

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／債券／インデックス型		
信 託 期 間	無期限（設定日：2024年2月28日）		
運 用 方 針	S B I ・ i シェアーズ ・ 米国ハイイールド債券インデックス ・ 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、米ドル建てハイイールド社債市場の動きを示すICE ・ BofA ・ US ハイイールド ・ コンストレインド ・ 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）	S B I ・ i シェアーズ ・ 米国ハイイールド債券インデックス ・ 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。 マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 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4回、原則として、3月、6月、9月および12月の各20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、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。原則として、経費控除後の配当等収益等を中心に分配することをめざします。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3月23日）

第10期（決算日 2026年6月22日）

SBI・iシェアーズ・米国ハイイールド債券インデックス・ファンド(年4回決算型) (愛称：サクっと米国ハイイールド債(分配重視型))

追加型投信／海外／債券／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・iシェアーズ・米国ハイイールド債券インデックス・ファンド（年4回決算型）（愛称：サクっと米国ハイイールド債（分配重視型））」は、2026年6月22日に第10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.sbiasset.co.jp/>

○設定以来の運用実績

作成期	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		
第1作成期	(設定日) 2024年2月28日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	百万円 127
	1期(2024年3月21日)	10,156	0	1.6	10,112	1.1	98.8	198
	2期(2024年6月20日)	10,583	160	5.8	10,751	6.3	99.1	612
第2作成期	3期(2024年9月20日)	9,891	130	△5.3	10,217	△5.0	100.1	774
	4期(2024年12月20日)	10,677	155	9.5	11,289	10.5	98.4	821
第3作成期	5期(2025年3月21日)	10,173	130	△3.5	10,862	△3.8	99.1	976
	6期(2025年6月20日)	9,973	150	△0.5	10,772	△0.8	99.3	951
第4作成期	7期(2025年9月22日)	10,374	150	5.5	11,403	5.9	99.2	1,052
	8期(2025年12月22日)	10,919	165	6.8	12,220	7.2	98.1	1,287
第5作成期	9期(2026年3月23日)	10,837	155	0.7	12,311	0.7	98.7	1,437
	10期(2026年6月22日)	11,127	160	4.2	12,803	4.0	99.0	1,658

(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を組み入れますので「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注5) ベンチマークはICE・BofA・US ハイイールド・コンストレインド・インデックスを委託会社にて円換算しています。
(注6) 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7) 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

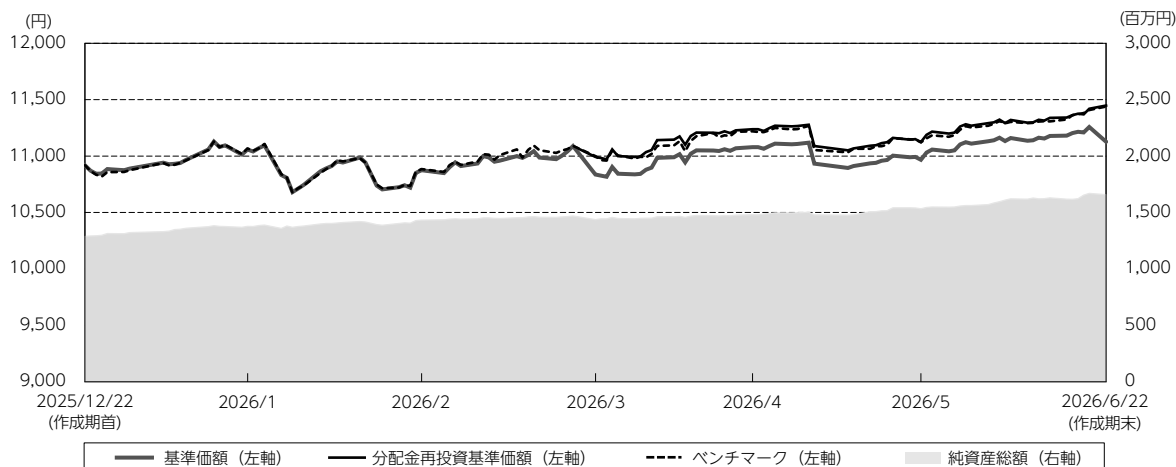
決算期	年 月 日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率
			騰落率		騰落率	
第9期	(期首) 2025年12月22日	円 10,919	% —	12,220	% —	% 98.1
	12月末	10,889	△0.3	12,170	△0.4	97.3
	2026年1月末	10,744	△1.6	12,018	△1.7	97.8
	2月末	10,912	△0.1	12,223	0.0	98.4
	(期末) 2026年3月23日	10,992	0.7	12,311	0.7	98.7
第10期	(期首) 2026年3月23日	10,837	—	12,311	—	98.7
	3月末	10,842	0.0	12,303	△0.1	96.6
	4月末	11,118	2.6	12,610	2.4	98.1
	5月末	11,110	2.5	12,594	2.3	98.0
	(期末) 2026年6月22日	11,287	4.2	12,803	4.0	99.0

(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を組み入れますので「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) ベンチマークはICE・BofA・US ハイイールド・コンストレインド・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。

ベンチマーク：ICE・BofA・US ハイイールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）
ICE・BofA・USハイイールド・コンストレインド・インデックスは、米ドル建てハイイールド社債市場の動きを示す指数です
なお、ICE・BofA・USハイイールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）は、ICE・BofA・USハイイールド・コンストレインド・インデックスをもとに、委託会社が円換算したものです。

■ 当作成期の運用状況と今後の運用方針（2025年12月23日から2026年6月22日まで）

○ 基準価額等の推移



（注1）ベンチマークは、ICE・BofA・US ハイイールド・コンストレインド・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、作成期首（2025年12月22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）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4）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5）分配金再投資基準価額は、作成期首（2025年12月22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。

（注6）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

- ・ 米国景気の減速懸念や金融政策の緩和期待による米国長期金利の低下
- ・ 米国における安全資産需要の高まりによる国債価格の上昇
- ・ 日米金利差に着目した為替市場のドル高

下落要因

- ・ 米国のインフレ高止まりによる米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ再開懸念
- ・ 米国債の格下げによるリスク回避の強まり
- ・ 日銀の利上げに伴う為替市場の円高

○投資環境

<米国債券市場>

先進国債券市場を代表する米国債券市場、特に米国5年国債の動きを見てみます。作成期初は政府機関の閉鎖により重要な経済指標の発表が見送られた影響が尾を引き、方向感が不透明な中、5年国債利回り3.7%台で始まりました。その後年明け後は、日本国債金利の大幅上昇の影響、FRB新議長人事を巡る報道への反応から、一旦金利上昇となりましたが、好調な入札結果、市場予想を下回る雇用、経済指標の発表、関税還付問題の表面化回避の動きが好感され、5年国債利回りは期中ボトムの3.5%近傍まで低下しました。しかし、2月末にイラン紛争が始まると様相が一変し、原油価格の高騰、インフレ警戒感の強まり、FRBの利下げから利上げへの方針転換予想を背景に、金利は上昇基調に転じ、作成期初を0.5%以上上回る4.3%近傍の水準で作成期末を迎えました。

<外国為替市場>

当作成期、米ドル／円相場はドル高円安で推移しました。作成期初の2025年12月中旬には1ドル155円前後で始まりましたが、米国におけるインフレの粘着性や金融緩和に対する慎重な見方を背景にドル買いが優勢となり、2026年1月にかけては一時159円近辺まで上昇しました。その後、米景気減速懸念や金利低下期待などを背景にドル売りが強まり、1月下旬から2月中旬にかけては一時152円台まで円高が進む局面も見られました。

しかしながら、2月下旬以降は米国の底堅い経済指標やインフレ懸念の再燃を受けてドル買いが再び優勢となり、米ドル／円相場は上昇基調に転じました。3月以降は158～160円を中心としたレンジで推移し、一時的に振れを伴いながらも高値圏でのみ合いとなりました。

4月末から5月初にかけては、為替介入警戒や市場イベントを背景に一時的に156円台まで急落する場面が見られたものの、その後は再びドル高基調に回帰しました。作成期後半にかけては米金利の高止まり観測を背景にドル買いが継続し、作成期末の2026年6月中旬には161円近辺の水準で取引を終えました。

○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・iシェアーズ・米国ハイイールド債券インデックス・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・iシェアーズ・米国ハイイールド債券インデックス・マザーファンド＞

米ドル建てハイイールド社債市場の動きを捉えることをめざすICE・BofA・US ハイイールド・コンストレインド・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、ブラックロック・ファンド・アドバイザーズが運用を行う「iシェアーズ・ブロード・米ドル建てハイイールド社債ETF」を主要投資対象として運用を行いました。

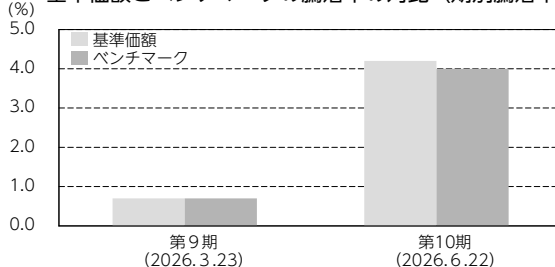
なお、当作成期の投資信託証券の組入比率に関しては、95%以上の組入比率を維持しました。作成期末の組入比率は97.5%となっております。

○当ファンドのベンチマークとの差異

作成期中において基準価額及びベンチマークである「ICE・BofA・US ハイイールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）」の騰落率はともに+4.8%となりました。

主な差異の要因としては、投資先ETFとインデックスに対するトラッキングエラー（パフォーマンスの乖離）、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の差異などがあげられます。

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ICE・BofA・US ハイイールド・コンストレインド・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12月23日～ 2026年 3 月23日	2026年 3 月24日～ 2026年 6 月22日
当期分配金	155	160
(対基準価額比率)	1.410%	1.418%
当期の収益	152	160
当期の収益以外	2	—
翌期繰越分配対象額	1,007	1,199

(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・iシェアーズ・米国ハイイールド債券インデックス・マザーファンド』を高位に組入れます。

<SBI・iシェアーズ・米国ハイイールド債券インデックス・マザーファンド>

主としてETF(上場投資信託)への投資を通じて、米国の投資適格債券へ実質的に投資し、ICE・BofA・USハイイールド・コンストレインド・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ます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年12月23日～2026年 6 月22日)

項 目	第 9 期～第10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)	円 3 (1) (1) (1)	% 0.032 (0.012) (0.012) (0.008)	(a) 信託報酬＝作成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＝作成期中の売買委託手数料÷作成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＝作成期中の有価証券取引税÷作成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) 合 計	6 (1) (2) (3) 9	0.053 (0.013) (0.014) (0.026) 0.085	(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 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
作成期中の平均基準価額は、10,935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。

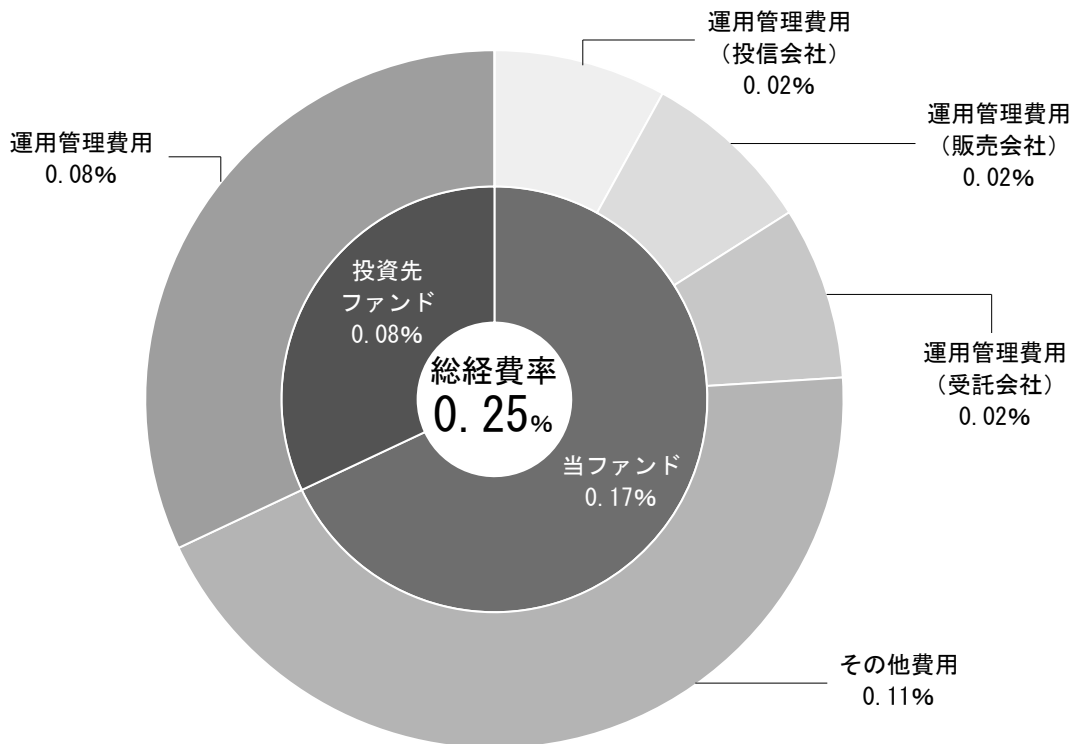
(注 4) 売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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、小数点第 3 位未満を四捨五入しています。

(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0.25%です。



総経費率（①+②）	0.25%
①当ファンドの費用の比率	0.17%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.08%

(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

(2025年12月23日～2026年 6 月22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・iシェアーズ・米国ハイイールド債券インデックス・マザーファンド	千口 446,731	千円 637,310	千口 236,154	千円 336,870

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年12月23日～2026年 6 月22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

(2026年 6 月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄 名	第 4 作成期末	第 5 作成期末	
	口 数	口 数	評 価 額
SBI・iシェアーズ・米国ハイイールド債券インデックス・マザーファンド	千口 930,670	千口 1,141,246	千円 1,682,768

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年 6 月22日現在)

項 目	第 5 作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
SBI・iシェアーズ・米国ハイイールド債券インデックス・マザーファンド	1, 682, 768	99. 9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2, 076	0. 1
投 資 信 託 財 産 総 額	1, 684, 844	100. 0

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注 2) SBI・iシェアーズ・米国ハイイールド債券インデックス・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産 (3, 192, 621千円) の投資信託財産総額 (3, 292, 066千円) に対する比率は97. 0%です。
(注 3) 外貨建て資産は、当作成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、6 月22日における円換算レートは、1 ドル=161. 60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

項 目	第 9 期末	第10期末
	2026年 3 月23日現在	2026年 6 月22日現在
	円	円
(A) 資産	1, 459, 962, 276	1, 684, 844, 556
コール・ローン等	16, 314	26, 451
SBI・iシェアーズ・米国ハイイールド債券インデックス・マザーファンド(評価額)	1, 458, 135, 962	1, 682, 768, 105
未収入金	1, 810, 000	2, 050, 000
(B) 負債	22, 912, 123	26, 702, 326
未払収益分配金	20, 554, 718	23, 842, 585
未払解約金	1, 805, 647	2, 042, 662
未払信託報酬	221, 883	242, 172
その他未払費用	329, 875	574, 907
(C) 純資産総額(A－B)	1, 437, 050, 153	1, 658, 142, 230
元本	1, 326, 110, 876	1, 490, 161, 598
次期繰越損益金	110, 939, 277	167, 980, 632
(D) 受益権総口数	1, 326, 110. 876口	1, 490, 161, 598口
1 万口当たり基準価額(C／D)	10, 837円	11, 127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 1, 179, 435, 669円
第 9 ～10期中追加設定元本額 594, 725, 078円
第 9 ～10期中一部解約元本額 283, 999, 149円

○損益の状況

項 目	第 9 期	第10期
	2025年12月23日～2026年 3 月23日	2026年 3 月24日～2026年 6 月22日
	円	円
(A) 配当等収益	2	3
受取利息	2	3
(B) 有価証券売買損益	10,549,290	60,564,717
売買益	12,980,755	64,684,601
売買損	△ 2,431,465	△ 4,119,884
(C) 信託報酬等	△ 551,758	△ 487,204
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,997,534	60,077,516
(E) 前期繰越損益金	51,197,994	35,970,921
(F) 追加信託差損益金	70,298,467	95,774,780
(配当等相当額)	(82,161,293)	(105,232,236)
(売買損益相当額)	(△ 11,862,826)	(△ 9,457,456)
(G) 計(D+E+F)	131,493,995	191,823,217
(H) 収益分配金	△ 20,554,718	△ 23,842,585
次期繰越損益金(G+H)	110,939,277	167,980,632
追加信託差損益金	70,298,467	95,774,780
(配当等相当額)	(82,857,934)	(106,542,989)
(売買損益相当額)	(△ 12,559,467)	(△ 10,768,209)
分配準備積立金	50,809,451	72,205,852
繰越損益金	△ 10,168,641	—

(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(20,166,175円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(82,857,934円)および分配準備積立金(51,197,994円)より分配対象収益は154,222,103円(10,000口当たり1,162円)であり、うち20,554,718円(10,000口当たり155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(23,847,748円)、費用控除後の有価証券等損益額(27,229,570円)、信託約款に規定する収益調整金(106,542,989円)および分配準備積立金(44,971,119円)より分配対象収益は202,591,426円(10,000口当たり1,359円)であり、うち23,842,585円(10,000口当たり160円)を分配金額としております。

ICE BofA US High Yield Constrained Index SM/®は、ICE Data Indices, LLC又はその関係会社（「ICE Data」）のサービスマーク／商標であり、ICE BofA US High Yield Constrained Index（「インデックス」）とともに、本ファンドに関連して当社による使用のためにライセンスされています。当社及び本ファンドのいずれも、ICE Dataが後援、推薦、販売又は販売促進をするものではありません。ICE Dataは、有価証券全般への投資若しくは本ファンドへの投資、インデックスの全般的な市場のパフォーマンスを追跡する能力の妥当性について、一切保証を行いません。ICE Dataまたは第三者のサプライヤーは、商品性、特定の目的、または使用に対する適合性の保証を含む、明示的および黙示的ないかなる保証および表明も、インデックスまたはインデックス値およびそれらに含まれる情報（以下、「インデックス・データ」）を含め一切保証しません。インデックス・データは、適宜更新された内容をもって提供され、また利用者の責任で取り扱われるものであり、ICE Dataまたは第三者のサプライヤーは、その適切性、正確性、適時性または完全性に関して、いかなる損害または責任も負いません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2026年 6 月22日現在)

< S B I ・ i シェアーズ ・ 米国ハイイールド債券インデックス ・ マザーファンド >

下記は、S B I ・ i シェアーズ ・ 米国ハイイールド債券インデックス ・ マザーファンド全体（2,216,050千口）の内容です。

外国投資信託証券						
銘 柄 名		第 4 作 成 期 末	第 5 作 成 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	円換算金額	
(アメリカ)		口	口	千ドル	千円	%
ISHARES BROAD USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF		445,086	532,768	19,717	3,186,387	97.5
合 計	口 数 ・ 金 額	445,086	532,768	19,717	3,186,387	97.5
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	< 97.5% >	

(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。

第3期 運用報告書

(決算日 2026年6月10日)

SBI・iシェアーズ・米国ハイイールド債券 インデックス・マザーファンド

受益者のみなさまへ

SBI・iシェアーズ・米国ハイイールド債券インデックス・マザーファンドの第3期（2025年6月11日から2026年6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	米ドル建てハイイールド社債市場の動きを捉えることをめざす ICE・BofA・US ハイイールド・コンストレインド・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。
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) 2023年 6 月 8 日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	百万円 15
1 期(2024年 6 月10日)	12,320	23.2	12,470	24.7	99.5	1,588
2 期(2025年 6 月10日)	12,358	0.3	12,554	0.7	98.2	2,167
3 期(2026年 6 月10日)	14,580	18.0	14,854	18.3	98.6	3,239

(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ICE・BofA・US ハイイールド・コンストレインド・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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

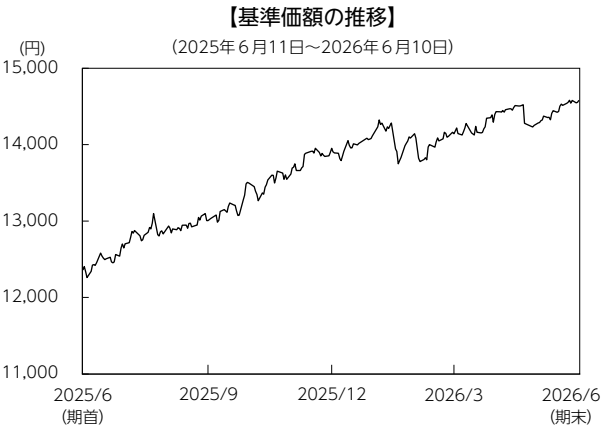
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2025年 6 月10日	円 12,358	% —	12,554	% —	% 98.2
6 月末	12,526	1.4	12,716	1.3	98.4
7 月末	12,972	5.0	13,203	5.2	98.0
8 月末	12,925	4.6	13,149	4.7	98.9
9 月末	13,205	6.9	13,427	7.0	98.3
10月末	13,653	10.5	13,931	11.0	97.6
11月末	13,953	12.9	14,198	13.1	98.4
12月末	14,015	13.4	14,288	13.8	97.3
2026年 1 月末	13,830	11.9	14,110	12.4	97.8
2 月末	14,048	13.7	14,350	14.3	98.4
3 月末	14,160	14.6	14,444	15.1	96.5
4 月末	14,521	17.5	14,805	17.9	98.1
5 月末	14,512	17.4	14,785	17.8	98.0
(期 末) 2026年 6 月10日	14,580	18.0	14,854	18.3	98.6

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) ベンチマークはICE・BofA・US ハイイールド・コンストレインド・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。

ベンチマーク：ICE・BofA・USハイイールド・コンストレインド・インデックス
ICE・BofA・USハイイールド・コンストレインド・インデックスとは、米ドル建てハイイールド社債市場の動きを示す指数です。なお、ICE・BofA・USハイイールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）は、ICE・BofA・USハイイールド・コンストレインド・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（2025年6月11日から2026年6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12,358円から始まったあと、期末には14,580円となりました。期を通じて騰落率は+18.0%となりました。

	期首	期中高値	期中安値	期末
日付	2025/6/10	2026/6/3	2025/6/13	2026/6/10
基準価額（円）	12,358	14,581	12,261	14,580

○投資環境

＜米国債券市場＞

先進国債券市場を代表する米国債券市場、特に米国5年国債の動きを見てみます。期初は4.0%台で始まりましたが、米国景気の減速懸念や金融政策の緩和期待を背景に金利は低下し、2025年12月には政府機関の閉鎖により重要な経済指標の発表が見送られた影響が尾を引き、方向感が不透明な中、5年国債利回りは3.7%台となりました。年明け後は、日本国債金利の大幅上昇の影響、FRB新議長人事を巡る報道への反応から、一旦金利は上昇となりましたが、好調な入札結果、市場予想を下回る雇用、経済指標の発表、関税還付問題の表面化回避の動きが好感され、5年国債利回りは期中ボトムの3.5%近傍まで低下しました。しかし、2026年2月末にイラン紛争が始まると様相が一変し、原油価格の高騰、インフレ警戒感の強まり、FRBの利下げから利上げへの方針転換予想を背景に、金利は上昇基調に転じ、期初を0.5%以上上回る4.3%近傍の水準で期末を迎えました。

＜外国為替市場＞

当期、米ドル／円相場はドル高円安で推移しました。期初は144円近辺での水準で始まり、緩やかに円安傾向となり2025年10月上旬までは概ね140円台近辺での推移となりました。その後、米国におけるインフレの粘着性や金融緩和に対する慎重な見方を背景にドル買いが優勢となり、2026年1月にかけては一時159円近辺まで上昇しましたが、米景気減速懸念や金利低下期待などを背景にドル売りが強まり、1月下旬から2月中旬にかけては一時152円台まで円高が進む局面も見られました。

しかしながら、2月下旬以降は米国の底堅い経済指標やインフレ懸念の再燃を受けてドル買いが再び優勢となり、米ドル／円相場は上昇基調に転じました。3月以降は158～160円を中心としたレンジで推移し、一時的に振れを伴いながらも高値圏でのみ合いとなりました。

4月末から5月初にかけては、為替介入警戒や市場イベントを背景に一時的に156円台まで急落する場面が見られたものの、その後は再びドル高基調に回帰しました。期後半にかけては米金利の高止まり観測を背景にドル買いが継続し、期末の2026年6月中旬には161円近辺の水準で取引を終えました。

○当ファンドのポートフォリオ

米ドル建てハイイールド社債市場の動きを捉えることをめざすICE・BofA・US ハイイールド・コンストレインド・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、ブラックロック・ファンド・アドバイザーズが運用を行う「iシェアーズ・ブロード・米ドル建てハイイールド社債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98.6%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+18.0%となり、ベンチマークである「ICE・BofA・US ハイイールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）」の騰落率である+18.3%を概ね0.3%下回りました。

主な要因としては、投資先ETFとインデックスに対するトラッキングエラー（パフォーマンスの乖離）、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の差異などの要因があげられます。

○今後の運用方針

主としてETF（上場投資信託）への投資を通じて、米国の投資適格債券へ実質的に投資し、ICE・BofA・USハイイールド・コンストレインド・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ます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 6 月11日～2026年 6 月10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)	0.025 (0.025)	(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	0.025	
期中の平均基準価額は、13,693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

(2025年 6 月11日～2026年 6 月10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
	ISHARES BROAD USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF	355,363	13,289	213,647	7,974
	小 計	355,363	13,289	213,647	7,974

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年 6 月11日～2026年 6 月10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

(2026年 6 月10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	円換算金額	
(アメリカ)		口	口	千ドル	千円	%
ISHARES BROAD USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF		398,401	540,117	19,903	3,193,486	98.6
合 計	口 数 ・ 金 額	398,401	540,117	19,903	3,193,486	98.6
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	< 98.6% >	

(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

(2026年 6 月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	3,193,486	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	80,033	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	3,273,519	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 (3,204,686千円) の投資信託財産総額 (3,273,519千円) に対する比率は97.9%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、6 月10日における円換算レートは、1 ドル=160.45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 (2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,278,653,913円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	63,874,684
投資信託受益証券(評価額)	3,193,486,322
未 収 入 金	5,133,984
未 収 配 当 金	16,157,878
未 収 利 息	1,045
(B) 負 債	38,987,772
未 払 金	10,337,772
未 払 解 約 金	28,650,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,239,666,141
元 本	2,222,066,207
次 期 繰 越 損 益 金	1,017,599,934
(D) 受 益 権 総 口 数	2,222,066,207口
1万口当たり基準価額(C / D)	14,580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	1,753,898,913円
期中追加設定元本額	2,227,569,584円
期中一部解約元本額	1,759,402,290円
期末における元本の内訳	
S B I ・ i シェアーズ米国ハイイールド債券インデックス・ファンド	1,111,819,424円
S B I ・ i シェアーズ・米国ハイイールド債券インデックス・ファンド (年4回決算型)	1,110,246,783円

○損益の状況 (2025年6月11日～2026年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	189,639,527円
受 取 配 当 金	188,730,424
受 取 利 息	909,103
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	257,941,363
売 買 益	285,088,341
売 買 損	△ 27,146,978
(C) そ の 他 費 用	△ 695,833
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	446,885,057
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	413,582,171
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	804,160,416
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 647,027,710
(H) 計 (D + E + F + G)	1,017,599,934
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,017,599,934

(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
iシェアーズ・ブロード・米ドル建てハイイールド社債 ETF	ハイイールド社債	ICE・BofA・US ハイイールド・コンストレインド・インデックス	0.08%	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ

組入上位10銘柄	比率
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY	1.2%
1261229 BC LTD 144A	0.5%
ECHOSTAR CORP	0.5%
QUIKRETE HOLDINGS INC 144A	0.3%
CLOUD SOFTWARE GROUP INC 144A	0.3%
SV RNO PROPERTY OWNER 1 LLC 144A	0.3%
CLOUD SOFTWARE GROUP INC 144A	0.3%
ASURION LLC 144A	0.3%
HUB INTERNATIONAL LTD 144A	0.3%
WULF COMPUTE LLC 144A	0.2%

出所：ブラックロック・ファンド・アドバイザーズの資料を基にSBIアセットマネジメントが作成
(注) 2026年3月31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。