

2025 年 5 月 26 日



商 号 SBIアセットマネジメント株式会社
 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

EXE-i シリーズの進化 – 顧客本位の運用体制 信託報酬引下げと長期運用実績が示すアクティブ運用の新基準

SBI アセットマネジメント株式会社(以下「SBI アセット」)は、同社が設定・運用する「EXE-i 先進国株式ファンド」、「EXE-i 新興国株式ファンド」、「EXE-i 全世界中小型株式ファンド」、「EXE-i 全世界 REIT ファンド」および「EXE-i グローバルサウス株式ファンド」(以下総称して「EXE-i シリーズ」)の各ファンドにつきまして、プロダクトガバナンスの観点からの継続的な商品性の見直しに基づき、2025 年 7 月 16 日および 8 月 13 日付の約款変更により、信託報酬を以下の通り引き下げることと決定しましたのでお知らせいたします。

＝信託報酬率の引下げと同種ファンドの信託報酬平均＝

	本ファンド (変更前)		本ファンド (変更後)	同種ファンドの信託報酬率※(本数)	
				全ファンド平均	アクティブファンド平均
EXE-i 先進国株式ファンド	0.2970%		0.2860%	1.2413% (136)	1.6827% (87)
EXE-i 新興国株式ファンド	0.1761%		0.1651%	1.5319% (124)	1.8403% (96)
EXE-i 全世界中小型株式ファンド	0.2560%		0.2450%	1.4652% (325)	1.6358% (280)
EXE-i 全世界 REIT ファンド	0.2145%		0.2035%	1.5903% (38)	1.6267% (36)
EXE-i グローバルサウス株式ファンド	0.5820%		0.5710%	1.5319% (124)	1.8403% (96)

対象カテゴリ内の
アクティブファンドで最安

全カテゴリファンドで最安

※実質的な信託報酬率(税込)、ウエルスアドバイザー株式会社調べ(2025年4月末現在)
 業界平均算出に本ファンドは新料率を使用

注) 新料率の適用は EXE-i グローバルサウス株式ファンドは 2025 年 7 月 16 日以降、その他の EXE-i シリーズファンドは 2025 年 8 月 13 日以降

「EXE-i シリーズ」の主要ファンドは、複数の上場投資信託(ETF)への投資を通じて、各投資対象市場へのアクセスを、『シンプル』&『低コスト』で提供することをコンセプトとして、2013 年 5 月に設定されました。本シリーズは投資信託協会において「インデックスファンド」として分類されるファンドとは異なり、参考指標との完全連動を目的とするものではなく、より柔軟な運用方針を採る所謂「アクティブファンド」※1として、多くの投資家や著名ブロガーの方々からも、その特性が広く認知され、高い評価を頂いております。

実際の運用においては、参考指標とのトラッキングエラーを厳密に管理する性格の商品ではないことから、適切なリスク管理体制を構築し、月次報告書を通じて乖離状況を明確に開示するなど、高い透明性の維持に主眼をしております。これは、単なる形式的な運用管理ではなく、再現性ある良好な運用成果を伴った、実質的な管理体制を担保するものであると考えております。

各ファンドの長期パフォーマンスは、同種同等のファンドと比較しても極めて良好であり、信託報酬も同種同等ファンドに比べて極めて低く設定されております。

具体的には「EXE-i 先進国株式ファンド」の信託報酬は、同種カテゴリ※2のアクティブファンドとしては最安(87 ファンド中)であり、パフォーマンスについてはアクティブファンドとして 10 年トータルリターンは第 3 位(83 ファンド中)、米国モーニングスター社の同種カテゴリ※2においての 10 年以上の運用実績を持つアクティブファンド 6 本の中で 5 年トータルリターンはトップ、1 年、3 年、10 年においてもすべて平均を上回る運用実績となっています。

○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。

「EXE-i 新興国株式ファンド」の信託報酬は、同種カテゴリー※³のアクティブファンドの中で最安（96 ファンド中）であり、パフォーマンスについてはアクティブファンドとして 10 年トータルリターンで第 9 位（62 ファンド中）、米国モーニングスター同種カテゴリー※³で 10 年以上の運用実績を持つアクティブ ファンド 4 本の中で、1 年、3 年、5 年、10 年のトータルリターンすべてにおいてトップの運用実績とな っています。

「EXE-i 全世界中小型株式ファンド」の信託報酬は、同種カテゴリー※⁴のアクティブファンドの中で第 5 位の低さ（280 ファンド中）であり、2013 年以前に設定の全ファンドにおいては最安（72 ファンド中） となっており、パフォーマンス面では、米国モーニングスター同種カテゴリー※⁴で 10 年以上の運用実績 を持つ、アクティブファンド 4 本の中で、5 年、10 年のトータルリターンにおいて平均を上回っていま す。

「EXE-i 全世界 REIT ファンド」の信託報酬は、同種カテゴリー※⁵の全ファンドにおいて最安であり、 パフォーマンスにおいては 1 年トータルリターンで第 5 位（38 ファンド中）、米国モーニングスター同種 カテゴリー※⁵の 10 年以上の運用実績を持つアクティブファンド 9 本の中でも、1 年、3 年、10 年のト ータルリターンは平均を上回っています。

「EXE-i グローバルサウス株式ファンド」の信託報酬は、同種カテゴリー※³のアクティブファンド 96 本 の中で、最安の「EXE-i 新興国株式ファンド」に次いで二番目に安く設定されています。

これらの良好な運用パフォーマンスは、単なる偶然ではなく、低コストと運用プロセスの高度な質がも たした成果であると当社は考えております。

つまり、投資家の皆さまにとって重要なのは、形式的なファンド分類ではなく、「低コストで高パフォ ーマンス」という実質的な運用成果であると考えられ、その点において本シリーズは、商品設計・投資家 利益という観点すべてにおいて高く評価されているものと自負しております。

今回、改めて全ファンドの信託報酬を引き下げること、SBI グループが一貫して掲げる「顧客中心主 義」の姿勢に基づくものです。市場環境が変化し続ける中においても、常に投資家本位で商品性改善を図 り、持続的な資産形成を支援することが我々の使命であると考えております。

今後も、商品のコスト・パフォーマンスのみならず、リスク管理、モニタリング、運用プロセスなどの 運用体制全般にわたって高度化を図り、「実質の伴った運用管理」こそが真に信頼されるファンド運営で あるという考えのもと、投資家の皆さまの信頼に応えてまいります。

以上

※1 一般社団法人投資信託協会の分類による「インデックスファンド」に分類されないファンドの総称として使用

※2 ウェルズアドバイザー株式会社による「国際株式・グローバル・除く日本(F)」（ETF、DC・SMA 専用ファンドを除く）、および米国モーニ ングスターカテゴリー「Japan Fund World ex-Japan Equity」「Large Growth」として、ウェルズアドバイザー株式会社調べ（2025 年 4 月 30 日現在）、以下同じ

※3 「国際株式・エマージング・除く日本(F)」、「Japan Fund Global Emerging Markets Equity」「Large Blend」

※4 「国際株式・グローバル・含む日本(F)」、「Japan Fund World Equity」「Global Equity Mid/Small Cap」

※5 「国際 REIT・グローバル・含む日本(F)」、「Japan Fund World REIT」「Mid Blend」 毎月/半月決算型除く

****【本件に関するお問い合わせ先】*****

SBI アセットマネジメント株式会社 商品企画部 電話:03(6229)0170

(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)

○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。

投資信託にかかるリスク

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様に帰属します。

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主な変動要因や留意点としては以下のものがありますが、以下に限定されるものではありません。詳しくは各ファンドの投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご確認ください。

※投資信託はリスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動します。したがって元本保証はありません。

主な変動要因

- 株価変動リスク ●カントリーリスク ●為替変動リスク ●信用リスク ●流動性リスク
- REIT(不動産投資信託)の価格変動リスク

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ある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

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。

お客様に直接・間接にご負担いただく費用等

(お買付時に直接ご負担いただく費用)

- お買付手数料 ありません

(途中解約時に直接ご負担いただく費用)

- 信託財産留保額 ありません

(保有期間中にファンドが負担する費用(間接的にご負担いただく費用))

- 信託報酬(2025年5月26日現在) EXE-i先進国株式ファンド: 0.2970%(税込)程度
- EXE-i新興国株式ファンド: 0.1761%(税込)程度
- EXE-i全世界中小型株式ファンド: 0.2560%(税込)程度
- EXE-i全世界REITファンド: 0.2145%(税込)程度
- EXE-iグローバルサウス株式ファンド: 0.5820%(税込)程度

※成功報酬制はありません。

●その他の費用

ファンドの監査費用、有価証券等の売買委託手数料、保管費用等本ファンドの投資に関する費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理等に要する諸費用(法律顧問・税務顧問等への報酬を含む)、開示書類等の作成費用等(有価証券届出書、目論見書、有価証券報告書、運用報告書等の作成・印刷費用等)が信託財産から差引かれます。

*これらの費用は監査費用を除き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。

投資信託ご購入の注意

- 投資信託をご購入の際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめ、もしくは同時にお受取りになり、内容をご確認ください。
- 投資信託は値動きのあるものであり、元本保証、利回り保証、及び一定の運用成果の保証をするものではありません。したがって、運用実績によっては元本割れする可能性があります。
- 投資信託の基準価額の下落により損失を被るリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うこととなります。
- 投資信託は預金ではなく、預金保険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。

○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。