

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／海外／株式／インデックス型	
信託期間	無期限（設定日：2021年6月29日）	
運用方針	SBI・V・米国高配当株式インデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてETF（上場投資信託証券）に投資し、FTSEハイディビデンド・イールド・インデックス（円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド（ベビーファンド）	SBI・V・米国高配当株式インデックス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	ETF（上場投資信託証券）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）	投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。
	マザーファンド	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。
分配方針	年1回（毎年7月11日。ただし、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、原則として以下の方針に基づいて収益の分配を行います。分配対象額の範囲は、繰越分も含めた経費控除後の配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）および売買益（評価損益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額とします。）等の全額とします。収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を定めず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

運用報告書（全体版）

第3期

（決算日：2024年7月11日）

SBI・V・米国高配当株式 インデックス・ファンド （愛称：SBI・V・米国高配当株式）

追加型投信／海外／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・V・米国高配当株式インデックス・ファンド（愛称：SBI・V・米国高配当株式）」は、2024年7月11日に第3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/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率		
(設定日) 2021年6月29日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	百万円 1,992
1期(2022年7月11日)	12,424	0	24.2	12,521	25.2	99.5	11,717
2期(2023年7月11日)	13,627	0	9.7	13,803	10.2	99.5	22,460
3期(2024年7月11日)	18,172	0	33.4	18,521	34.2	99.4	29,935

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(注3) ベンチマークはFTSEハイディビデンド・イールド・インデックスを委託会社に円換算しています。

(注4) ベンチマークは、設定日の値が当ファンドの基準価額と同一になるよう指数化しております。

(注5) ベンチマークの騰落率は国内の取引所の営業日に準じて算出しています。

○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		投資信託証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2023年7月11日	円 13,627	% —	13,803	% —	% 99.5
7月末	14,174	4.0	14,361	4.0	99.7
8月末	14,394	5.6	14,586	5.7	99.4
9月末	14,274	4.7	14,476	4.9	99.6
10月末	13,710	0.6	13,905	0.7	99.4
11月末	14,295	4.9	14,503	5.1	99.9
12月末	14,694	7.8	14,920	8.1	99.7
2024年1月末	15,541	14.0	15,793	14.4	100.2
2月末	16,073	17.9	16,331	18.3	99.7
3月末	17,038	25.0	17,348	25.7	99.5
4月末	17,217	26.3	17,521	26.9	99.5
5月末	17,211	26.3	17,512	26.9	99.5
6月末	17,854	31.0	18,179	31.7	99.5
(期末) 2024年7月11日	18,172	33.4	18,521	34.2	99.4

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマークはFTSEハイディビデンド・イールド・インデックスを委託会社に円換算しています。

(注3) ベンチマークは、設定日の値が当ファンドの基準価額と同一になるよう指数化しております。

(注4) ベンチマークの騰落率は国内の取引所の営業日に準じて算出しています。

ベンチマーク：FTSEハイディビデンド・イールド・インデックス（円換算ベース）

FTSEハイディビデンド・イールド・インデックスとは、米国株式市場における高配当利回りの銘柄（除く、REIT）で構成される時価総額加重平均型の株価指数です。なお、FTSEハイディビデンド・イールド・インデックス（円換算ベース）は、FTSEハイディビデンド・イールド・インデックスをもとに、委託会社が円換算したものです。

■当期の運用状況と今後の運用方針（2023年7月12日から2024年7月11日まで）

○基準価額等の推移



期 首：13,627円

期 末：18,172円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 33.4%

(注1) ベンチマークは、FTSEハイディビデンド・イールド・インデックスを委託会社にて円換算しています。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7月11日）の値が当ファンドの基準価額と同一になるよう指数化しています。

(注3) 当ファンドは、設定日以降分配を行っていないため分配金再投資基準価額は記載していません。

(注4) ベンチマークの値は国内の取引所の営業日に準じて算出しています。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・米国のインフレ鈍化による金融政策緩和への期待
- ・米国景気の軟着陸（ソフトランディング）への期待
- ・対円での米ドル為替レートの上昇
- ・人工知能（AI）関連の半導体需要増への期待によるハイテク株高

下落要因

- ・米国のインフレ高止まりによる政策金利の利下げ観測の後退、および高金利の長期化への懸念
- ・ハイテク株の高値への警戒感
- ・中東の地政学的リスクの上昇
- ・政治的不安感によるリスクオフ

○投資環境

<米国株式市場>

当期、米国株式市場を代表するS&P500種指数は4,400台から始まりました。2023年7月は、コア消費者物価指数（CPI）の伸び鈍化や、米連邦準備制度理事会（FRB）のタカ派姿勢の緩和、堅調な企業決算が好感され上昇しましたが、8月から10月ごろにかけて、イスラエル情勢への警戒感、原油高や堅調な米国景況指標から長期金利が上昇し、ハイテク株を中心に下落しました。11月から2024年3月までは、インフレの鈍化、良好な企業決算が好感され上昇しましたが、4月は、インフレの高止まりを示す指標やFRBの利下げを急がない姿勢、それに伴う利下げ観測の後退、中東の地政学的リスクを受け、下落しました。5月から期末にかけてはフランスの政治的混乱から投資家心理が悪化し、一時下落する場面もありましたが、雇用統計の下振れやインフレ鈍化を受け長期金利が低下し、大型ハイテク株を中心に上昇しました。S&P500種指数は、5,500台で期末を迎えました。

<外国為替市場>

当期、米ドル／円相場は138円台で始まりました。2023年7月は弱めの雇用統計やインフレの伸びの鈍化がみられ、一時米ドル安・円高になりましたが、日銀の金融政策正常化観測の後退や、米国内総生産（GDP）の上振れを受け、再び米ドル高・円安になりました。その後、FRBの金融引き締めが長期化し日米金利差が拡大するとの観測を背景に、政府・日銀による円買い為替介入の警戒感がありながら米ドル高・円安で推移し、10月には150円台となりました。11月から12月は、米インフレの鈍化が見られたことや、日銀の金融政策正常化観測から、米ドル安円高で推移し、12月末には140円近くとなりました。しかし、2024年1月に発生した能登半島地震による日銀金融政策正常化観測の後退や、堅調な米国経済指標により、2月にかけて米ドル高・円安基調となりました。3月には、米景気の減速懸念や、パウエルFRB議長が議会証言で年内の利下げ可能性を改めて示したこと、日銀の金融政策正常化観測などから円高・ドル安になる場面がありましたが、日銀がマイナス金利解除決定後も緩和的な金融環境を継続することを示したことから、政府・日銀による円買い為替介入への警戒感がありながらも、再び米ドル高・円安基調となりました。4月に160円台をつけた後、二度にわたる政府・日銀による円買い為替介入が観測されましたが、米ドル高・円安基調は変わりませんでした。期末にかけては6月の米CPIが予想よりも大幅に下振れたことに加え、再び円買い為替介入が観測され一時4円程度円高・ドル安となり、158円台で当期を終えました。

○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「FTSEハイディビデンド・イールド・インデックス（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざし、主要投資対象であるSBI・V・米国高配当株式インデックス・マザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

<SBI・V・米国高配当株式インデックス・マザーファンド>

ベンチマークである「FTSEハイディビデンド・イールド・インデックス（円換算ベース）」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。

また、ファンドの運用にあたっては、バンガードが運用を行う「バンガード・米国高配当株式ETF」を主要投資対象として運用を行いました。

なお、当期の投資信託証券の組入比率に関しては、95%以上の組入比率を維持しました。期末の組入比率は99.4%となっております。

○当ファンドのベンチマークとの差異

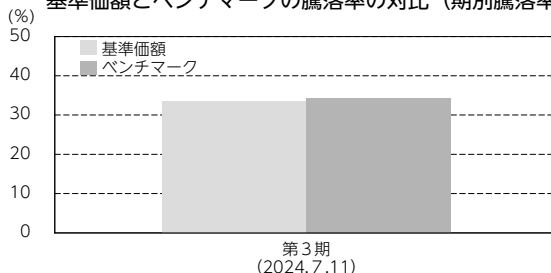
期中における基準価額は、+33.4%の上昇となり、ベンチマークである「FTSEハイディビデンド・イールド・インデックス（円換算ベース）」の騰落率である+34.2%をおおむね0.8%下回りましたが、個別には以下のようなプラス要因、マイナス要因があります。

（マイナス要因がプラス要因を上回りました。）

主なプラス要因：ファンドとベンチマークにおいて適用される配当税率の差異

主なマイナス要因：ファンドと組入ETFにおける信託報酬、運用コストおよびファンドのキャッシュポジション

基準価額とベンチマークの騰落率の対比（期別騰落率）



（注）ベンチマークはFTSEハイディビデンド・イールド・インデックス（円換算ベース）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、1万口当たり、税込み)

項 目	第3期
	2023年7月12日～ 2024年7月11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	8,171

(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、ベンチマークである「FTSEハイディビデンド・イールド・インデックス(円換算ベース)」に連動する投資成果をめざし、主要投資対象であるSBI・V・米国高配当株式インデックス・マザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行う方針です。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・V・米国高配当株式インデックス・マザーファンド>

引き続き、「バンガード・米国高配当株式ETF」を主要投資対象とし、ベンチマークである「FTSEハイディビデンド・イールド・インデックス(円換算ベース)」に連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月12日～2024年7月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	10 (4) (4) (2)	0.064 (0.024) (0.024) (0.015)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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、 購入後の情報提供等の対価 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	—	—	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※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
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷)	4 (2) (0) (1)	0.024 (0.016) (0.003) (0.005)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 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 開示資料等の作成・印刷費用等
合 計	14	0.088	
期中の平均基準価額は、15,539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) 項目ごとに円未満は四捨五入しています。

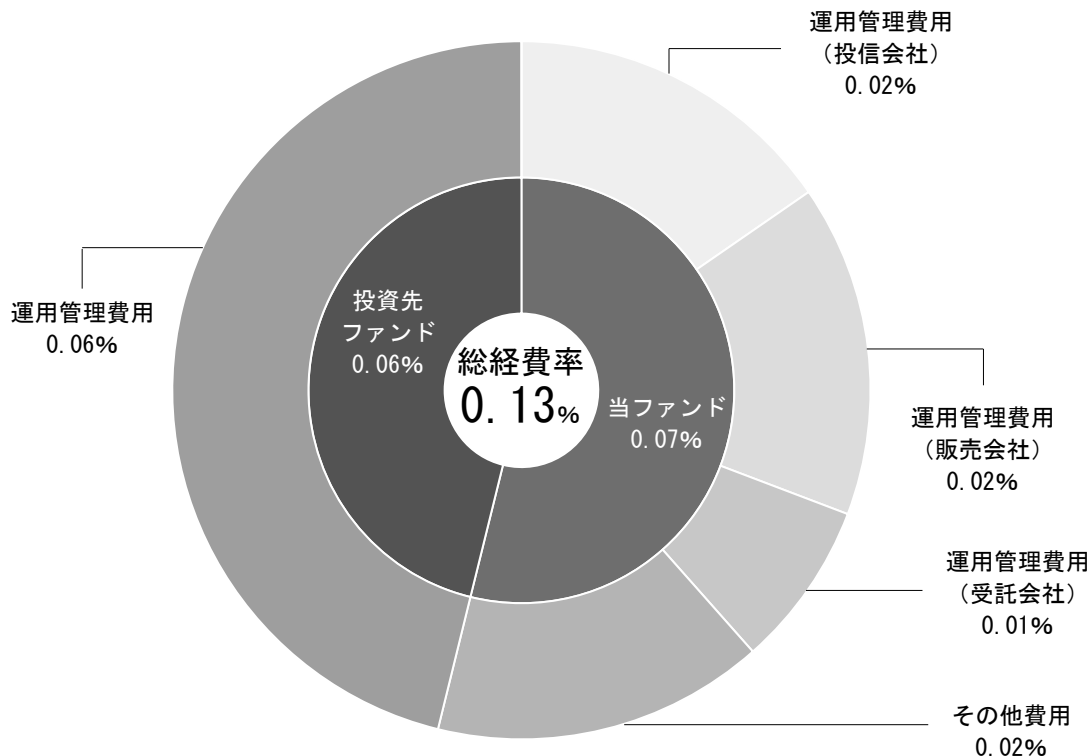
(注4) 売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.13%**です。



総経費率 (①+②)	0.13%
①当ファンドの費用の比率	0.07%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.06%

(注1) ①の費用は、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) 投資先ファンドとは、当ファンドまたはマザーファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドについては、運用会社等より入手した概算値を使用している場合があります。

(注8) 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7月12日～2024年7月11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・V・米国高配当株式インデックス・マザーファンド	千口 5,633,579	千円 8,631,870	千口 5,653,399	千円 8,609,330

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月12日～2024年7月11日)

該当事項はありません。

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す。

○組入資産の明細

(2024年7月11日現在)

親投資信託残高

銘柄名	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	口数
SBI・V・米国高配当株式インデックス・マザーファンド	千口 16,449,434	千口 16,429,615	千円 29,944,616

(注) 単位未満は切捨て。

マザーファンドにおける組入資産の明細につきましては、後述のマザーファンドの「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2024年7月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
SBI・V・米国高配当株式インデックス・マザーファンド	29,944,616	99.8
コール・ローン等、その他	49,810	0.2
投資信託財産総額	29,994,426	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) SBI・V・米国高配当株式インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(40,719,421千円)の投資信託財産総額(41,058,782千円)に対する比率は99.2%です。

(注3) 外貨建て資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により円換算したものです。なお、7月11日における円換算レートは、1ドル=161.73円です。

○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7月11日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	29,994,426,863円
コール・ローン等	20,541
SBI・V・米国高配当株式インデックス・マザーファンド(評価額)	29,944,616,322
未 収 入 金	49,790,000
(B)負 債	59,208,264
未 払 解 約 金	49,784,327
未 払 信 託 報 酬	8,635,237
そ の 他 未 払 費 用	788,700
(C)純 資 産 総 額(A-B)	29,935,218,599
元 本	16,473,502,575
次 期 繰 越 損 益 金	13,461,716,024
(D)受 益 権 総 口 数	16,473,502,575口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,172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	16,481,895,889円
期中追加設定元本額	5,659,085,308円
期中一部解約元本額	5,667,478,622円

○損益の状況 (2023年7月12日~2024年7月11日)

項 目	当 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	6,651,954,496円
売 買 益	7,428,870,554
売 買 損	△ 776,916,058
(B)信 託 報 酬 等	△ 18,163,915
(C)当 期 損 益 金(A+B)	6,633,790,581
(D)前 期 繰 越 損 益 金	1,256,037,279
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	5,571,888,164
(配 当 等 相 当 額)	(1,751,218,220)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,820,669,944)
(F)計 (C+D+E)	13,461,716,024
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	13,461,716,024
追 加 信 託 差 損 益 金	5,571,888,164
(配 当 等 相 当 額)	(1,769,270,555)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,802,617,609)
分 配 準 備 積 立 金	7,889,827,860

(注1) 損益の状況の中で(A)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(B)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(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4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(724,626,389円)、費用控除後の有価証券等損益額(5,909,164,192円)、信託約款に規定する収益調整金(5,571,888,164円)および分配準備積立金(1,256,037,279円)より分配対象収益は13,461,716,024円(10,000口当たり8,171円)ですが、当期に分配した金額はありません。

第3期 運用報告書

(決算日：2024年7月11日)

SBI・V・米国高配当株式インデックス・マザーファンド

受益者のみなさまへ

SBI・V・米国高配当株式インデックス・マザーファンドの第3期（2023年7月12日から2024年7月11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	米国株式市場における高配当利回りの銘柄（除く、REIT）で構成される時価総額加重平均型の株価指数である、FTSE ハイディビデンド・ワールド・インデックス（円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	ETF（上場投資信託証券）を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。 外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		期中 騰落率		
(設定日) 2021年6月29日	円 10,000	% —		% —	% —	百万円 1,992
1期(2022年7月11日)	12,441	24.4	12,521	25.2	99.2	11,750
2期(2023年7月11日)	13,659	9.8	13,803	10.2	99.4	22,468
3期(2024年7月11日)	18,226	33.4	18,521	34.2	99.4	40,969

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しています。

(注3) ベンチマークはFTSEハイディビデンド・イールド・インデックスを委託会社にて円換算しています。

(注4) ベンチマークは、設定日の値が当ファンドの基準価額と同一になるよう指数化しています。

(注5) ベンチマークの騰落率は国内の取引所の営業日に準じて算出しています。

○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		投資信託証券 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首) 2023年7月11日	円 13,659	% —		% —	% 99.4
7月末	14,207	4.0	14,361	4.0	99.7
8月末	14,429	5.6	14,586	5.7	99.4
9月末	14,309	4.8	14,476	4.9	99.6
10月末	13,745	0.6	13,905	0.7	99.4
11月末	14,332	4.9	14,503	5.1	99.9
12月末	14,733	7.9	14,920	8.1	99.6
2024年1月末	15,583	14.1	15,793	14.4	100.2
2月末	16,117	18.0	16,331	18.3	99.7
3月末	17,086	25.1	17,348	25.7	99.5
4月末	17,266	26.4	17,521	26.9	99.5
5月末	17,261	26.4	17,512	26.9	99.5
6月末	17,907	31.1	18,179	31.7	99.5
(期末) 2024年7月11日	円 18,226	% 33.4		% 34.2	% 99.4

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマークはFTSEハイディビデンド・イールド・インデックスを委託会社にて円換算しています。

(注3) ベンチマークは、設定日の値が当ファンドの基準価額と同一になるよう指数化しています。

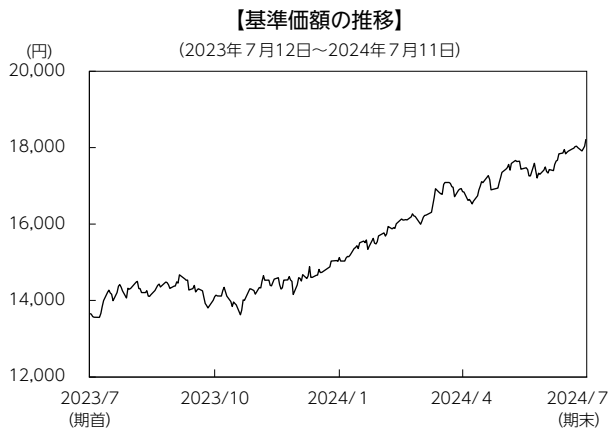
(注4) ベンチマークの騰落率は国内の取引所の営業日に準じて算出しています。

ベンチマーク：FTSEハイディビデンド・イールド・インデックス（円換算ベース）

FTSEハイディビデンド・イールド・インデックスとは、米国株式市場における高配当利回りの銘柄（除く、REIT）で構成される時価総額加重平均型の株価指数です。なお、FTSEハイディビデンド・イールド・インデックス（円換算ベース）は、FTSEハイディビデンド・イールド・インデックスをもとに、委託会社が円換算したものです。

■ 当期の運用状況と今後の運用方針（2023年7月12日から2024年7月11日まで）

○ 基準価額等の推移



当マザーファンドの基準価額は期首13,659円から始まったあと、期末には18,226円となりました。期を通じて騰落率は+33.4%となりました。

	期首	期中高値	期中安値	期末
日付	2023/7/11	2024/7/11	2023/7/18	2024/7/11
基準価額 (円)	13,659	18,226	13,560	18,226

○投資環境

<米国株式市場>

当期、米国株式市場を代表するS&P500種指数は4,400台から始まりました。2023年7月は、コア消費者物価指数（CPI）の伸び鈍化や、米連邦準備制度理事会（FRB）のタカ派姿勢の緩和、堅調な企業決算が好感され上昇しましたが、8月から10月ごろにかけて、イスラエル情勢への警戒感、原油高や堅調な米国景況指標から長期金利が上昇し、ハイテク株を中心に下落しました。11月から2024年3月までは、インフレの鈍化、良好な企業決算が好感され上昇しましたが、4月は、インフレの高止まりを示す指標やFRBの利下げを急がない姿勢、それに伴う利下げ観測の後退、中東の地政学的リスクを受け、下落しました。5月から期末にかけてはフランスの政治的混乱から投資家心理が悪化し、一時下落する場面もありましたが、雇用統計の下振れやインフレ鈍化を受け長期金利が低下し、大型ハイテク株を中心に上昇しました。S&P500種指数は、5,500台で期末を迎えました。

<外国為替市場>

当期、米ドル／円相場は138円台で始まりました。2023年7月は弱めの雇用統計やインフレの伸びの鈍化がみられ、一時米ドル安・円高になりましたが、日銀の金融政策正常化観測の後退や、米国内総生産（GDP）の上振れを受け、再び米ドル高・円安になりました。その後、FRBの金融引き締めが長期化し日米金利差が拡大するとの観測を背景に、政府・日銀による円買い為替介入の警戒感がありながら米ドル高・円安で推移し、10月には150円台となりました。11月から12月は、米インフレの鈍化が見られたことや、日銀の金融政策正常化観測から、米ドル安円高で推移し、12月末には140円近くとなりました。しかし、2024年1月に発生した能登半島地震による日銀金融政策正常化観測の後退や、堅調な米国経済指標により、2月にかけて米ドル高・円安基調となりました。3月には、米景気の減速懸念や、パウエルFRB議長が議会証言で年内の利下げ可能性を改めて示したこと、日銀の金融政策正常化観測などから円高・ドル安になる場面がありましたが、日銀がマイナス金利解除決定後も緩和的な金融環境を継続することを示したことから、政府・日銀による円買い為替介入への警戒感がありながらも、再び米ドル高・円安基調となりました。4月に160円台をつけた後、二度にわたる政府・日銀による円買い為替介入が観測されましたが、米ドル高・円安基調は変わりませんでした。期末にかけては6月の米CPIが予想よりも大幅に下振れたことに加え、再び円買い為替介入が観測され一時4円程度円高・ドル安となり、158円台で当期を終えました。

○当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークである「FTSEハイディビデンド・イールド・インデックス（円換算ベース）」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。

また、ファンドの運用にあたっては、バンガードが運用を行う「バンガード・米国高配当株式ETF」を主要投資対象として運用を行いました。

なお、当期の投資信託証券の組入比率に関しては、95%以上の組入比率を維持しました。期末の組入比率は99.4%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、+33.4%の上昇となり、ベンチマークである「FTSEハイディビデンド・イールド・インデックス（円換算ベース）」の騰落率である+34.2%をおおむね0.8%下回りましたが、個別には以下のようなプラス要因、マイナス要因があります。

（マイナス要因がプラス要因を上回りました。）

主なプラス要因：ファンドとベンチマークにおいて適用される配当税率の差異

主なマイナス要因：ファンドと組入ETFにおける信託報酬、運用コストおよびファンドのキャッシュポジション

○今後の運用方針

引き続き、「バンガード・米国高配当株式ETF」を主要投資対象とし、ベンチマークである「FTSEハイディビデンド・イールド・インデックス（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2023年7月12日～2024年7月11日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	円 —	% —	(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 ※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
(b) 有価証券取引税	—	—	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用)	3 (3)	0.016 (0.016)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合計	3	0.016	
期中の平均基準価額は、15,581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います。

(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7月12日～2024年7月11日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千ドル	口	千ドル
	VANGUARD HIGH DIVIDEND YIELD ETF	673,294	77,275	70,541	7,665
	小計	673,294	77,275	70,541	7,665

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月12日～2024年7月11日)

該当事項はありません。

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す。

○組入資産の明細

(2024年7月11日現在)

外国投資信託証券

銘柄名	期首(前期末)	当 期 末				
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千ドル	千円	%	
VANGUARD HIGH DIVIDEND YIELD ETF	1,496,402	2,099,155	251,772	40,719,190	99.4	
合 計	口数・金額	1,496,402	2,099,155	251,772	40,719,190	99.4
	銘柄数<比率>	1	1	—	<99.4%>	

(注1) 円換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により円換算したものです。

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年7月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 40,719,190	% 99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	339,592	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	41,058,782	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(40,719,421千円)の投資信託財産総額(41,058,782千円)に対する比率は99.2%です。

(注3) 外貨建て資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により円換算したものです。なお、7月11日における円換算レートは、1ドル=161.73円です。

○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7月11日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	41,058,782,604円
コール・ローン等	339,591,715
投資信託受益証券(評価額)	40,719,190,797
未 収 利 息	92
(B)負 債	89,720,000
未 払 解 約 金	89,720,000
(C)純 資 産 総 額(A - B)	40,969,062,604
元 本	22,478,572,741
次 期 繰 越 損 益 金	18,490,489,863
(D)受 益 権 総 口 数	22,478,572,741口
1万口当たり基準価額(C / D)	18,226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	16,449,434,948円
期中追加設定元本額	12,548,688,169円
期中一部解約元本額	6,519,550,376円
期末における元本の内訳	
SBI・V・米国高配当株式インデックス・ファンド	16,429,615,013円
SBI・V・米国高配当株式インデックス・ファンド(年4回決算型)	6,048,957,728円

○損益の状況 (2023年7月12日~2024年7月11日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	896,838,507円
受 取 配 当 金	895,964,710
受 取 利 息	1,069,266
支 払 利 息	△ 195,469
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	7,797,152,597
売 買 損 益	7,805,366,160
売 買 損 益	△ 8,213,563
(C)そ の 他 費 用	△ 4,693,655
(D)当 期 損 益 金(A + B + C)	8,689,297,449
(E)前 期 繰 越 損 益 金	6,019,190,207
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	7,346,091,831
(G)解 約 差 損 益 金	△ 3,564,089,624
(H)計 (D + E + F + G)	18,490,489,863
次 期 繰 越 損 益 金(H)	18,490,489,863

(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(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3) 損益の状況の中で(G)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。

〈ご参考〉組入投資信託証券の概要

投資信託証券の名称	投資対象	連動する指数	経費率(年率)	委託会社
バンガード・米国高配当株式 ETF	米国の株式	FTSEハイディビデンド・イールド・インデックス	0.06%	The Vanguard Group, Inc.

組入上位10銘柄	比率
Broadcom Inc.	4.4%
JPMorgan Chase & Co.	3.5%
Exxon Mobil Corp.	3.1%
Procter & Gamble Co.	2.4%
Johnson & Johnson	2.1%
Home Depot Inc.	2.1%
Merck & Co. Inc.	1.9%
AbbVie Inc.	1.8%
Walmart Inc.	1.8%
Bank of America Corp.	1.6%

組入上位業種	比率
金融	20.5%
資本財・サービス	12.6%
ヘルスケア	11.8%
テクノロジー	11.1%
生活必需品	11.0%
エネルギー	10.4%
一般消費財・サービス	9.7%
公益事業	6.8%
電気通信サービス	4.1%
素材	2.0%

出所：The Vanguard Group, Inc.の資料を基にSBIアセットマネジメントが作成
 (注) 2024年6月30日時点の比率です。

上記組入投資信託証券は第3期期末時点で取得可能なデータを記載しており、将来変更される場合があります。