33業種別では海運業、その他製品、鉄鋼業、電気・ガス業が上昇し、精密機器、サービス業、機械がマイナスとなりました。この結果、当月の指数の動きはTOPIXが▲3.82%、日経平均株価▲6.11%、東証グロース市場250種指数（旧東証マザーズ指数）が0.48%となりました。

ファンドの運用状況

2月は、市場の代表的指標であるTOPIXは▲3.82%（配当込みTOPIX ▲3.79%）となり、ファンドのパフォーマンスも▲1.13%（分配金込み基準価額ベース）と下落しました。

プラスに寄与した銘柄群としては、建築工事の採算性向上により業績を上方修正した「安藤・間」、市場が下落する中、安定した業績で高利回りの「ソフトバンク」、コンテナ運賃の上昇で業績を上方修正し、増配も発表した「商船三井」など、好決算を発表した銘柄が上昇しました。

一方で、為替が円高に進む中、輸出比率の高い自動車関連の「日本特殊陶業」、タイのトラックの需要が弱く減益決算を発表した「いすゞ自動車」、新興国通貨安の影響で業績が市場の期待に届かなかった「日本たばこ産業」の下落が目立ちました。

2月は、ヘルスサイエンス事業の一過性の損失がなくなり、業績改善が期待でき、増配も発表した「キリンホールディングス」、株価の下落により配当利回り面での投資妙味がでてきた「三菱商事」、値上げによる収益改善を期待して「九州電力」を購入しました。

一方、高配当ながら業績の不透明感から「いすゞ自動車」のウェイトを下げ、業績の回復が鈍く、配当魅力が乏しい「アダストリア」を売却しました。

今後の運用方針

2月も米国経済の先行き、特に関税問題などの焦点があたり、関税問題のニューズフローに左右される展開となりました。ただ、今回の決算発表では、これまで市場を牽引してきた半導体製造装置関連は利食い売りに押される一方で、好決算の内需関連は底堅い株価の動きとなり、物色の広がりがみられました。一方で、懸念材料としては、トランプ新政権の関税問題があり、引き続きトランプ大統領の言動には注意が必要で、不透明感の高い市場環境が続くと想定しています。

このような環境下、私どもは、収益性に優れ、しっかりとした配当政策を有する企業への投資を行うことで、インカムゲインの獲得とともに、中長期的なパフォーマンスにつなげたいと考えております。

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30分までとします。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。 (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">・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。 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。 ※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。）

