

## 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・米国小型株式インデックス・ファンド（愛称：SBI・V・米国小型株式）」は、2024年6月10日に第1期決算を行いました。

当ファンドはSBI・V・米国小型株式インデックス・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、米国の小型株式市場のパフォーマンスを示す株価指数であるCRSP・US・スモールキャップ・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。

### 第1期末（2024年6月10日）

基準価額	12,689円
純資産総額	739百万円
第1期	
騰落率	26.9%
分配金（税込み）合計	0円

（注1）騰落率は分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

（注2）純資産総額の単位未満は切捨てて表示しています。

（注3）当報告書における比率は、表示桁未満を四捨五入しています。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書（全体版）に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、右記ホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。
- 運用報告書（全体版）は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書（全体版）の閲覧・ダウンロード方法>  
右記URLにアクセス⇒「ファンド情報」⇒「当該ファンド」を選択⇒「目論見書・定期レポート等」を選択⇒「運用報告書（全体版）」より該当の決算期を選択ください。

# SBI・V・米国小型株式 インデックス・ファンド （愛称：SBI・V・米国小型株式）

追加型投信／海外／株式／インデックス型

## 交付運用報告書

第1期（決算日：2024年6月10日）

作成対象期間（2023年6月8日～2024年6月10日）

 SBI Asset Management

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.sbiasset.co.jp/>

## 運用経過

## 基準価額等の推移

（2023年6月8日～2024年6月10日）



設定日：10,000円

期 末：12,689円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 26.9%

(注1) ベンチマークは、CRSP・US・スモールキャップ・インデックスを委託会社にて円換算しています。詳細はP12をご参照ください。

(注2) ベンチマークは、設定日（2023年6月8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

- ・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
- ・対円での米ドルの上昇
- ・人工知能（AI）関連の半導体需要増によるハイテク株高

## 下落要因

- ・インフレの高止まりによる、政策金利の利下げ観測の後退及び高金利の長期化
- ・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

## 1万口当たりの費用明細

(2023年6月8日～2024年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 7	% 0.064	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 3 )	(0.024)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 3 )	(0.024)	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
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.016)	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	19	0.166	(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 ）	( 10 )	(0.086)	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 ）	( 4 )	(0.032)	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
（ 印 刷 ）	( 5 )	(0.047)	開示資料等の作成・印刷費用等
合 計	26	0.230	
期中の平均基準価額は、11,367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。

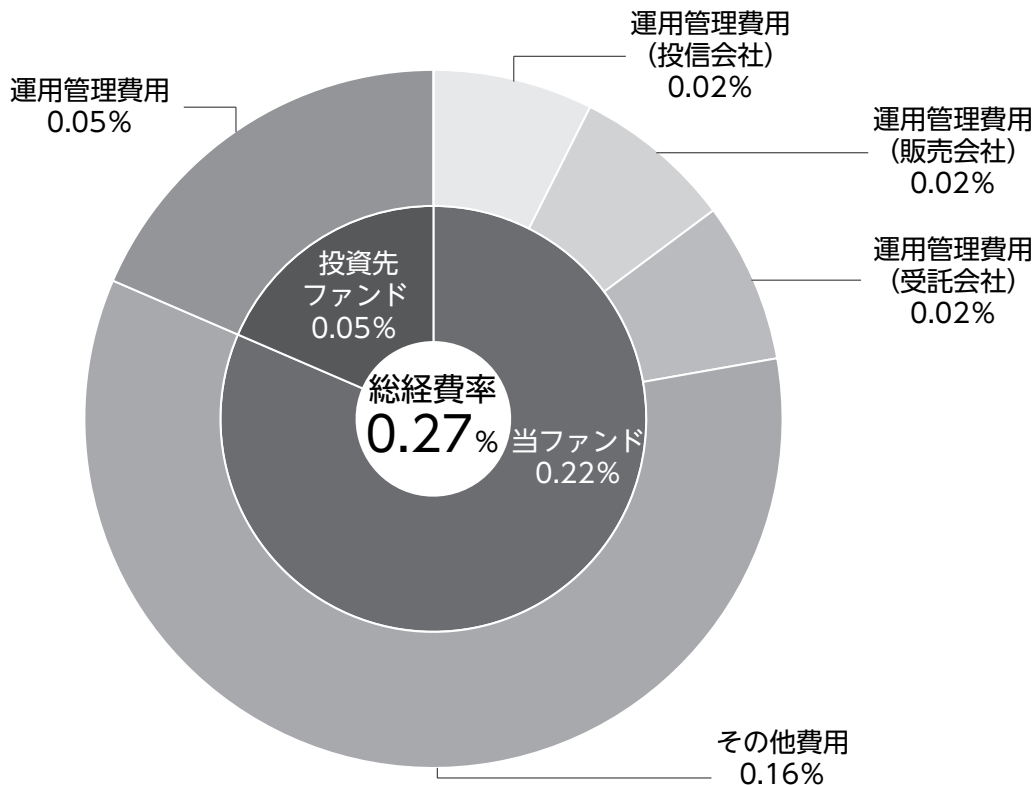
(注4) 売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.27%です。



総経費率 (①+②)	0.27%
①当ファンドの費用の比率	0.22%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.05%

(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。

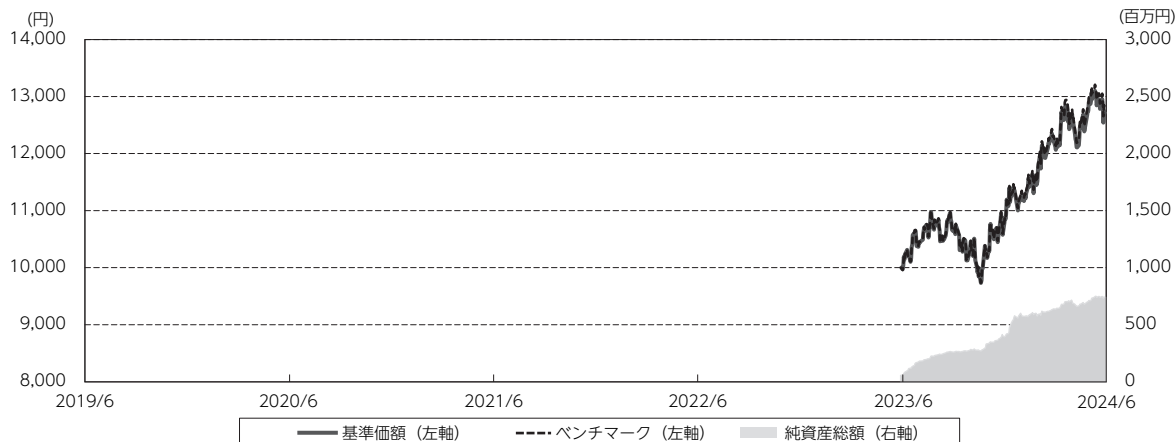
(注6) ①と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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。

## 最近5年間の基準価額等の推移

（2019年6月10日～2024年6月10日）



- (注1) 当ファンドについては設定日以降のデータが5年に満たないため、実在するデータ（2023年6月8日～2024年6月10日）のみの記載となっています。
- (注2) ベンチマークは、CRSP・US・スモールキャップ・インデックスを委託会社にて円換算しています。詳細はP12をご参照ください。
- (注3) ベンチマークは、設定日（2023年6月8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) 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5) 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。

	2023年6月8日 設定日	2024年6月10日 決算日
基準価額 (円)	10,000	12,689
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	0
基準価額騰落率 (%)	—	26.9
ベンチマーク騰落率 (%)	—	27.8
純資産総額 (百万円)	56	739

- (注1) ベンチマークは、CRSP・US・スモールキャップ・インデックスを委託会社にて円換算しています。詳細はP12をご参照ください。
- (注2) ベンチマークは、設定日（2023年6月8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) 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。
- (注4) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しています。
- (注5) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2024年6月10日の騰落率は設定当初との比較です。

**投資環境**

(2023年6月8日～2024年6月10日)

**<米国株式市場>**

設定当初、米国株式市場を代表するS&P500種指数は約4200台から始まりました。2023年6月から7月にかけて、米消費者物価指数（コア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月にかけて、イスラエル情勢の警戒感、原油高や堅調な米国経済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月から当期末は、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、ハイテク株を中心に上昇しました。

**<外国為替市場>**

当期、米ドル／円相場は円安に動きました。設定当初は1ドル140円近辺で始まり、FRBが堅調な米雇用統計などから金融引き締め姿勢を堅持する一方、日銀が植田新総裁のもと金融緩和の維持を決めたことなどから日米の金融政策の方向性の違いが材料となり、2023年6月末に145円近辺まで円安・ドル高となりました。7月上旬、弱い米雇用統計や米CPIの伸びが鈍化したことなどから米利上げ観測が後退し、一時137円近辺まで円高が進みましたが、7月中旬以降、米景気のソフトランディング期待が強まり、FRBの金融引き締めが長期化するとの見方から、円安・ドル高が進み、11月中旬には151円台まで円安・ドル高が進みました。その後、米CPIの伸び鈍化、米景気減速への懸念や、植田日銀総裁の発言からゼロ金利解除期待が強まり円高・ドル安傾向となり、12月末に141円近辺まで円高が進行しました。2024年1月に入り、能登半島地震を受けて日銀の金融政策の正常化観測が後退する中、米CPIや生産者物価（PPI）の伸びの上振れ、FRBによる利下げ観測の後退で、2月末に150円までドルが上昇しました。3月に日銀金融政策会合でのマイナス金利解除への期待感から146円半ばまで円高が進みましたが、日銀の緩和的な金融環境は変わらず、再び円安・ドル高基調となりました。2024年4月に一時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基調は変わらず、157円近辺で期末を迎えました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2023年6月8日～2024年6月10日)

## ＜当ファンド＞

主要投資対象であるSBI・V・米国小型株式インデックス・マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

## ＜SBI・V・米国小型株式インデックス・マザーファンド＞

米国の小型株式市場の動きを捉えることをめざすCRSP・US・スモールキャップ・インデックス（円換算ベース）に連動する投資成果を目標と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、ザ・バンガード・グループ・インクが運用を行う「バンガード・スモールキャップ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98.3%となっております。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年6月8日～2024年6月10日)

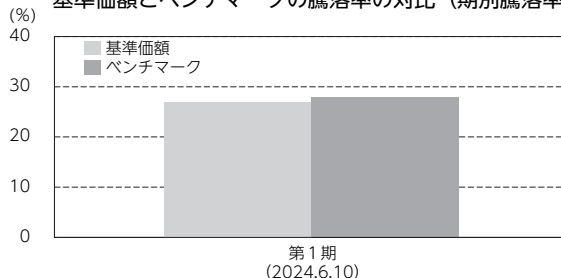
期中における基準価額は、26.9%の上昇となり、ベンチマークである「CRSP・US・スモールキャップ・インデックス（円換算ベース）」の騰落率である+27.8%を概ね0.9%下回りましたが、個別には以下のようなプラス要因、マイナス要因があります。

（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CRSP・US・スモールキャップ・インデックス（円換算ベース）です。詳細はP12をご参照ください。

**分配金**

(2023年6月8日～2024年6月10日)

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1期
	2023年6月8日～ 2024年6月10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	2,689

(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、主要投資対象である『SBI・V・米国小型株式インデックス・マザーファンド』を高位に組入れます。

**<SBI・V・米国小型株式インデックス・マザーファンド>**

引き続き、「バンガード・スモールキャップETF」を主要投資対象とし、米国の小型株式市場のパフォーマンスを示す株価指数であるCRSP・US・スモールキャップ・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。



## お知らせ

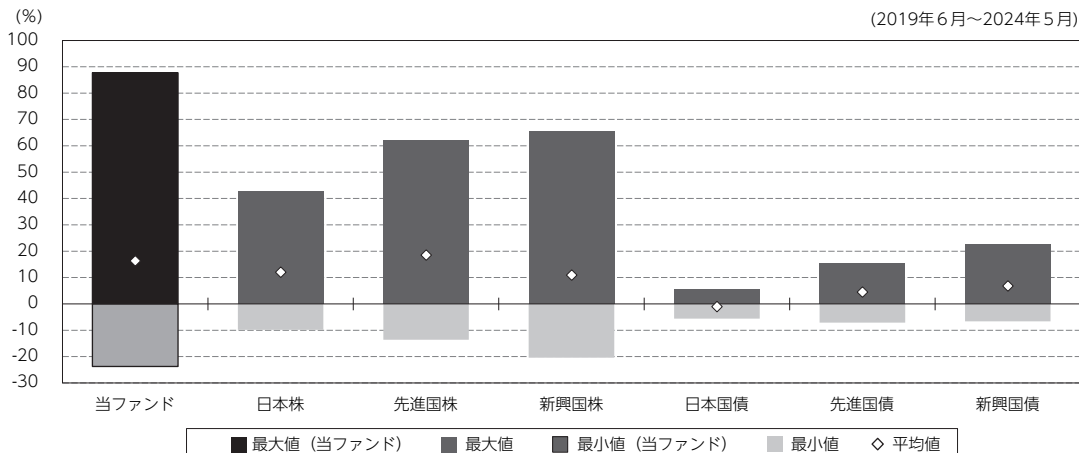
該当事項はありません。

## 当ファンドの概要

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：2023年6月8日）	
運用方針	SBI・V・米国小型株式インデックス・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、米国の小型株式市場のパフォーマンスを示す株価指数であるCRSP・US・スモールキャップ・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・米国小型株式インデックス・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。
運用方法	当ファンド （ベビーファンド）	SBI・V・米国小型株式インデックス・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、米国の小型株式市場のパフォーマンスを示す株価指数であるCRSP・US・スモールキャップ・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。
	マザーファンド	米国の小型株式市場の動きを捉えることをめざすCRSP・US・スモールキャップ・インデックス（円換算ベース）に連動する投資成果を目標として運用を行います。
分配方針	年1回（毎年6月10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、委託者が基準価額水準、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、委託者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、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

## (参考情報)

### ○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位：%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	87.7	42.8	62.2	65.6	5.5	15.3	22.7
最小値	△ 23.7	△ 9.9	△ 13.6	△ 20.4	△ 5.6	△ 7.1	△ 6.6
平均値	16.3	12.0	18.5	10.9	△ 1.0	4.5	6.8

(注1) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 2019年6月から2024年5月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注3) 当ファンドにつきましては、運用期間が5年未満であるため、設定日以前につきましては運用の目標となるベンチマークを基に指数化して算出しております。

(注4) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

### 《代表的な各資産クラスの指数》

日本株…Morningstar 日本株式指数

先進国株…Morningstar 先進国株式指数 (除く日本)

新興国株…Morningstar 新興国株式指数

日本国債…Morningstar 日本国債指数

先進国債…Morningstar グローバル国債指数 (除く日本)

新興国債…Morningstar 新興国ソブリン債指数

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。各指数は、全て税引前利子・配当込み指数です。

\*各指数についての説明は、P12の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

## 当ファンドのデータ

## 組入資産の内容

(2024年6月10日現在)

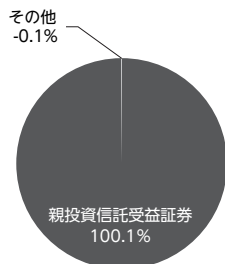
## ○組入上位ファンド

銘柄名	第1期末
SBI・V・米国小型株式インデックス・マザーファンド	100.1%
組入銘柄数	1銘柄

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載されています。

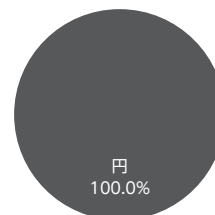
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しています。

(注3) 国別配分の比率はマザーファンドの評価額に対する割合です。

## 純資産等

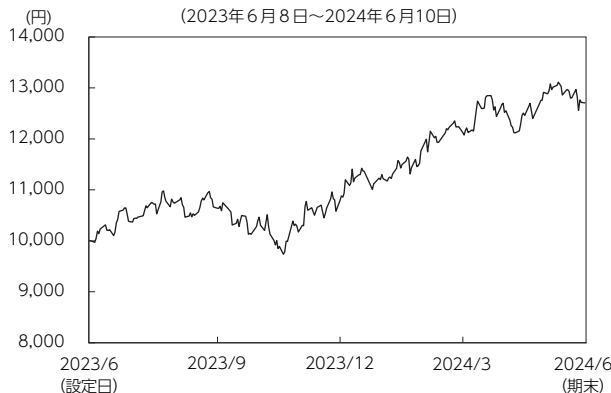
項目	第1期末
	2024年6月10日
純資産総額	739,666,165円
受益権総口数	582,906,911口
1万口当たり基準価額	12,689円

(注) 期中における追加設定元本額は992,143,069円、同解約元本額は466,086,195円です。

## 組入上位ファンドの概要

### SBI・V・米国小型株式インデックス・マザーファンド

#### 【基準価額の推移】



#### 【1万口当たりの費用明細】

(2023年6月8日～2024年6月10日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 (保管費用)	10円 ( 10)	0.086% (0.086)
合計	10	0.086
平均基準価額は、11,372円です。		

(注) 上記項目の概要につきましては、P2をご参照ください。

#### 【組入上位ファンド】

(2024年6月10日現在)

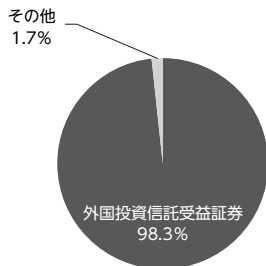
	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	Vanguard Small-Cap ETF	投資信託受益証券	米ドル	米国	98.3
組入銘柄数				1銘柄	

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

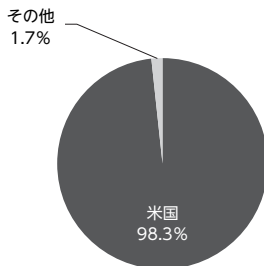
(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しています。

(注3) 国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しています。

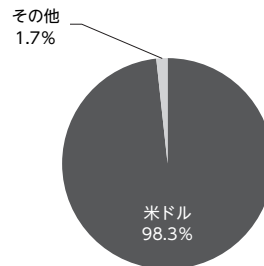
#### 【資産別配分】



#### 【国別配分】



#### 【通貨別配分】



(注1) 資産別・国別・通貨別のデータは2024年6月10日現在のものです。

(注2) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

(注3) 国別配分は株式評価額に対する比率です。

(注4) 国別配分は発行国を表示しております。

### <当ファンドのベンチマークについて>

ベンチマークは、CRSP・US・スモールキャップ・インデックスを委託会社にて円換算しています。

OCRSP・US・スモールキャップ・インデックス

CRSP・US・スモールキャップ・インデックスとは、米国株式市場において時価総額が下位2%～15%に位置する投資可能な企業の株式のパフォーマンスを示す時価総額加重平均型の株価指数です。

### <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

〈各指数の概要〉

日本株：Morningstar 日本株式指数は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本に上場する株式で構成されています。

先進国株：Morningstar 先進国株式指数（除く日本）は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本を除く世界の先進国に上場する株式で構成されています。

新興国株：Morningstar 新興国株式指数は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、世界の新興国に上場する株式で構成されています。

日本国債：Morningstar 日本国債指数は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本の国債で構成されています。

先進国債：Morningstar グローバル国債指数（除く日本）は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本を除く主要先進国の政府や政府系機関により発行された債券で構成されています。

新興国債：Morningstar 新興国ソブリン債指数は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、エマージング諸国の政府や政府系機関により発行された米ドル建て債券で構成されています。

〈重要事項〉

本ファンドは、Morningstar, Inc.、又はモーニングスター・ジャパン株式会社を含むMorningstar, Inc.が支配する会社（これらの法人全てを総称して「Morningstarグループ」と言います）が組成、推薦、販売または宣伝するものではありません。Morningstarグループは、投資信託への一般的な投資の当否、特に本ファンドに投資することの当否、または本ファンドが投資対象とする市場の一般的な騰落率と連動するMorningstarのインデックス（以下「Morningstarインデックス」と言います）の能力について、本ファンドの受益者又は公衆に対し、明示又は黙示を問わず、いかなる表明保証も行いません。本ファンドとの関連においては、委託会社とMorningstarグループとの唯一の関係は、Morningstarのサービスマーク及びサービス名並びに特定のMorningstarインデックスの使用の許諾であり、Morningstarインデックスは、Morningstarグループが委託会社又は本ファンドとは無関係に判断、構成、算定しています。Morningstarグループは、Morningstarインデックスの判断、構成又は算定を行うにあたり、委託会社又は本ファンドの受益者のニーズを考慮する義務を負いません。Morningstarグループは、本ファンドの基準価額及び設定金額あるいは本ファンドの設定あるいは販売の時期の決定、または本ファンドの解約時の基準価額算出式の決定あるいは計算について責任を負わず、また関与していません。Morningstarグループは、本ファンドの運営管理、マーケティング又は売買取引に関連していかなる義務も責任も負いません。

Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータの正確性及び／又は完全性を保証せず、また、Morningstarグループは、その誤謬、脱漏、中断についていかなる責任も負いません。Morningstarグループは、委託会社、本ファンドの受益者又はユーザー、またはその他の人又は法人が、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータを使用して得る結果について、明示又は黙示を問わず、いかなる保証も行いません。Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータについて明示又は黙示の保証を行わず、また商品性あるいは特定目的又は使用への適合性に関する一切の保証を明確に否認します。上記のいずれも制限することなく、いかなる場合であれ、Morningstarグループは、特別損害、懲罰的損害、間接損害または結果損害（逸失利益を含む）について、例えこれらの損害の可能性を告知されていたとしても責任を負いません。