

運用実績

基準価額 11,403円

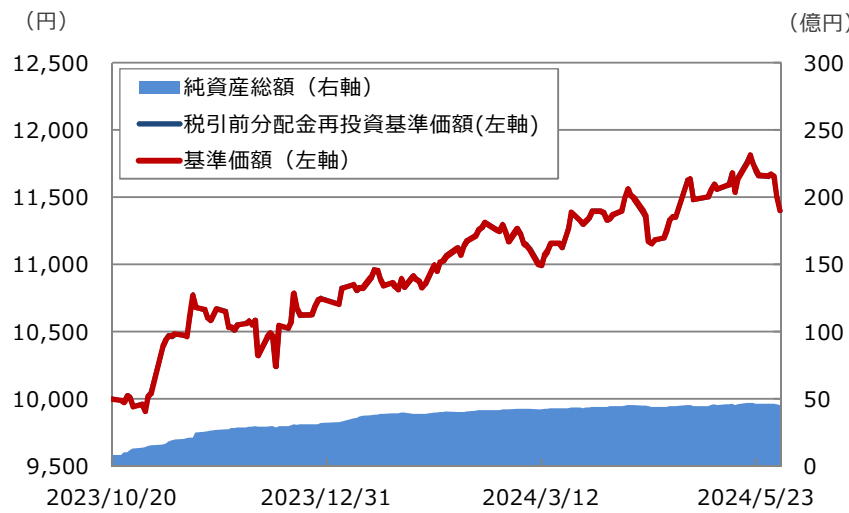
前月末比 ▲225円

純資産総額 45.54億円

※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10月20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、税引前分配金を再投資したものととして算出しています。
※税引前分配金再投資基準価額は設定日前日を10,000として指数化しています。

資産構成

ファンド	比率
SBI・iシェアーズ・インド株式 インデックス・マザーファンド	22.7%
ETF評価額合計	70.3%
現金等	7.0%

SBI・iシェアーズ・インド株式 インデックス・マザーファンド	比率
iShares Core S&P BSE SENSEX India ETF	99.2%
現金等	0.8%

※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	14.03%	-1.93%	1.45%	8.48%	-	-	-

※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として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	-	-	-	-	-	設定来累計
決算日	-	-	-	-	-	
分配金	-	-	-	-	-	

※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。

ポートフォリオの状況 1

マザーファンド	
名称	比率
SBI・iシェアーズ・インド株式インデックス・マザーファンド	22.7%

ETF	
名称	比率
iシェアーズ MSCI EM ラテンアメリカ UCITS ETF	30.9%
iシェアーズ MSCI サウジアラビア ETF	7.2%
iシェアーズ MSCI フロンティア & セレクト EM ETF	6.8%
iシェアーズ MSCI インドネシア ETF	6.6%
iシェアーズ MSCI 南アフリカ ETF	4.7%
iシェアーズ MSCI タイ ETF	3.4%
iシェアーズ MSCI トルコ ETF	3.3%
iシェアーズ MSCI マレーシア ETF	2.9%
iシェアーズ MSCI フィリピン ETF	1.3%
iシェアーズ MSCI クウェートETF	1.0%
ヴァンエック ベトナム ETF	0.9%
iシェアーズ MSCI カタールETF	0.9%
iシェアーズ MSCI UAE ETF	0.4%

※比率は、本ファンドの純資産総額に対する率です。

※記載のデータは基準日現在のものであり、組入投資信託証券は将来変更される場合があります。

ポートフォリオの状況 2

組入上位10銘柄

	銘柄名	国・地域	業種	比率
1	H D F C 銀行	インド	金融	3.39%
2	ブラジル石油公社	ブラジル	エネルギー	3.30%
3	リライアンス・インダストリーズ	インド	エネルギー	2.87%
4	ヴァーレ	ブラジル	素材	2.38%
5	ICICI銀行	インド	金融	2.29%
6	イタウ・ユニバンク・ホールディング	ブラジル	金融	1.66%
7	バンク・セントラル・アジア	インドネシア	金融	1.61%
8	インフォシス	インド	情報技術	1.46%
9	グルポ・フィナンシエロ・バノルテ	メキシコ	金融	1.43%
10	フォメント・エコノミコ・メヒカーノ	メキシコ	生活必需品	1.28%

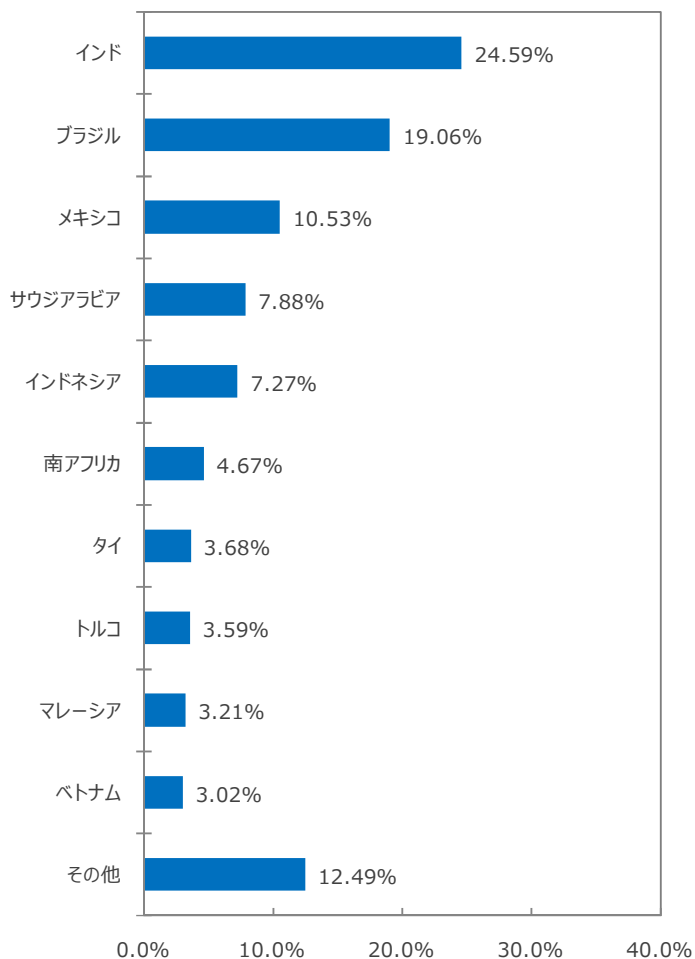
※各投資信託証券（ETF）の組入比率に基づき、加重平均したものを記載しています。

※bloombergのデータを基に、S B I アセットマネジメントが作成しています。

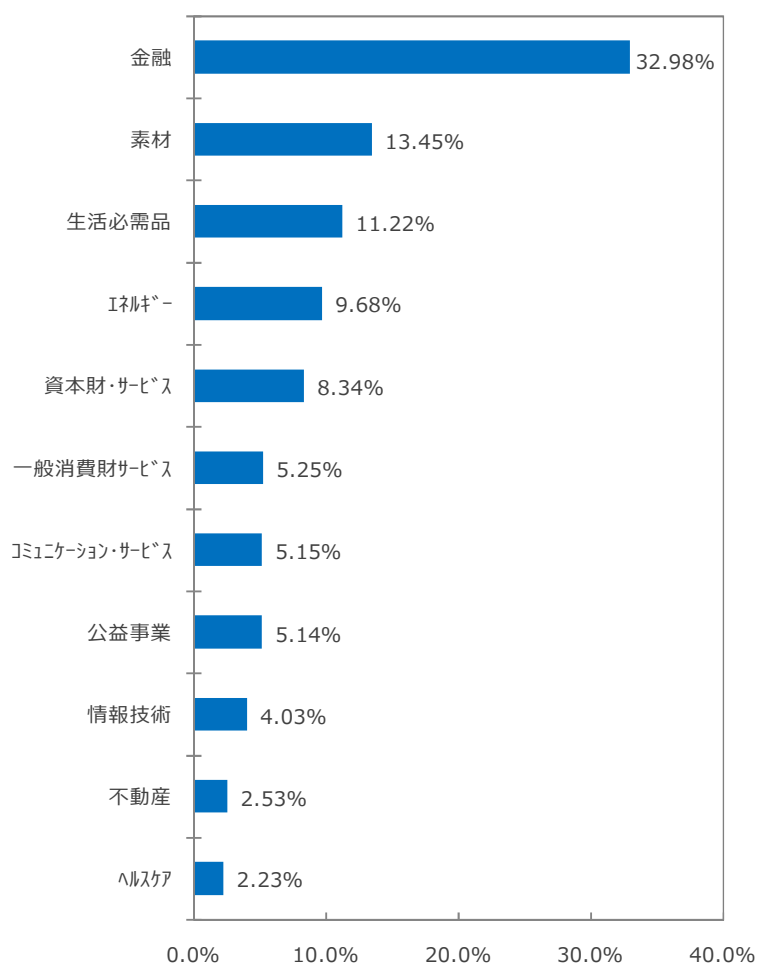
なお、記載のデータは基準日現在のものであり、組入投資信託証券は将来変更される場合があります。

ポートフォリオの状況 3

組入上位国・地域



業種別比率



※各投資信託証券（ETF）の組入比率に基づき、加重平均したものを記載しています。

※bloombergのデータを基に、SBI Asset Managementが作成しています。

なお、記載のデータは基準日現在のものであり、組入投資信託証券は将来変更される場合があります。

コメント

主要国別、セクター別の動き（現地通貨ベース）

5月は、世界的に見て月中旬までは、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ懸念が後退したこと、中国、インドなどの主要新興国の景気指標で堅調を示唆するものが見られたこと、米ハイテク株高などから新興国株価も概ね堅調でした。下旬に入り、FRB高官が利上げの選択肢を排除しないと示唆したこと、米長期金利が上昇したこと、米ドル高新興国通貨安などから株安となりました。国別（現地通貨ベース）では、プラス寄与が大きかった市場として、トルコ、ベトナムなどが挙げられます。

各国別に見ますと、トルコ株は、好決算や再編話に買われた銀行株中心に買われました。ベトナムは好調な第1四半期企業業績、政府の経済支援策への期待などから上昇しました。一方、鉄鉱石や原油価格の下落で資源株の売られたブラジル、地政学的リスク、株式新規公開増加予想や国家プロジェクトであるNEOMプロジェクトの縮小が悪材料視され軟調となったサウジなどがパフォーマンスにマイナスに寄与しました。

今後の見通し

長期的には、グローバルサウスの経済は、若い労働人口が豊富であることなどを背景に、中間所得層の拡大や構造変化を背景に、先進国を凌駕する潜在的な成長力を有していると考えております。また、グローバルサウス諸国の株式のバリュエーション（投資価値評価）は、先進国株式に比べて依然として魅力的な水準にあると考えます。

欧米主要中銀の利上げの早期終了期待、利下げ観測は、米国の強い経済指標発表、インフレ指標の高止まりなどから後退しております。今のところ、米利下げ開始時期、2024年の利下げ回数等に関する慎重な見方が当たった格好です。しかしながら、いずれ米国は金融緩和へ転換するとの期待は、概ね維持されていると考えます。また、中国の景気回復の遅延問題、輸出の不振、ロシアとの相互の依存拡大、ウクライナとロシアの戦争を巡る地政学的リスクに加えて中東におけるイスラエルとイランの緊張などのグローバル要因の影響が引き続き予想されます。

グローバルサウスは、経済のみならず政治的、社会的、文化的に多様な背景や異なる経済発展段階、景気サイクルを有する市場から構成されております。昨年8～10月に見られた世界的な株価軟化局面でも、必ずしも全市場が一律に下落してはおりませんでした。多数の市場への分散投資ならではのリスク抑制効果も期待できると考えております。引き続きグローバルな悪材料に注意を払いつつ、各市場固有の要因にも目を配って、グローバルサウス諸国の株式ポートフォリオ運用に努めてまいります。

（※将来の市場環境の変動等により、上記の内容が変更される場合があります。）

追加型投信／海外／株式

投資リスク 1

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。また、外貨建資産には為替リスクもあります。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へ帰属します。

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。
為替変動リスク	為替レートは、各国・地域の金利動向、政治・経済情勢、為替市場の需給その他の要因により大幅に変動することがあります。組入外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合、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。
カントリーリスク	投資対象ファンドが組入れる金融商品等の発行国の政治・経済・社会情勢の変化で金融・証券市場が混乱し、金融商品等の価格が大きく変動する可能性があります。特に新興国市場は、市場規模、法制度、インフラなどが限定的なこと、価格変動性が高いこと、決済の効率性が低いことなどから、当該リスクは先進国に投資するよりも高くなります。さらに、当局による海外からの投資規制などが緊急に導入されたり、あるいは政策の変更等により金融市場が著しい悪影響を被る可能性や運用上の制約を大きく受ける可能性があります。上記のような投資環境の変化の内容によっては、ファンドでの新規投資の中止や大幅な縮小をする場合があります。
信用リスク	投資対象ファンドが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	投資対象ファンドが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。

投資リスク 2

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。
- 実質的な投資対象地域の法令、税制、会計制度およびそれらの変更によって、本ファンドの受益者が不利益を被るリスクがあります。
- 本ファンドが、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た場合などには、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。

追加型投信／海外／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	購入申込受付日の翌営業日の基準価額（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	換金申込受付日の翌営業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	ニューヨーク証券取引所、ナスダック証券取引所、ニューヨークの商業銀行、ロンドン証券取引所、香港証券取引所、ボンベイ証券取引所、委託会社が指定する日のいずれかの休業日にあたる場合には、購入・換金（解約）の受付を行いません。
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。 ※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、外国為替取引の停止、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10月20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。 ・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 ・本ファンドの実質的な投資対象であるETF（上場投資信託証券）が上場廃止となるとき ・やむを得ない事情が発生したとき
決算日	毎年10月15日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	年1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、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。

追加型投信／海外／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0.132%（税抜：年0.12%）を乗じて得た額とします。信託報酬は毎日計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（休業日の場合は翌営業日）及び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>				
	<table border="1"> <tr> <td>実質的に投資対象とする投資対象ファンドの信託報酬等^{※1}</td> <td>年0.45%程度</td> </tr> <tr> <td>実質的な負担^{※2}</td> <td>年0.582%（税込）程度</td> </tr> </table>	実質的に投資対象とする投資対象ファンドの信託報酬等 ^{※1}	年0.45%程度	実質的な負担 ^{※2}	年0.582%（税込）程度
実質的に投資対象とする投資対象ファンドの信託報酬等 ^{※1}	年0.45%程度				
実質的な負担 ^{※2}	年0.582%（税込）程度				
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、外貨建資産の保管に要する費用等の費用は、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。</p>				

当該費用及び手数料等の合計額については、投資者の皆様が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。）

追加型投信／海外／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 S B I 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 S B I 新生銀行(委託金融商品取引業者 株式会社 S B I 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 S B I 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、S B I 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。