

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／国内／株式   |  |
| 信託期間   | 無期限（設定日：2023年12月12日）  |  |
| 運用方針   | SBI日本高配当株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本の株式に投資し、中長期的に信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。  |  |
| 主要投資対象 | 当ファンド<br>(ベビーファンド)  | SBI日本高配当株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、日本の株式に直接投資することもあります。 |
|        | マザーファンド   | 日本の株式を主要投資対象とします。  |
| 組入制限   | 当ファンド<br>(ベビーファンド)  | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>外貨建て資産への投資は行いません。               |
|        | マザーファンド   | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建て資産への投資は行いません。                 |
| 分配方針   | 年4回（1月、4月、7月ならびに10月の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、運用の基本方針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5作成期

第9期（決算日 2026年1月13日）

第10期（決算日 2026年4月10日）

## SBI日本高配当株式(分配) ファンド(年4回決算型) (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

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日本高配当株式(分配)ファンド(年4回決算型)(愛称：SBI日本シリーズ-日本高配当株式(分配))」は、2026年4月10日に第10期決算を行いました。

ここに第9期～第10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.sbiasset.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

| 作成期   | 決算期                  | 基準価額        |           |           | 株式<br>組入比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 純資産<br>総額    |
|-------|----------------------|-------------|-----------|-----------|------------|--------------------|------------|--------------|
|       |                      | (分配落)       | 税込<br>分配金 | 期中<br>騰落率 |            |                    |            |              |
| 第1作成期 | (設定日)<br>2023年12月12日 | 円<br>10,000 | 円<br>—    | %<br>—    | %<br>—     | %<br>—             | %<br>—     | 百万円<br>6,155 |
|       | 1期(2024年1月10日)       | 10,640      | 0         | 6.4       | 95.7       | —                  | —          | 23,230       |
|       | 2期(2024年4月10日)       | 11,845      | 140       | 12.6      | 93.3       | 2.9                | —          | 65,598       |
| 第2作成期 | 3期(2024年7月10日)       | 12,048      | 140       | 2.9       | 95.4       | 0.9                | —          | 79,649       |
|       | 4期(2024年10月10日)      | 11,203      | 140       | △ 5.9     | 92.8       | 1.9                | —          | 81,930       |
| 第3作成期 | 5期(2025年1月10日)       | 11,172      | 140       | 1.0       | 94.7       | 0.7                | —          | 81,856       |
|       | 6期(2025年4月10日)       | 10,769      | 110       | △ 2.6     | 95.4       | 0.5                | 1.4        | 86,792       |
| 第4作成期 | 7期(2025年7月10日)       | 11,964      | 120       | 12.2      | 95.2       | 0.5                | 1.4        | 100,324      |
|       | 8期(2025年10月10日)      | 13,461      | 130       | 13.6      | 94.3       | —                  | 1.3        | 118,908      |
| 第5作成期 | 9期(2026年1月13日)       | 15,401      | 140       | 15.5      | 95.1       | —                  | 1.1        | 154,385      |
|       | 10期(2026年4月10日)      | 16,194      | 140       | 6.1       | 96.3       | —                  | 0.9        | 194,038      |

(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) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注4) 当ファンドはマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本の株式に投資し、中長期的に信託財産の着実な成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。

(注5) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期  | 年月日                 | 基準価額        |        | 株式<br>組入比率 | 投資信託証券<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 |
|------|---------------------|-------------|--------|------------|----------------|------------|
|      |                     | 騰落率         | 騰落率    |            |                |            |
| 第9期  | (期首)<br>2025年10月10日 | 円<br>13,461 | %<br>— | %<br>94.3  | %<br>—         | %<br>1.3   |
|      | 10月末                | 13,832      | 2.8    | 94.7       | —              | 1.3        |
|      | 11月末                | 14,532      | 8.0    | 96.2       | —              | 1.2        |
|      | 12月末                | 14,820      | 10.1   | 94.8       | —              | 1.1        |
|      | (期末)<br>2026年1月13日  | 15,541      | 15.5   | 95.1       | —              | 1.1        |
| 第10期 | (期首)<br>2026年1月13日  | 円<br>15,401 | %<br>— | %<br>95.1  | %<br>—         | %<br>1.1   |
|      | 1月末                 | 15,313      | △ 0.6  | 95.1       | —              | 1.1        |
|      | 2月末                 | 17,116      | 11.1   | 94.9       | —              | 1.0        |
|      | 3月末                 | 15,555      | 1.0    | 97.0       | —              | 0.9        |
|      | (期末)<br>2026年4月10日  | 16,334      | 6.1    | 96.3       | —              | 0.9        |

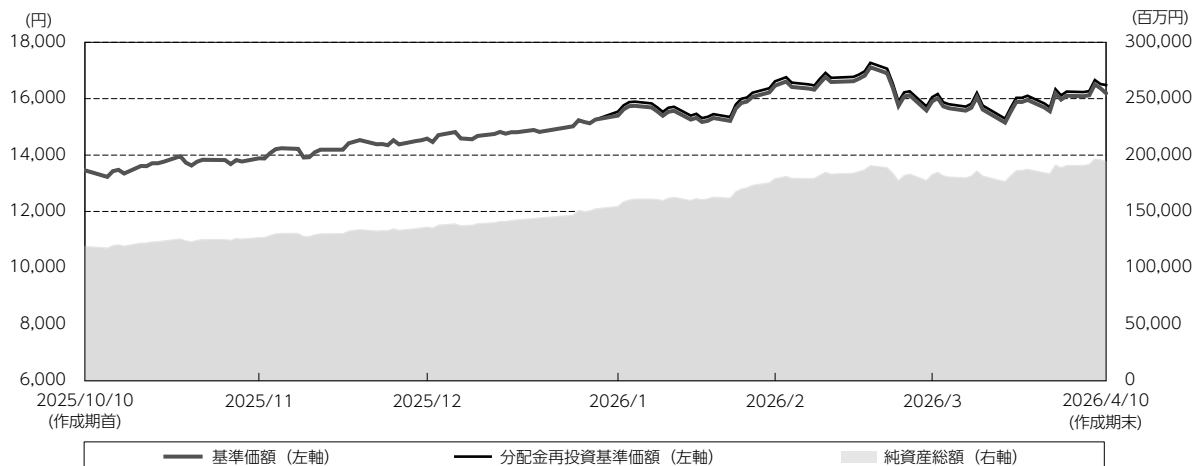
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本の株式に投資し、中長期的に信託財産の着実な成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

## ■ 当作成期の運用状況と今後の運用方針（2025年10月11日から2026年4月10日まで）

### ○ 基準価額等の推移



第9期首：13,461円

第10期末：16,194円（既払分配金（税込み）：280円）

騰落率：22.4%（分配金再投資ベース）

（注1）当ファンドはマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本の株式に投資し、中長期的に信託財産の着実な成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。

（注2）分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注3）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注4）分配金再投資基準価額は、作成期首（2025年10月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

### ○ 基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

- ・ 国内企業業績の好調持続
- ・ AI半導体などの成長期待
- ・ 米国金融政策の緩和への期待
- ・ 賃上げ、インバウンドなど国内景気の好調持続

#### 下落要因

- ・ イラン問題の長期化
- ・ 米国のインフレ率高止まりによる米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ期待の後退
- ・ 中国景気の低迷による世界的な需要不足への懸念
- ・ ウクライナ情勢、中東情勢の緊迫化により、リスク回避が強まり

## ○投資環境

---

当作成期の日本株は、外部環境と国内要因に左右されつつも、堅調な企業業績を背景に総じて上昇基調を維持しました。作成期間前半は、米国の金融引き締め長期化観測や中東情勢の緊迫化を背景に上値の重い局面が見られましたが、円安進行が輸出関連企業の業績期待を下支えしました。年明け以降は、米国のインフレ鈍化を受けた利下げ期待や、国内企業の堅調な決算を背景に投資家心理が改善しました。特に半導体関連は、AI需要の拡大を背景に上昇し、相場をけん引しました。3月にはイランを巡る地政学リスクの高まりを受けて一時的に下落する局面も見られました。原油価格の上昇を通じて、企業のコスト増加懸念やインフレ長期化への警戒感が強まりました。しかし、その後は地政学リスクへの過度な警戒が後退し、業績見通しの改善に再び注目が集まったことで相場は持ち直しました。この結果、日本株は調整局面を挟みつつも、期末にかけて好決算を発表したハイテク企業を中心に上昇し、高値圏で推移しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

---

### <当ファンド>

主要投資対象であるSBI日本高配当株式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。

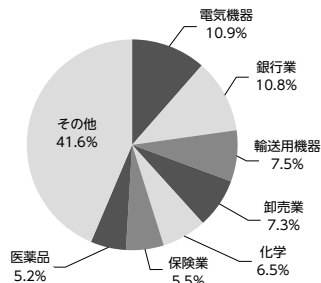
### <SBI日本高配当株式マザーファンド>

当作成期、市場が上昇する中、市場全体を牽引したのは、AI半導体関連・データセンター関連などの成長期待の高い銘柄群でした。一方で、好業績銘柄や増配を発表した銘柄など物色の広がりもみられました。保有銘柄では、業績の上方修正とともに増配を発表した「アステラス製薬」、時計販売の回復や工作機械が好調な「シチズン時計」、資源価格の上昇から「三菱商事」が上昇しました。また、2025年12月に日銀が利上げを実施し、「三井住友フィナンシャルグループ」など銀行株も上昇しました。一方で、EV関連の費用増加により大幅に下方修正した「本田技研工業」や「SUBARU」などの自動車関連が下落しました。

投資行動としては、引き続き、「成長」と「分配」の追求をめざし、高配当利回り銘柄を中心にポートフォリオを組成しつつ、株価上昇への備えからAI半導体・データセンター関連の中から割安感のある銘柄も組み入れました。高配当銘柄では、業績が安定している「ソフトバンク」、「日本たばこ産業」を購入し、AI半導体関連・データセンター関連では、株価の出遅れ感とバリュエーションの健全性から「富士電機」「FUJI」を購入しました。一方で、高配当ながら業績の回復感の鈍い「MIXI」「オカムラ」を売却しました。

なお、決算日時点のマザーファンドのポートフォリオは、以下の通りとなっております。

業種別組入比率



※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
 ※記載の比率は、四捨五入の関係で100%にならない場合があります。

ポートフォリオの状況

|         |       |
|---------|-------|
| 株式組入比率  | 95.4% |
| 配当利回り   | 3.0%  |
| PBR (倍) | 2.1   |
| ROE     | 12.1% |

※マザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
 ※配当利回り、PBR (倍)、ROEはマザーファンドの組入株式評価額に対する比率で加重平均しています。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドはマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本の株式に投資し、中長期的に信託財産の着実な成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。

## ○分配金

当作成期の分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、基準価額水準や市況動向などを勘案し、下表の通りといたしました。

なお、分配にあてずに信託財産内に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項 目                | 第9期                        | 第10期                      |
|--------------------|----------------------------|---------------------------|
|                    | 2025年10月11日～<br>2026年1月13日 | 2026年1月14日～<br>2026年4月10日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 140<br>0.901%              | 140<br>0.857%             |
| 当期の収益              | 88                         | 140                       |
| 当期の収益以外            | 51                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 5,400                      | 6,194                     |

(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四捨五入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、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本の株式に投資し、中長期的に信託財産の着実な成長をめざして運用を行う方針です。

### <SBI日本高配当株式マザーファンド>

引き続き、日本の株式を主要投資対象とし、中長期的に信託財産の着実な成長をめざして運用を行う方針です。

足元の日本株市場は、原油市場の乱高下などイラン情勢への懸念はあったものの、グローバル経済への影響は限定的との見方から、ハイテク株、中でもAI半導体・データセンター関連が上昇しました。特に日経平均への寄与度の大きい銘柄の上昇が目立ちましたが、これらの銘柄群は、配当利回り・バリュエーション面での魅力が乏しく、アンダーウェイトを継続する方針です。AI半導体・データセンター関連の中では、半導体部材関連は、バリュエーションも健全で、今期業績に期待できることから、引き続き注目していきます。データセンター関連では、活発な設備投資の恩恵を受ける機械や設備工事関連も注目していきます。銀行については、イラン情勢が景気の下押し要因になるものの、物価には上昇要因となり、日銀の利上げの方向性は変わらず、貸出の伸長などにより、引き続き収益改善、それに伴う増配が期待できると考えています。

私どもは引き続き、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の向上につなげたいと考えております。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年10月11日～2026年4月10日)

| 項 目  | 第 9 期～第10期                            |   | 項 目 の 概 要  |
|--|---------------------------------------|---|--|
|  | 金 額                                   | 比 率   |  |
| (a) 信 託 報 酬<br>( 投 信 会 社 )<br>( 販 売 会 社 )<br><br>( 受 託 会 社 ) | 円<br>8<br>( 3 )<br>( 3 )<br><br>( 1 ) | %<br>0.049<br>(0.021)<br>(0.021)<br><br>(0.008) | (a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>委託した資金の運用の対価<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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<br><br>( 株 式 )<br>( 先物・オプション )                   | 0<br><br>( 0 )<br>( 0 )               | 0.003<br><br>(0.003)<br>(0.000)                 | (b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数<br>※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＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数<br>※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<br>( 監 査 費 用 )<br>( 印 刷 )<br>合 計               | 0<br>( 0 )<br>( 0 )<br>8              | 0.001<br>(0.000)<br>(0.001)<br>0.053            | (d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数<br>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<br>開示資料等の作成・印刷費用等                                     |
| 作成期中の平均基準価額は、15,194円です。                                      |                                       |   |  |

(注1) 作成期中の費用（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。

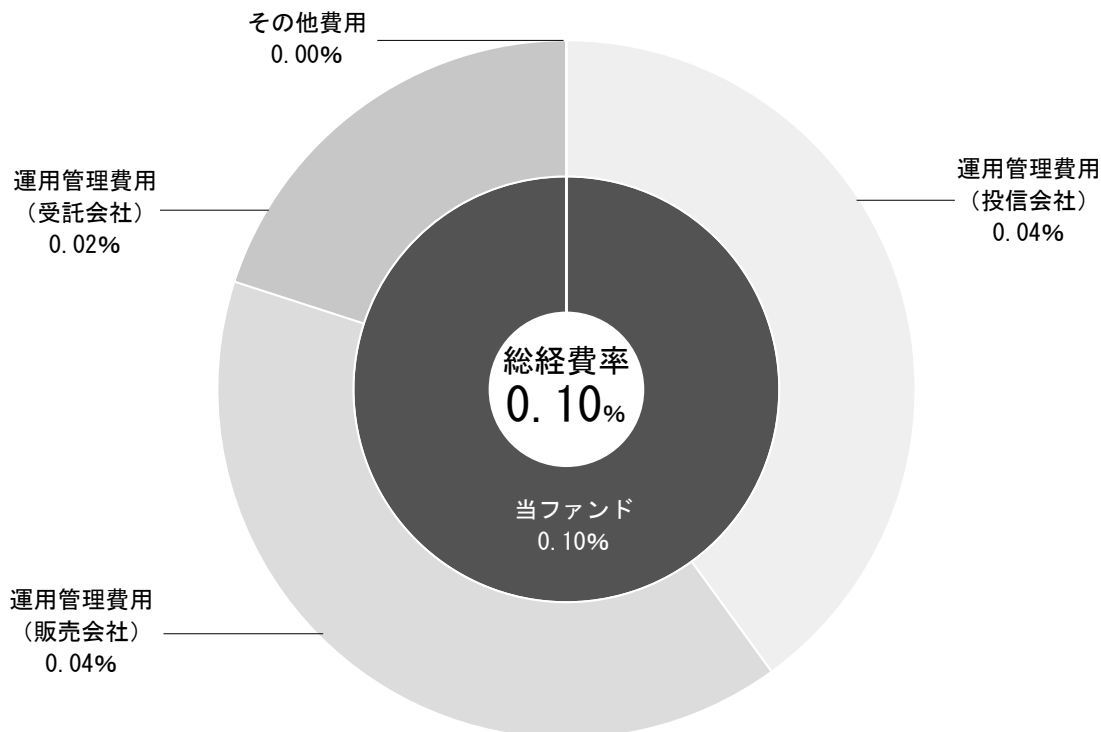
(注4) 売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成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

当作成期中の運用・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0.10%です。**



(注1) 上記費用は、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) 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

(2025年10月11日～2026年4月10日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄               | 第9期～第10期         |                  |                  |                  |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                   | 設 定              |                  | 解 約              |                  |
|                   | 口 数              | 金 額              | 口 数              | 金 額              |
| SBI日本高配当株式マザーファンド | 千口<br>37,252,882 | 千円<br>62,167,930 | 千口<br>10,013,994 | 千円<br>16,456,500 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2025年10月11日～2026年4月10日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                  | 第9期～第10期          |
|----------------------|-------------------|
|                      | SBI日本高配当株式マザーファンド |
| (a) 当作成期中の株式売買金額     | 65,179,175千円      |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 154,981,831千円     |
| (c) 売買高比率 (a) / (b)  | 0.42              |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年10月11日～2026年4月10日)

### 利害関係人の発行する有価証券等

#### <当ファンド>

該当事項はありません。

#### <SBI日本高配当株式マザーファンド>

| 種 類 | 買 付 額    | 売 付 額      | 当期末保有額       |
|-----|----------|------------|--------------|
| 株式  | 百万円<br>- | 百万円<br>234 | 百万円<br>2,446 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはSBIホールディングス株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2026年4月10日現在)

### 親投資信託残高

| 銘                 | 柄 | 第4作成期末     | 第5作成期末      |             |
|-------------------|---|------------|-------------|-------------|
|                   |   | 口数         | 口数          | 評価額         |
|                   |   | 千口         | 千口          | 千円          |
| SBI日本高配当株式マザーファンド |   | 82,368,943 | 109,607,832 | 195,759,588 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2026年4月10日現在)

| 項                 | 目 | 第5作成期末      |       |
|-------------------|---|-------------|-------|
|                   |   | 評価額         | 比率    |
|                   |   | 千円          | %     |
| SBI日本高配当株式マザーファンド |   | 195,759,588 | 99.8  |
| コール・ローン等、その他      |   | 341,530     | 0.2   |
| 投資信託財産総額          |   | 196,101,118 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○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

| 項 目                    | 第9期末             | 第10期末            |
|------------------------|------------------|------------------|
|                        | 2026年1月13日現在     | 2026年4月10日現在     |
|                        | 円                | 円                |
| (A) 資産                 | 156,074,661,921  | 196,101,118,462  |
| コール・ローン等               | 17,333           | 20,237           |
| SBI日本高配当株式マザーファンド(評価額) | 155,823,594,588  | 195,759,588,225  |
| 未収入金                   | 251,050,000      | 341,510,000      |
| (B) 負債                 | 1,689,262,255    | 2,062,223,583    |
| 未払収益分配金                | 1,403,448,019    | 1,677,454,580    |
| 未払解約金                  | 251,030,106      | 341,492,026      |
| 未払信託報酬                 | 34,181,355       | 41,907,944       |
| その他未払費用                | 602,775          | 1,369,033        |
| (C) 純資産総額(A-B)         | 154,385,399,666  | 194,038,894,879  |
| 元本                     | 100,246,287,124  | 119,818,184,351  |
| 次期繰越損益金                | 54,139,112,542   | 74,220,710,528   |
| (D) 受益権総口数             | 100,246,287,124口 | 119,818,184,351口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)        | 15,401円          | 16,194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)

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| 作成期首元本額        | 88,333,467,688円 |
| 第9～10期中追加設定元本額 | 42,059,941,310円 |
| 第9～10期中一部解約元本額 | 10,575,224,647円 |

## ○損益の状況

| 項 目              | 第9期                    | 第10期                  |
|------------------|------------------------|-----------------------|
|                  | 2025年10月11日～2026年1月13日 | 2026年1月14日～2026年4月10日 |
|                  | 円                      | 円                     |
| (A) 配当等収益        | 2                      | 1                     |
| 受取利息             | 2                      | 1                     |
| (B) 有価証券売買損益     | 19,232,220,031         | 10,050,027,204        |
| 売買益              | 19,747,196,511         | 10,470,750,300        |
| 売買損              | △ 514,976,480          | △ 420,723,096         |
| (C) 信託報酬等        | △ 34,784,130           | △ 42,674,202          |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 19,197,435,903         | 10,007,353,003        |
| (E) 前期繰越損益金      | 17,296,157,437         | 33,410,903,336        |
| (F) 追加信託差損益金     | 19,048,967,221         | 32,479,908,769        |
| (配当等相当額)         | ( 14,134,058,580)      | ( 25,455,287,012)     |
| (売買損益相当額)        | ( 4,914,908,641)       | ( 7,024,621,757)      |
| (G) 計(D+E+F)     | 55,542,560,561         | 75,898,165,108        |
| (H) 収益分配金        | △ 1,403,448,019        | △ 1,677,454,580       |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 54,139,112,542         | 74,220,710,528        |
| 追加信託差損益金         | 19,048,967,221         | 32,479,908,769        |
| (配当等相当額)         | ( 14,160,457,790)      | ( 25,657,535,541)     |
| (売買損益相当額)        | ( 4,888,509,431)       | ( 6,822,373,228)      |
| 分配準備積立金          | 35,090,145,321         | 41,740,801,759        |

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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(C)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(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4) 第9期計算期間末における費用控除後の配当等収益(409,875,834円)、費用控除後の有価証券等損益額(18,787,560,069円)、信託約款に規定する収益調整金(19,048,967,221円)および分配準備積立金(17,296,157,437円)より分配対象収益は55,542,560,561円(10,000口当たり5,540円)であり、うち1,403,448,019円(10,000口当たり140円)を分配金額としております。

(注5) 第10期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,647,807,809円)、費用控除後の有価証券等損益額(7,359,545,194円)、信託約款に規定する収益調整金(32,479,908,769円)および分配準備積立金(33,410,903,336円)より分配対象収益は75,898,165,108円(10,000口当たり7,589.51円)であり、うち1,677,454,580円(10,000口当たり167.75円)を分配金額としております。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2026年4月10日現在）

<SBI日本高配当株式マザーファンド>

下記は、SBI日本高配当株式マザーファンド全体（114,590,318千口）の内容です。

国内株式

| 銘柄                | 第4作成期末 | 第5作成期末  |           |
|-------------------|--------|---------|-----------|
|                   | 株数     | 株数      | 評価額       |
|                   | 千株     | 千株      | 千円        |
| <b>鉱業(1.4%)</b>   |        |         |           |
| INPEX             | 394.8  | 680.9   | 2,823,692 |
| 石油資源開発            | 121.6  | —       | —         |
| <b>建設業(4.3%)</b>  |        |         |           |
| 安藤・間              | 841.9  | 1,021.7 | 2,024,498 |
| 長谷工コーポレーション       | 510.3  | 510.3   | 1,485,993 |
| 西松建設              | 56.1   | —       | —         |
| 積水ハウス             | 89.4   | 89.4    | 326,220   |
| エクシオグループ          | 502.7  | 813     | 2,294,692 |
| 新日本空調             | 157.4  | 157.4   | 605,990   |
| インフロニア・ホールディングス   | 502.3  | 764.4   | 1,636,962 |
| <b>食料品(3.8%)</b>  |        |         |           |
| キリンホールディングス       | 391.6  | 1,142.2 | 3,010,268 |
| 日本たばこ産業           | 466.7  | 742.8   | 4,436,744 |
| <b>繊維製品(0.5%)</b> |        |         |           |
| オンワードホールディングス     | 845.2  | 1,212.8 | 950,835   |
| <b>化学(6.8%)</b>   |        |         |           |
| クレハ               | —      | 309.5   | 1,279,782 |
| 東ソー               | 724.6  | 780.4   | 1,848,767 |
| デンカ               | 436.3  | 679.9   | 2,591,098 |
| エア・ウォーター          | 128.9  | —       | —         |
| 大日精化工業            | 124.2  | 706.8   | 781,720   |
| カネカ               | 166.6  | 166.6   | 857,490   |
| 積水化学工業            | 193.5  | 134     | 358,450   |
| 日本ゼオン             | 461.1  | 962.5   | 1,746,937 |
| アイカ工業             | 155.6  | 166     | 623,164   |

| 銘柄                    | 第4作成期末  | 第5作成期末  |           |
|-----------------------|---------|---------|-----------|
|                       | 株数      | 株数      | 評価額       |
|                       | 千株      | 千株      | 千円        |
| UBE                   | 269.1   | 640.3   | 1,566,814 |
| ADEKA                 | 179     | 203.3   | 799,782   |
| 有沢製作所                 | 340.1   | 370.7   | 919,336   |
| <b>医薬品(5.5%)</b>      |         |         |           |
| 武田薬品工業                | 583.7   | 714.1   | 4,093,221 |
| アステラス製薬               | 1,303.3 | 1,622   | 4,228,554 |
| 小野薬品工業                | 465.6   | 928.4   | 2,329,819 |
| <b>石油・石炭製品(1.3%)</b>  |         |         |           |
| コスモエネルギーホールディングス      | 314.4   | 556.6   | 2,466,294 |
| <b>ゴム製品(1.9%)</b>     |         |         |           |
| TOYO TIRE             | 719.2   | 695.7   | 2,762,624 |
| 三ツ星ベルト                | —       | 217.4   | 884,818   |
| <b>ガラス・土石製品(2.7%)</b> |         |         |           |
| AGC                   | 198.2   | 362.8   | 2,114,035 |
| 日本特殊陶業                | 154.8   | 189.1   | 1,558,373 |
| フジインコーポレーテッド          | —       | 555.5   | 1,651,501 |
| <b>鉄鋼(2.3%)</b>       |         |         |           |
| 日本製鉄                  | 1,542   | 1,542   | 925,508   |
| 神戸製鋼所                 | 259.6   | 1,001.4 | 1,956,234 |
| 大和工業                  | 115.9   | 128     | 1,571,840 |
| <b>非鉄金属(0.6%)</b>     |         |         |           |
| フジクラ                  | 52.7    | 192.6   | 1,084,338 |
| <b>機械(4.4%)</b>       |         |         |           |
| FUJ I                 | 313.7   | 396.2   | 2,158,101 |
| ディスコ                  | 1.3     | 1.3     | 86,957    |
| リケンNPR                | 109     | 306.7   | 1,180,795 |

| 銘柄                 | 第4作成期末 |         | 第5作成期末    |  |
|--------------------|--------|---------|-----------|--|
|                    | 株数     | 株数      | 評価額       |  |
|                    | 千株     | 千株      | 千円        |  |
| 小松製作所              | 359.9  | 366.2   | 2,493,455 |  |
| アイチ コーポレーション       | 435.3  | 435.3   | 608,549   |  |
| CKD                | 319.5  | 77.9    | 433,903   |  |
| SANKYO             | 260    | 260     | 504,920   |  |
| アマノ                | 147.5  | 147.5   | 573,037   |  |
| イーグル工業             | 246.6  | —       | —         |  |
| 三菱重工業              | 125.6  | 125.6   | 595,972   |  |
| <b>電気機器(11.5%)</b> |        |         |           |  |
| 日立製作所              | 135.1  | 231.2   | 1,112,072 |  |
| 富士電機               | —      | 154.6   | 1,761,667 |  |
| マブチモーター            | 573    | 1,677.2 | 2,802,601 |  |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション  | 303.8  | 426.3   | 2,698,905 |  |
| 富士通                | —      | 380.2   | 1,263,784 |  |
| ソニーグループ            | 310.1  | 494.2   | 1,643,215 |  |
| ヒロセ電機              | 62.8   | 72.4    | 1,537,414 |  |
| アドバンテスト            | 15.1   | 21.8    | 544,782   |  |
| レーザーテック            | 27.9   | 18.8    | 781,704   |  |
| 日本セラミック            | 69.6   | 462.6   | 1,651,482 |  |
| 村田製作所              | 413.4  | 414.3   | 1,717,687 |  |
| SCREENホールディングス     | 50.6   | 101.2   | 1,087,394 |  |
| キヤノン               | 402.4  | 493.4   | 2,156,158 |  |
| 東京エレクトロン           | 43.1   | 36.7    | 1,616,268 |  |
| <b>輸送用機器(7.9%)</b> |        |         |           |  |
| トヨタ紡織              | 574.6  | 574.6   | 1,404,609 |  |
| 東海理化電機製作所          | —      | 280.8   | 852,228   |  |
| いすゞ自動車             | 666.6  | 973.6   | 2,290,880 |  |
| トヨタ自動車             | 551.4  | 855.2   | 2,838,408 |  |
| NOK                | 670    | 679.3   | 1,961,478 |  |
| フタバ産業              | —      | 828.9   | 829,728   |  |
| 本田技研工業             | 1,372  | 1,600.7 | 2,032,088 |  |
| SUBARU             | 569    | 882.9   | 2,246,539 |  |

| 銘柄                  | 第4作成期末   |          | 第5作成期末    |  |
|---------------------|----------|----------|-----------|--|
|                     | 株数       | 株数       | 評価額       |  |
|                     | 千株       | 千株       | 千円        |  |
| エクセディ               | —        | 160.3    | 896,077   |  |
| <b>精密機器(3.4%)</b>   |          |          |           |  |
| タムロン                | 1,362.4  | 1,362.4  | 1,433,244 |  |
| ノーリツ鋼機              | 573.2    | 881.3    | 1,890,388 |  |
| シチズン時計              | 1,125    | 1,806    | 3,243,576 |  |
| <b>その他製品(1.1%)</b>  |          |          |           |  |
| ローランド               | 119      | 340.8    | 1,482,480 |  |
| オカムラ                | 329.1    | 271.1    | 698,082   |  |
| <b>電気・ガス業(1.5%)</b> |          |          |           |  |
| 九州電力                | 1,154.3  | 1,627    | 2,959,513 |  |
| <b>海運業(2.3%)</b>    |          |          |           |  |
| 日本郵船                | 275.2    | 435.2    | 2,682,137 |  |
| 商船三井                | 70.4     | 280.5    | 1,815,676 |  |
| <b>情報・通信業(4.9%)</b> |          |          |           |  |
| M I X I             | 105.7    | —        | —         |  |
| S R Aホールディングス       | 118.4    | 235.7    | 1,123,110 |  |
| ソフトバンク              | 20,012.1 | 31,687.8 | 6,692,463 |  |
| D T S               | 387.4    | 1,282    | 1,330,716 |  |
| ソフトバンクグループ          | 21       | 128.4    | 485,095   |  |
| <b>卸売業(7.7%)</b>    |          |          |           |  |
| 双日                  | 403.4    | 422.3    | 2,695,540 |  |
| ダイワボウホールディングス       | 481.8    | 882.6    | 2,734,294 |  |
| ドワンシャ               | 130.7    | 335.4    | 1,173,900 |  |
| 日本ライフライン            | 367.8    | 519      | 746,841   |  |
| 兼松                  | 412.5    | 896.8    | 2,049,188 |  |
| 三菱商事                | 701.3    | 933.4    | 4,953,553 |  |
| サンゲツ                | 183.1    | 195.5    | 595,297   |  |
| <b>小売業(2.0%)</b>    |          |          |           |  |
| J. フロント リテイリング      | 269.3    | 56       | 142,548   |  |
| ツルハホールディングス         | 168      | 168      | 365,820   |  |
| 丸井グループ              | 585.8    | 950.3    | 2,919,321 |  |

| 銘柄                      | 第4作成期末  |         | 第5作成期末    |         |
|-------------------------|---------|---------|-----------|---------|
|                         | 株数      | 株数      | 株数        | 評価額     |
|                         | 千株      | 千株      |           | 千円      |
| ファーストリテイリング             | 7.5     | 7.5     |           | 566,550 |
| <b>銀行業(11.3%)</b>       |         |         |           |         |
| しずおかフィナンシャルグループ         | 844.9   | 868.6   | 2,487,670 |         |
| ひろぎんホールディングス            | 1,195.4 | 1,735.4 | 3,346,718 |         |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ       | 1,531.9 | 2,131.1 | 6,056,586 |         |
| 三井住友フィナンシャルグループ         | 706.1   | 1,030.8 | 5,706,508 |         |
| 武蔵野銀行                   | 191     | 700.8   | 1,687,526 |         |
| みずほフィナンシャルグループ          | 456.6   | 415.6   | 2,820,261 |         |
| <b>証券、商品先物取引業(1.2%)</b> |         |         |           |         |
| SBIホールディングス             | 430.8   | 791.6   | 2,446,044 |         |
| <b>保険業(5.8%)</b>        |         |         |           |         |
| MS&ADインシュアランスグループホール    | 751.2   | 890.2   | 3,629,345 |         |
| ソニーフィナンシャルグループ          | 289.5   | 9,652.3 | 1,401,513 |         |
| 第一ライフグループ               | 1,787.7 | 2,152.4 | 3,189,856 |         |
| 東京海上ホールディングス            | 226.9   | 437.3   | 3,102,643 |         |

| 銘柄                 | 第4作成期末               |               | 第5作成期末         |                      |
|--------------------|----------------------|---------------|----------------|----------------------|
|                    | 株数                   | 株数            | 株数             | 評価額                  |
|                    | 千株                   | 千株            |                | 千円                   |
| <b>不動産業(2.0%)</b>  |                      |               |                |                      |
| 野村不動産ホールディングス      | 2,079.4              | 2,150.4       | 2,251,468      |                      |
| 東京建物               | 437.5                | 437.5         | 1,646,312      |                      |
| <b>サービス業(1.9%)</b> |                      |               |                |                      |
| パーソルホールディングス       | 3,757.4              | 6,314.5       | 1,508,534      |                      |
| メイテックグループホールディングス  | 572.9                | 700.3         | 2,250,764      |                      |
| <b>合計</b>          | <b>株数・金額</b>         | <b>67,520</b> | <b>111,012</b> | <b>195,270,366</b>   |
|                    | <b>銘柄数&lt;比率&gt;</b> | <b>101</b>    | <b>104</b>     | <b>&lt;95.4%&gt;</b> |

- (注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
(注2) 評価額欄の〈 〉内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。  
(注4) 一印は組入れなし。

### 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 |        |       | 第5作成期末       |          |
|-----|--------|-------|--------------|----------|
|     |        |       | 買建額          | 売建額      |
| 国内  | 株式先物取引 | TOPIX | 百万円<br>1,871 | 百万円<br>- |

(注) 単位未満は切捨て。

# 第2期 運用報告書

(決算日：2025年10月10日)

## SBI 日本高配当株式マザーファンド

### 受益者のみなさまへ

SBI 日本高配当株式マザーファンドの第2期(2024年10月11日から2025年10月10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   | 中長期的に信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。  |
| 主要投資対象 | 日本の株式を主要投資対象とします。   |
| 組入制限   | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。<br>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。 |

## ○設定以来の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |           | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 投資信託証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-----------------|--------|-----------|------------|------------|----------------|-----------|
|                 |        | 期中<br>騰落率 |            |            |                |           |
| (設定日)           | 円      | %         | %          | %          | %              | 百万円       |
| 2023年12月12日     | 10,000 | —         | —          | —          | —              | 6,155     |
| 1期(2024年10月10日) | 11,620 | 16.2      | 91.6       | —          | 1.8            | 83,347    |
| 2期(2025年10月10日) | 14,579 | 25.5      | 93.4       | 1.3        | —              | 123,123   |

(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) 当ファンドは主として日本の株式に投資し、中長期的に信託財産の着実な成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

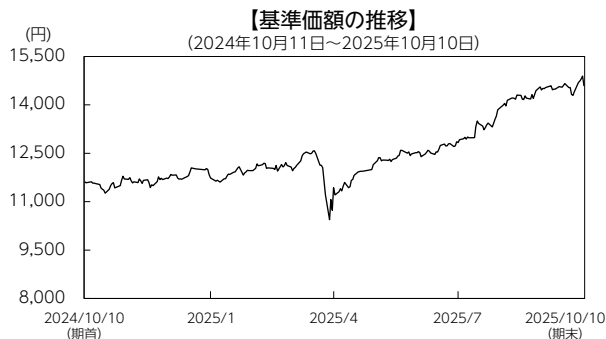
| 年月日         | 基準価額   |       | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 投資信託証券<br>組入比率 |
|-------------|--------|-------|------------|------------|----------------|
|             |        | 騰落率   |            |            |                |
| (期首)        | 円      | %     | %          | %          | %              |
| 2024年10月10日 | 11,620 | —     | 91.6       | —          | 1.8            |
| 10月末        | 11,589 | △ 0.3 | 93.6       | —          | 1.7            |
| 11月末        | 11,496 | △ 1.1 | 94.2       | —          | 0.7            |
| 12月末        | 12,019 | 3.4   | 95.6       | —          | 0.7            |
| 2025年1月末    | 12,082 | 4.0   | 95.9       | —          | 0.7            |
| 2月末         | 11,947 | 2.8   | 97.1       | —          | 0.6            |
| 3月末         | 12,132 | 4.4   | 96.3       | —          | 0.5            |
| 4月末         | 11,941 | 2.8   | 94.7       | 1.4        | 0.5            |
| 5月末         | 12,589 | 8.3   | 94.9       | 1.4        | 0.5            |
| 6月末         | 12,788 | 10.1  | 94.6       | 1.4        | 0.5            |
| 7月末         | 13,383 | 15.2  | 94.8       | 1.4        | 0.5            |
| 8月末         | 14,209 | 22.3  | 95.6       | 1.3        | —              |
| 9月末         | 14,536 | 25.1  | 93.6       | 1.3        | —              |
| (期末)        |        |       |            |            |                |
| 2025年10月10日 | 14,579 | 25.5  | 93.4       | 1.3        | —              |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは主として日本の株式に投資し、中長期的に信託財産の着実な成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。

## ■当期の運用状況と今後の運用方針（2024年10月11日から2025年10月10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11,620円から始まったあと、期末には14,579円となりました。期を通じて騰落率は+25.5%となりました。

|          | 期首         | 期中高値      | 期中安値     | 期末         |
|----------|------------|-----------|----------|------------|
| 日付       | 2024/10/10 | 2025/10/9 | 2025/4/7 | 2025/10/10 |
| 基準価額 (円) | 11,620     | 14,897    | 10,442   | 14,579     |

### ○投資環境

当期の株式市場は上昇しました。期初、日経平均株価は39,000円台で始まりまし。米国の大統領選挙において、トランプ氏の優位が報道されると、財政拡大政策への期待から円安が進み、株価は上昇基調となりました。2024年11月の選挙でトランプ氏が勝利するとともに、上下院とも共和党が過半数を獲得したことから、新政権への期待で米国株が上昇したことも、日本株の支援材料となり、年末には日経平均株価は40,000円を超える水準まで上昇しました。

年明けには、日銀が金融政策の正常化のもと、利上げを実施し円高傾向となったことと、中国のAI企業「ディープシーク」が低コストのAIモデルを発表すると、これまでAI相場を牽引した半導体関連が下落し、上値の重い展開となりました。2025年2月に入り、トランプ米大統領がメキシコ、カナダ、中国に追加関税を課すと発表すると、日本株も大きく下落し、その後も関税問題が株価に大きな影響を与える相場展開となりました。その後、国内の賃上げの動きなど国内景気回復の動きと好調な企業業績に支えられ、3月末には日経平均株価は38,000円台まで回復しました。しかし、4月2日にトランプ大統領が、相互関税を全世界一律10%、日本に対しては24%と発表すると、世界的なリスクオフの動きが強まり、日本株は大きく下落し、4月7日には日経平均株価は31,000円割れとなりました。その後、市場の混乱を受け、相互関税の90日間延長や米中の関税引き上げ競争の一服など、トランプ大統領の強硬姿勢にも変化が見られ、日本株は徐々に回復基調となりました。6月には、イスラエルがイランの軍事施設および核施設を攻撃し、中東の緊張が極度に高まり、リスクオフの動きとなり下落しましたが、短期に停戦が合意されたことで安心感が広がり、短期的な下落にとどまりました。7月にはトランプ関税の先行きへの不透明感が強まる中、20日の参議院選挙において与党が敗北し、市場の動揺も高まりましたが、直後の23日、日米関税交渉において、自動車を含め15%で合意したことが発表されると、ムードが一変、上昇基調を強めました。8月月初に発表された米国雇用統計は予想以上に悪化しましたが、今回の雇用統計の悪化は早期の利下げ再開につながるとの見方から冷静に受け止められ、実際にジャクソンホールでのパウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長の手派発言により、利下げ再開の期待が高まりました。9月に入ると石破首相の辞任発表による政局不安があったものの、米国の利下げ再開によるグローバルな株式市場の上昇と根強いAI関連への成長期待によ

り、日経平均株価、TOPIXともに史上最高値を更新するなど、力強い上昇となりました。10月初旬の自民党総裁選で高市氏が新総裁に選出されると、新政権による財政出動の期待から一段高となり、日経平均株価は48,088.80円で期末を迎えました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

---

(期間：2024年10月11日～2025年4月10日)

市場が下落する中、プラスに寄与したのは、「丸井グループ」、「ソフトバンク」、「安藤・間」など内需関連でした。「丸井グループ」は個人消費の回復で、カード取扱高が増加し業績好調、増配も好感され株価が上昇、「ソフトバンク」は安定した高い配当利回りが評価され、「安藤・間」は、高い配当に加え中間決算時に好決算を発表し株価が上昇し、プラスに寄与しました。また、1月の日銀の利上げにより、「みずほフィナンシャルグループ」など銀行株も上昇しプラスに寄与しました。

一方で、「コスモエネルギーホールディングス」、「NOK」、「シチズン時計」などトランプ関税による世界景気の減速を受ける資源、輸出関連がマイナスに寄与しました。

引き続き、「成長」と「分配」の追求を目指し、高配当利回り銘柄を中心にポートフォリオを組成しました。当期の投資行動としては、日銀の利上げのメリットを受ける、「しずおかフィナンシャルグループ」など金融関連のウェイトを引き上げるとともに、株価の下落により配当妙味がでてきた「三菱商事」、業績の安定を評価して「ツルハホールディングス」を購入しました。一方で、商品市況の悪化による業績悪化を懸念して「JFEホールディングス」などの鉄鋼株のウェイトを引き下げるとともに、減配により配当魅力が減退した「UTグループ」、「日産自動車」を売却しました。

(期間：2025年4月11日～2025年10月10日)

市場が上昇する中、市場全体を牽引したのは、AI半導体関連、データセンター関連などの成長期待の高い銘柄群でした。こういった市場環境は高い配当利回り銘柄への投資を柱とする当ファンドにとって必ずしも好ましい環境ではなかったのですが、保有している銘柄ではデータセンター関連の「フジクラ」、AI半導体関連の「SCREENホールディングス」「CKD」などがプラス寄与しました。また、株式市場活況の好影響で「SBIホールディングス」、米国向けタイヤ販売が好調でかつ現地生産比率が高く好決算を発表した「TOYO TIRE」、根強い利上げ期待から「三菱UFJフィナンシャル・グループ」など銀行株も上昇しプラスに寄与しました。一方でマイナス寄与は、海運市況の悪化で業績を下方修正し減配となった「商船三井」や米国での住宅事業の低迷から「積水ハウス」が下落しマイナスに寄与しました。

引き続き、「成長」と「分配」の追求を目指し、高配当利回り銘柄を中心にポートフォリオを組成しつつ、株価上昇への備えからAI半導体関連、データセンター関連の中から割安感のある銘柄も組み入れました。高配当銘柄では、業績が安定している「キャノン」、「アステラス製薬」、関税影響の株価への織り込みが進んでいた「本田技研工業」、半導体関連では「東京エレクトロン」「CKD」を購入しました。一方で、海運市況の下落による業績悪化に伴う減配リスクを懸念して「商船三井」、株価の上昇により配当魅力の低下した「SANKYO」のウェイトを引き下げました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

---

当ファンドは、主として日本の株式に投資し、中長期的に信託財産の着実な成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。

## ○今後の運用方針

9月には米国では利下げ再開となり、NYダウ、日本株ともに史上最高値を更新するなど、力強い上昇となりました。ただし、関税による米国のインフレへの影響はこれから顕在化すると思われ、利下げペースが市場の期待通りになるか不透明な状況です。一方で、日本株については、関税の影響が限定的になったことで懸念材料が減少、高市新政権の財政拡張政策への期待感から投資環境は改善傾向にあり、今後、半導体関連から他のハイテク、輸出関連に物色が広がっていくかに注目しています。

また、国内のインフレ率の高止まりが続いていることから、日銀の利上げによる収益改善が見込まれる金融株は引き続き期待できると考えています。

私どもは引き続き、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。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年10月11日～2025年10月10日)

| 項目  | 当期                          |   | 項目の概要  |
|---|-----------------------------|---|--|
|   | 金額                          | 比率  |  |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(投資信託証券)<br>(先物・オプション) | 円<br>1<br>(1)<br>(0)<br>(0) | %<br>0.009<br>(0.009)<br>(0.000)<br>(0.000) | (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<br>※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 |
| 合計  | 1                           | 0.009                                       |  |
| 期中の平均基準価額は、12,559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おります。

(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

(2024年10月11日～2025年10月10日)

### 株式

|    |    | 買 付                |                    | 売 付    |            |
|----|----|--------------------|--------------------|--------|------------|
|    |    | 株 数                | 金 額                | 株 数    | 金 額        |
| 国内 | 上場 | 千株                 | 千円                 | 千株     | 千円         |
|    |    | 35,595<br>( 5,623) | 69,971,615<br>( —) | 24,642 | 50,599,572 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

### 投資信託証券

| 銘 柄 |                  | 買 付 |     | 売 付    |           |
|-----|------------------|-----|-----|--------|-----------|
|     |                  | 口 数 | 金 額 | 口 数    | 金 額       |
| 国内  | インヴィンシブル投資法人     | —   | —   | 6,500  | 439,371   |
|     | ジャパン・ホテル・リート投資法人 | —   | —   | 16,100 | 1,127,346 |
| 合 計 |                  | —   | —   | 22,600 | 1,566,718 |

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2024年10月11日～2025年10月10日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期           |
|---------------------|---------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 120,571,187千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 91,060,753千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.32          |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ○派生商品の取引状況等

(2024年10月11日～2025年10月10日)

### 先物取引の銘柄別取引・残高状況

| 銘柄別 |        |       | 買 建          |              | 売 建      |          | 当 期 末 評 価 額  |          |           |
|-----|--------|-------|--------------|--------------|----------|----------|--------------|----------|-----------|
|     |        |       | 新規買付額        | 決 済 額        | 新規売付額    | 決 済 額    | 買 建 額        | 売 建 額    | 評 損 益     |
| 国内  | 株式先物取引 | TOPIX | 百万円<br>4,116 | 百万円<br>2,956 | 百万円<br>— | 百万円<br>— | 百万円<br>1,587 | 百万円<br>— | 百万円<br>35 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年10月11日～2025年10月10日)

### 利害関係人との取引状況

該当事項はありません。

### 利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 買 付 額      | 売 付 額        | 当期末保有額       |
|-----|------------|--------------|--------------|
| 株式  | 百万円<br>357 | 百万円<br>1,900 | 百万円<br>2,969 |

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはSBIホールディングス株式会社です。

# ○組入資産の明細

(2025年10月10日現在)

## 国内株式

| 銘柄                | 前期末     | 当期末   |           |
|-------------------|---------|-------|-----------|
|                   | 株数      | 株数    | 評価額       |
|                   | 千株      | 千株    | 千円        |
| <b>鉱業(1.0%)</b>   |         |       |           |
| I N P E X         | —       | 394.8 | 1,056,090 |
| 石油資源開発            | 886.5   | 121.6 | 153,459   |
| <b>建設業(4.9%)</b>  |         |       |           |
| ショーボンドホールディングス    | 8.9     | —     | —         |
| 安藤・間              | 1,370.6 | 841.9 | 1,380,716 |
| 長谷工コーポレーション       | 1,346.3 | 510.3 | 1,257,889 |
| 西松建設              | 525.1   | 56.1  | 289,083   |
| 東洋建設              | 868.5   | —     | —         |
| 積水ハウス             | 467.8   | 89.4  | 288,762   |
| エクシオグループ          | 94.9    | 502.7 | 1,069,242 |
| 新日本空調             | —       | 157.4 | 451,738   |
| インフロニア・ホールディングス   | —       | 502.3 | 852,905   |
| <b>食料品(2.7%)</b>  |         |       |           |
| キリンホールディングス       | —       | 391.6 | 842,919   |
| 日本たばこ産業           | 662.3   | 466.7 | 2,288,696 |
| <b>繊維製品(0.5%)</b> |         |       |           |
| オンワードホールディングス     | —       | 845.2 | 549,380   |
| <b>化学(6.6%)</b>   |         |       |           |
| 東ソー               | 504     | 724.6 | 1,590,859 |
| デンカ               | —       | 436.3 | 994,327   |
| 信越化学工業            | 17      | —     | —         |
| エア・ウォーター          | 38.7    | 128.9 | 267,660   |
| 大日精化工業            | —       | 124.2 | 478,170   |
| カネカ               | —       | 166.6 | 698,553   |
| 三菱瓦斯化学            | 53.7    | —     | —         |

| 銘柄                    | 前期末   | 当期末     |           |
|-----------------------|-------|---------|-----------|
|                       | 株数    | 株数      | 評価額       |
|                       | 千株    | 千株      | 千円        |
| <b>積水化学工業</b>         | 35.8  | 193.5   | 534,737   |
| 日本ゼオン                 | —     | 461.1   | 751,593   |
| アイカ工業                 | 23.8  | 155.6   | 557,981   |
| UBE                   | —     | 269.1   | 599,016   |
| ADEKA                 | —     | 179     | 595,891   |
| 有沢製作所                 | —     | 340.1   | 535,657   |
| <b>医薬品(4.7%)</b>      |       |         |           |
| 武田薬品工業                | 506.1 | 583.7   | 2,464,381 |
| アステラス製薬               | 491.1 | 1,303.3 | 2,112,649 |
| 小野薬品工業                | —     | 465.6   | 840,640   |
| <b>石油・石炭製品(1.0%)</b>  |       |         |           |
| コスモエネルギーホールディングス      | 291.5 | 314.4   | 1,095,998 |
| <b>ゴム製品(2.5%)</b>     |       |         |           |
| TOYO TIRE             | 216.8 | 719.2   | 2,933,616 |
| <b>ガラス・土石製品(1.6%)</b> |       |         |           |
| AGC                   | —     | 198.2   | 957,107   |
| 日本特殊陶業                | 271.8 | 154.8   | 926,013   |
| <b>鉄鋼(2.1%)</b>       |       |         |           |
| 日本製鉄                  | 460.2 | 1,542   | 924,429   |
| 神戸製鋼所                 | 765.3 | 259.6   | 445,214   |
| JFEホールディングス           | 637.7 | —       | —         |
| 大和工業                  | 132.2 | 115.9   | 1,105,570 |
| <b>非鉄金属(0.8%)</b>     |       |         |           |
| フジクラ                  | 337.6 | 52.7    | 872,712   |
| <b>機械(6.3%)</b>       |       |         |           |
| FUJ I                 | —     | 313.7   | 876,791   |

| 銘柄                 | 前期末     | 当期末   |           |
|--------------------|---------|-------|-----------|
|                    | 株数      | 株数    | 評価額       |
|                    | 千株      | 千株    | 千円        |
| ディスコ               | 1.3     | 1.3   | 69,797    |
| リケンNPR             | —       | 109   | 336,810   |
| 小松製作所              | 353.7   | 359.9 | 1,916,467 |
| アイチ コーポレーション       | —       | 435.3 | 575,901   |
| CKD                | —       | 319.5 | 1,027,192 |
| SANKYO             | 1,514.4 | 260   | 686,660   |
| アマノ                | —       | 147.5 | 608,142   |
| イーグル工業             | —       | 246.6 | 652,503   |
| 三菱重工業              | 189.6   | 125.6 | 507,047   |
| <b>電気機器(10.3%)</b> |         |       |           |
| 日立製作所              | 127.5   | 135.1 | 596,331   |
| マブチモーター            | —       | 573   | 1,452,268 |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション  | 203.2   | 303.8 | 1,158,693 |
| ソニーグループ            | 47.5    | 310.1 | 1,383,356 |
| ヒロセ電機              | —       | 62.8  | 1,220,832 |
| アドバンテスト            | 31.9    | 15.1  | 269,308   |
| キーエンス              | 3.1     | —     | —         |
| レーザーテック            | 2.1     | 27.9  | 564,277   |
| 日本セラミック            | —       | 69.6  | 243,600   |
| 村田製作所              | —       | 413.4 | 1,174,882 |
| SCREENホールディングス     | 5.3     | 50.6  | 699,545   |
| キャノン               | —       | 402.4 | 1,779,412 |
| 東京エレクトロン           | 4.2     | 43.1  | 1,261,968 |
| <b>輸送用機器(8.6%)</b> |         |       |           |
| トヨタ紡織              | 765.4   | 574.6 | 1,382,200 |
| 日産自動車              | 1,421.1 | —     | —         |
| いすゞ自動車             | 1,142.4 | 666.6 | 1,264,206 |
| トヨタ自動車             | 34.7    | 551.4 | 1,598,232 |
| NOK                | 870     | 670   | 1,739,320 |
| マツダ                | 626.8   | —     | —         |
| 本田技研工業             | 481.2   | 1,372 | 2,134,832 |
| SUBARU             | 55.3    | 569   | 1,739,433 |

| 銘柄                    | 前期末     | 当期末      |           |
|-----------------------|---------|----------|-----------|
|                       | 株数      | 株数       | 評価額       |
|                       | 千株      | 千株       | 千円        |
| <b>精密機器(3.2%)</b>     |         |          |           |
| タムロン                  | —       | 1,362.4  | 1,461,855 |
| ノーリツ鋼機                | —       | 573.2    | 965,842   |
| シチズン時計                | 2,271.8 | 1,125    | 1,201,500 |
| <b>その他製品(1.0%)</b>    |         |          |           |
| ローランド                 | —       | 119      | 397,460   |
| コクヨ                   | 18.8    | —        | —         |
| オカムラ                  | 44.3    | 329.1    | 742,120   |
| <b>電気・ガス業(1.5%)</b>   |         |          |           |
| 九州電力                  | —       | 1,154.3  | 1,713,558 |
| <b>陸運業(—%)</b>        |         |          |           |
| NIPPON EXPRESSホールディング | 10.1    | —        | —         |
| <b>海運業(1.5%)</b>      |         |          |           |
| 日本郵船                  | —       | 275.2    | 1,369,945 |
| 商船三井                  | 282.1   | 70.4     | 306,028   |
| 川崎汽船                  | 375.1   | —        | —         |
| <b>情報・通信業(5.4%)</b>   |         |          |           |
| MIXI                  | —       | 105.7    | 331,369   |
| SRAホールディングス           | —       | 118.4    | 592,000   |
| ソフトバンク                | 15,624  | 20,012.1 | 4,300,600 |
| DT S                  | —       | 387.4    | 504,394   |
| ソフトバンクグループ            | 9.7     | 21       | 467,145   |
| <b>卸売業(7.1%)</b>      |         |          |           |
| 双日                    | —       | 403.4    | 1,592,623 |
| ダイワボウホールディングス         | —       | 481.8    | 1,368,552 |
| シップヘルスケアホールディングス      | 101.4   | —        | —         |
| ドゥシシャ                 | —       | 130.7    | 366,744   |
| 日本ライフライン              | —       | 367.8    | 556,113   |
| 豊田通商                  | 38.1    | —        | —         |
| 兼松                    | 133.4   | 412.5    | 1,258,950 |
| 三菱商事                  | 51.1    | 701.3    | 2,508,550 |
| キャノンマーケティングジャパン       | 108.8   | —        | —         |

| 銘柄                      | 前期末   | 当期末     |           |
|-------------------------|-------|---------|-----------|
|                         | 株数    | 株数      | 評価額       |
|                         | 千株    | 千株      | 千円        |
| サンゲツ                    | 108.1 | 183.1   | 545,638   |
| <b>小売業(2.8%)</b>        |       |         |           |
| エービーシー・マート              | 60.7  | —       | —         |
| アンドエスティHD               | 38.4  | —       | —         |
| J. フロント リテイリング          | —     | 269.3   | 674,596   |
| ツルハホールディングス             | —     | 168     | 409,248   |
| 丸井グループ                  | 944.7 | 585.8   | 1,757,107 |
| ファーストリテイリング             | 4.7   | 7.5     | 386,250   |
| <b>銀行業(10.9%)</b>       |       |         |           |
| しずおかフィナンシャルグループ         | —     | 844.9   | 1,666,987 |
| ひろぎんホールディングス            | —     | 1,195.4 | 1,655,031 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ       | 958.3 | 1,531.9 | 3,500,391 |
| 三井住友フィナンシャルグループ         | 602.1 | 706.1   | 2,818,045 |
| 武蔵野銀行                   | —     | 191     | 755,405   |
| みずほフィナンシャルグループ          | 433.5 | 456.6   | 2,171,589 |
| <b>証券、商品先物取引業(2.6%)</b> |       |         |           |
| SBIホールディングス             | 642.8 | 430.8   | 2,969,935 |
| <b>保険業(5.2%)</b>        |       |         |           |
| MS&ADインシュアランスグループホール    | 483.3 | 751.2   | 2,530,792 |
| ソニーフィナンシャルグループ          | —     | 289.5   | 44,727    |

| 銘柄                 | 前期末     | 当期末     |             |
|--------------------|---------|---------|-------------|
|                    | 株数      | 株数      | 評価額         |
|                    | 千株      | 千株      | 千円          |
| 第一生命ホールディングス       | 248.1   | 1,787.7 | 2,016,525   |
| 東京海上ホールディングス       | —       | 226.9   | 1,435,823   |
| <b>その他金融業(—%)</b>  |         |         |             |
| イオンフィナンシャルサービス     | 851.1   | —       | —           |
| ジャックス              | 8.1     | —       | —           |
| <b>不動産業(2.8%)</b>  |         |         |             |
| 野村不動産ホールディングス      | 584.9   | 2,079.4 | 1,898,700   |
| 東京建物               | 286.1   | 437.5   | 1,268,750   |
| <b>サービス業(2.4%)</b> |         |         |             |
| MIXI               | 548.2   | —       | —           |
| UTグループ             | 716.5   | —       | —           |
| パーソルホールディングス       | 4,811.7 | 3,757.4 | 998,716     |
| メイテックグループホールディングス  | 650.2   | 572.9   | 1,794,322   |
| 合計                 | 株数・金額   | 50,945  | 67,520      |
|                    | 銘柄数<比率> | 77      | 101         |
|                    |         |         | 114,987,616 |
|                    |         |         | <93.4%>     |

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) 一印は組入れなし。

## 国内投資信託証券

| 銘柄名              | 前期末    | 当期末 |     |    |
|------------------|--------|-----|-----|----|
|                  | 口数     | 口数  | 評価額 | 比率 |
|                  | 口      | 口   | 千円  | %  |
| インヴィンシブル投資法人     | 6,500  | —   | —   | —  |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 16,100 | —   | —   | —  |
| 合計               | 22,600 | —   | —   | —  |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

(注3) —印は組入なし。

## 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 |        |       | 当期末          |          |
|-----|--------|-------|--------------|----------|
|     |        |       | 買建額          | 売建額      |
| 国内  | 株式先物取引 | TOPIX | 百万円<br>1,587 | 百万円<br>— |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) —印は組み入れなし。

## ○投資信託財産の構成

(2025年10月10日現在)

| 項目           | 当期末               |           |
|--------------|-------------------|-----------|
|              | 評価額               | 比率        |
| 株式           | 千円<br>114,987,616 | %<br>93.2 |
| コール・ローン等、その他 | 8,399,419         | 6.8       |
| 投資信託財産総額     | 123,387,035       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○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 (2025年10月10日現在)

| 項 目                           | 当 期 末            |
|-------------------------------|------------------|
| (A)資 産                        | 124,684,835,054円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 6,736,882,264    |
| 株 式 ( 評 価 額 )                 | 114,987,616,750  |
| 未 収 入 金                       | 35,217,000       |
| 未 収 配 当 金                     | 1,706,504,440    |
| 未 収 利 息                       | 64,600           |
| 差 入 委 託 証 拠 金                 | 1,218,550,000    |
| (B)負 債                        | 1,561,560,000    |
| 未 払 解 約 金                     | 263,760,000      |
| 差入委託証拠金代用有価証券                 | 1,297,800,000    |
| (C)純 資 産 総 額 ( A - B )        | 123,123,275,054  |
| 元 本                           | 84,454,475,896   |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | 38,668,799,158   |
| (D)受 益 権 総 口 数                | 84,454,475,896口  |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D ) | 14,579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   | 71,728,304,224円 |
| 期中追加設定元本額   | 37,413,702,360円 |
| 期中一部解約元本額   | 24,687,530,688円 |
| 期末における元本の内訳   |                 |
| S B I 日 本 高 配 当 株 式 ( 配 分 ) フ ァ ン ド ( 年 4 回 決 算 型 ) | 82,368,943,512円 |
| S B I 全 世 界 高 配 当 株 式 フ ァ ン ド ( 年 4 回 決 算 型 )       | 1,344,923,171円  |
| S B I 日 本 高 配 当 株 式 フ ァ ン ド ( 年 1 回 決 算 型 )         | 573,221,656円    |
| S B I 全 世 界 高 配 当 株 式 フ ァ ン ド ( 年 1 回 決 算 型 )       | 167,387,557円    |

○損益の状況 (2024年10月11日～2025年10月10日)

| 項 目                        | 当 期             |
|----------------------------|-----------------|
| (A)配 当 等 収 益               | 3,903,859,560円  |
| 受 取 配 当 金                  | 3,892,435,104   |
| 受 取 利 息                    | 11,420,786      |
| そ の 他 収 益 金                | 3,670           |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益         | 19,278,398,903  |
| 売 買 益                      | 22,272,082,824  |
| 売 買 損                      | △ 2,993,683,921 |
| (C)先 物 取 引 等 取 引 損 益       | 427,770,000     |
| 取 引 益                      | 427,770,000     |
| (D)当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | 23,610,028,463  |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金           | 11,619,572,367  |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金         | 9,081,817,640   |
| (G)解 約 差 損 益 金             | △ 5,642,619,312 |
| (H) 計 ( D + E + F + G )    | 38,668,799,158  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( H )        | 38,668,799,158  |

(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。