

運用実績

基準価額

11,139円

前月末比

+263円

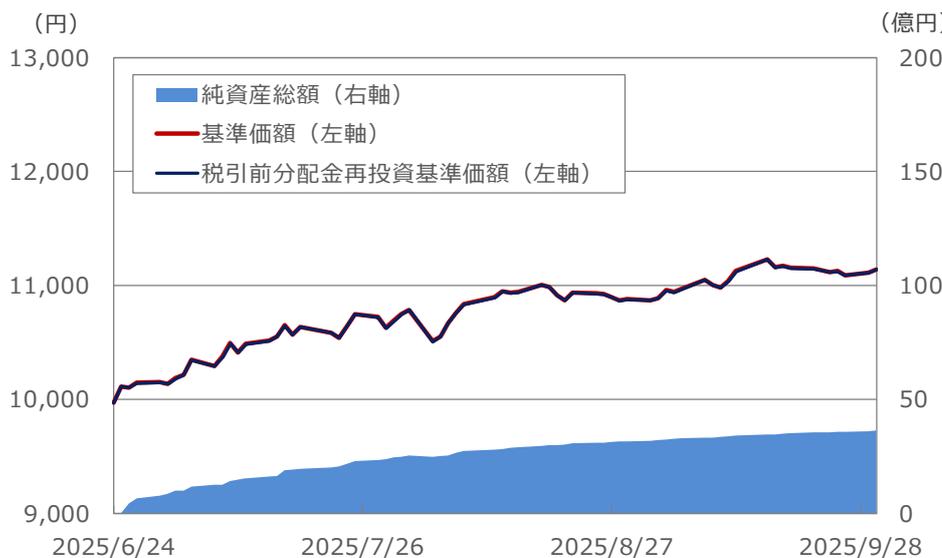
純資産総額

36.19億円

※基準価額は信託報酬控除後の値です。

ファンド設定日：2025年6月24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、本ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものと計算しています。

※当ファンドの設定日前日を10,000として指数化しています。

資産構成

ベビーファンドのマザー組入状況

マザーファンド	比率
SBI新興国・オセアニア高配当株式マザーファンド	61.75%
SBI新興国高配当株式マザーファンド	36.28%

各マザーファンドの株式組入状況

マザーファンド	比率
SBI新興国・オセアニア高配当株式マザーファンド	90.19%
SBI新興国高配当株式マザーファンド	95.63%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

期間収益率

設定来	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	5年
11.39%	2.42%	9.75%	-	-	-	-

※期間収益率は、本ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものと計算しています。

収益分配金（税引前）推移

決算期	第1期	-	-	-	-	設定来累計
決算日	2025/8/20	-	-	-	-	
分配金	0円	-	-	-	-	0円

※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

株式組入比率 93.08%

配当利回り 5.92%

※株式組入比率は、ベビーファンドの純資産総額に対する按分後の実質組入比率です。

※配当利回りは、ベビーファンドの実質株式評価額の合計に対する比率で加重平均しています。

組入上位30銘柄

	銘柄名	国・地域	業種	比率	配当利回り
1	CHINA HONGQIAO GROUP	香港	素材	3.01%	3.86%
2	BANK PEKAO SA	ポーランド	銀行	2.88%	10.51%
3	NATIONAL BANK OF GRE	ギリシャ	銀行	2.84%	3.59%
4	MOL HUNGARIAN OIL AN	ハンガリー	エネルギー	2.75%	10.19%
5	OPAP SA	ギリシャ	消費者サービス	2.68%	6.54%
6	ORLEN SA	ポーランド	エネルギー	2.59%	6.93%
7	PETROBRAS - PETROLEO	ブラジル	エネルギー	2.43%	16.44%
8	WEIBO CORP-CLASS A	香港	メディア・娯楽	2.27%	6.34%
9	SPARK NEW ZEALAND LT	ニュージーランド	電気通信サービス	2.19%	13.68%
10	TIM SA	ブラジル	電気通信サービス	2.16%	0.85%
11	POWSZECHNY ZAKLAD UB	ポーランド	保険	2.00%	8.22%
12	LATAM AIRLINES GROUP	チリ	運輸	1.95%	2.15%
13	JIANGXI COPPER CO LT	香港	素材	1.90%	1.97%
14	DIRECIONAL ENGENHARI	ブラジル	耐久消費財・アパレル	1.89%	7.96%
15	KOMERCNI BANKA AS	チェコ	銀行	1.89%	8.79%
16	TELSTRA GROUP LTD	オーストラリア	電気通信サービス	1.86%	5.63%
17	PIRAEUS FINANCIAL HO	ギリシャ	銀行	1.78%	0.00%
18	IPH LTD	オーストラリア	商業・専門サービス	1.70%	0.00%
19	YANCOAL AUSTRALIA LT	オーストラリア	エネルギー	1.67%	15.69%
20	KRUNG THAI BANK - NV	タイ	銀行	1.63%	6.23%
21	FONTERRA SHAREHOLDER	ニュージーランド	食品・飲料・タバコ	1.62%	6.83%
22	VODACOM GROUP LTD	南アフリカ	電気通信サービス	1.60%	4.65%
23	PICC PROPERTY & CASU	香港	保険	1.58%	3.36%
24	ABU DHABI ISLAMIC BA	アラブ首長国連邦	銀行	1.57%	3.83%
25	PEOPLE'S INSURANCE C	香港	保険	1.51%	2.31%
26	VALE SA	ブラジル	素材	1.46%	7.92%
27	PTT EXPLOR & PROD PC	タイ	エネルギー	1.46%	7.99%
28	GRUPO FINANCIERO BAN	メキシコ	銀行	1.44%	8.16%
29	GRUPO AEROPORT DEL S	メキシコ	運輸	1.44%	8.88%
30	WOORI FINANCIAL GROU	韓国	銀行	1.44%	4.78%

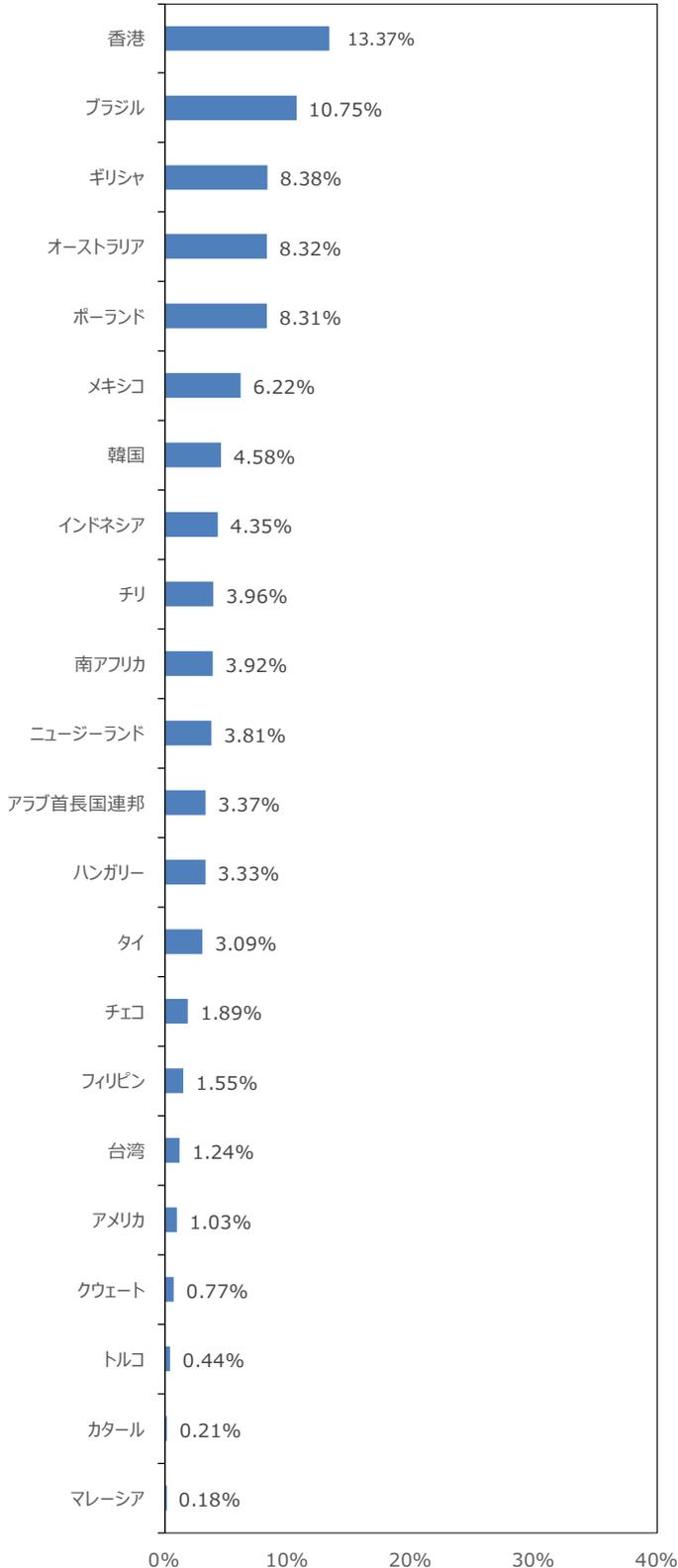
※比率は、ベビーファンドの純資産総額に対する按分後の実質組入比率です。

※配当利回りは過去12か月間の配当落ち後の1株当たり配当額の合計を基準日の株価で割った値です。

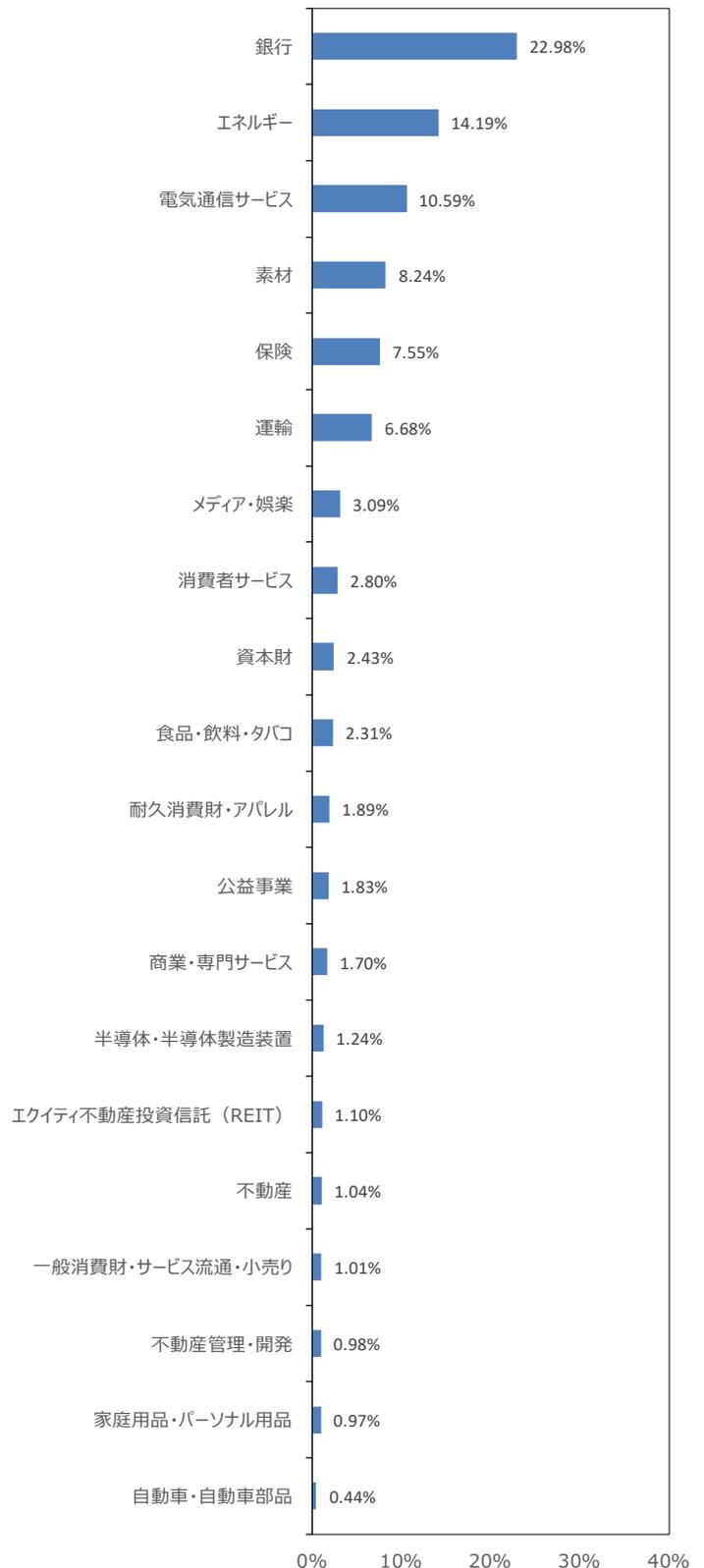
出所：LSEG等のデータを基に当社作成

ポートフォリオの状況 2

組入上位国・地域



組入上位業種



※比率は、ベニーファンドの純資産総額に対する実質組入比率です。

SBI新興国・オセアニア高配当株式マザーファンド：当月の市場動向及びファンドの運用状況

当月の市場動向

9月の新興国株式市場は、全体として月間では上昇しました（米ドルベース）。背景として、米利下げ期待、特に東アジア圏で好材料が多く、中国のハイテック株を巡り先月来DeepSeekの新型言語モデル発表など好材料が発表されたこと、韓国での株式関連増税見送り、などの好材料が挙げられます。中国に関連して米国の規制にかかわらず中国独自のテクノロジー発展が可能ではないかとの観測も見られました。一方、米国のビザ手数料増額、医薬品への関税強化などから関連するインド、韓国などの企業への悪影響も見られました。全体として、米ハイテック株の上昇もあり、東アジアのハイテック株主導で上昇しました。そのほか、ブラジルでは利下げ期待が見られ、メキシコでは、利下げが継続されたほか、南アフリカは資源価格上昇に支えられました。

パフォーマンスは、セクターでは、一般消費財サービス、素材、情報技術、などが好調でした。金融、生活必需品、などが軟調でした。国別では、中国、政策期待の強かった韓国、台湾、などが好調でした。一方、ロシア無人機の領空侵犯などが懸念された東欧、インフレ加速の懸念されたトルコ、高値警戒感に加えて地政学的リスクが懸念されたUAEなどが軟調でした。

オーストラリアは、金利据え置きやエネルギー価格の下落などから下落しました。ニュージーランドは製造業関連、GDP等弱い経済指標発表が相次ぎ軟調でした。

ファンドの運用状況

銅価格の上昇に江西銅業、銀価格の上昇にグルボ・メヒコ、足元の好業績への期待に、ウェイボ、などがパフォーマンスにプラスに寄与しました。一方、米国の中国船舶への港湾使用料導入計画が嫌気されたコスコ・ SHIPPING・ホールディングス、CEOの解任が悪材料視されたスーパー・リテール、などの保有がマイナスに寄与しました。

9月は、引き続き、カस्टディ口座の開設状況、配当利回り水準、値上がり期待などを見ながらポートフォリオの管理を行いました。結果として、オーストラリアのウェイトを減らし、メキシコ、ブラジルなどのウェイトを増やしました。

※コメント内に記載の企業は、ファンドのコンセプトをご理解いただくためのものであり、個別企業の推奨をする目的ではありません。

今後の見通しと運用方針

トランプ政権の「相互関税」は、最初の提示に比べて引き下げられるケースが多く、「解放の日」当時と比べると市場の反応は小さくなっており、景気、企業業績、金利等の要因とともに相場の材料として定番化しております。ただし、自由な国際貿易市場に変化が見られましたので、今後、貿易にとどまらず国際的な資本移動、国際通貨価値、国際協調と言った分野への波及に留意しております。目下、関税について、市場の関心は、関税コストが最終消費者（米国民）への程度、いつ転嫁されるかに移っております。経済面で、米国のインフレ上昇、消費低下などによる景気悪化・後退、米国の関税引き上げの対象となる国々の景気減速・後退等の間接的な影響も懸念されております。関税引き上げによる影響は、企業の関税引き上げ分の価格転嫁、売上の変化等個別要因が大きく、企業の業績見通し発表を織り込むプロセスが続くと考えられます。貿易以外の分野への間接的な影響も、具体的な影響度を測るには時間を要すると考えられます。「相互関税」、欧州中央銀行（ECB）の金融政策動向、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策動向も相互関税の影響を見極めながら進められると予想されますので、不確実性、複雑性が高まり、先行き見通しの不透明感が長期にわたり継続する可能性が高まった状況が続いております。依然として、ウクライナ情勢、欧州連合（EU）主要国の財政支出拡大、中国の景気動向なども材料として注目されております。こうした様々な材料を注視してまいりたいと考えております。

私どもは、引き続き、新興国・オセアニア市場の高配当銘柄の組入れを中心として、成長性の高い銘柄、増配が期待される銘柄などへも投資し、成長の追求、分配の追求を目指してまいります。

SBI新興国高配当株式マザーファンド：当月の市場動向及びファンドの運用状況

当月の市場動向

9月の新興国株式市場は、全体として月間では上昇しました（米ドルベース）。背景として、米利下げ期待、特に東アジア圏で好材料が多く、中国のハイテック株を巡り先月来DeepSeekの新型言語モデル発表など好材料が発表されたこと、韓国での株式関連増税見送り、などの好材料が挙げられます。中国に関連して米国の規制にかかわらず中国独自のテクノロジー発展が可能ではないかとの観測も見られました。一方、米国のビザ手数料増額、医薬品への関税強化などから関連するインド、韓国などの企業への悪影響も見られました。全体として、米ハイテック株の上昇もあり、東アジアのハイテック株主導で上昇しました。そのほか、ブラジルでは利下げ期待が見られ、メキシコでは、利下げが継続されたほか、南アフリカは資源価格上昇に支えられました。

パフォーマンスは、セクターでは、一般消費財サービス、素材、情報技術、などが好調でした。金融、生活必需品、などが軟調でした。国別では、中国、政策期待の強かった韓国、台湾、などが好調でした。一方、ロシア無人機の領空侵犯などが懸念された東欧、インフレ加速の懸念されたトルコ、高値警戒感に加えて地政学的リスクが懸念されたUAEなどが軟調でした。

ファンドの運用状況

好業績への期待に、オーレン、グルポ・フィナンシエロ・バノルテ、政策期待にウリイ金融グループ、などがパフォーマンスにプラスに寄与しました。一方、市場の需給悪化、利益確定などからラタム・エアラインズ・グループ、政府の銀行課税への懸念からバンク・ポルスカ・カサ・オピエキ、利益確定などからエマール・プロパティーズ、などの保有がマイナスに寄与しました。

9月は、配当利回り水準、値上がり期待などを見てポートフォリオを管理しました。大きな変更は行いませんでした。

※コメント内に記載の企業は、ファンドのコンセプトをご理解いただくためのものであり、個別企業の推奨をする目的ではありません。

今後の見通しと運用方針

トランプ政権の「相互関税」は、最初の提示に比べて引き下げられるケースが多く、「解放の日」当時と比べると市場の反応は小さくなっております。景気、企業業績、金利等の要因とともに相場の材料として定番化しております。ただし、自由な国際貿易市場に変化が見られましたので、今後、貿易にとどまらず国際的な資本移動、国際通貨価値、国際協調と言った分野への波及に留意しております。目下、関税について、市場の関心は、関税コストが最終消費者（米国民）への程度、いつ転嫁されるかに移っております。経済面で、米国のインフレ上昇、消費低下などによる景気悪化・後退、米国の関税引き上げの対象となる国々の景気減速・後退等の間接的な影響も懸念されております。関税引き上げによる影響は、企業の関税引き上げ分の価格転嫁、売上の変化等個別要因が大きく、企業の業績見通し発表を織り込むプロセスが続くと考えられます。貿易以外の分野への間接的な影響も、具体的な影響度を測るには時間を要すると考えられます。「相互関税」、欧州中央銀行（ECB）の金融政策動向、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策動向も相互関税の影響を見極めながら進められると予想されますので、不確実性、複雑性が高まり、先行き見通しの不透明感が長期にわたり継続する可能性が高まった状況が続いております。依然として、ウクライナ情勢、欧州連合（EU）主要国の財政支出拡大、中国の景気動向なども材料として注目されております。こうした様々な材料を注視してまいりたいと考えております。また、足元、トランプ政権の関税措置を巡る訴訟や米中関係の緊張なども注目されており、注視しております。

私どもは、引き続き、新興国市場の高配当銘柄の組入れを中心として、成長性の高い銘柄、増配が期待される銘柄などへも投資し、成長の追求、分配の追求を目指してまいります。

愛称：SBIネクスト・フロンティア高配当株式（分配重視型）

追加型投信／海外／株式

投資リスク

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、投資者の皆様への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。
信用リスク	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	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。
カントリーリスク	投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化、外国為替規制、資本規制、税制の変更等の事態が生じた場合、又はそれが予想される場合には、方針に沿った運用が困難になり、基準価額の下落要因となる可能性があります。

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。
- 有価証券の貸付取引等を行う場合には、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等）が生じる場合があります。
- 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。
- 本ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。当該運用方式には運用の効率性等の利点がありますが、投資対象とするマザーファンドにおいて、他のペーパーファンドの資金変動等に伴う売買等が生じ、マザーファンドの組入れ有価証券に売買等が生じた場合等には、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。

愛称：SBIネクスト・フロンティア高配当株式（分配重視型）

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8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	以下のいずれかに該当する場合には、原則として購入・換金の受付を行いません。 <ul style="list-style-type: none">・ニューヨークの銀行または証券取引所の休業日・香港の銀行または証券取引所の休業日・シドニーの銀行またはオーストラリア証券取引所の休業日・委託会社が指定する日
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、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：2025年6月24日）
繰上償還	次の場合等には、信託期間を繰上げて償還となる場合があります。 <ul style="list-style-type: none">・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・その他やむを得ない事情が発生したとき
決算日	原則として、毎年2月、5月、8月ならびに11月の各20日（休業日の場合は翌営業日） 初回決算は、2025年8月20日とします。
収益分配	年4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）」の対象予定ですが、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。

愛称：SBIネクスト・フロンティア高配当株式（分配重視型）

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0.099%（税抜：0.090%）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> <p>（有価証券の貸付の指図を行った場合）</p> <p>有価証券の貸付の指図を行った場合には品貸料がファンドの収益として計上されます。その収益の一部を委託会社と受託会社が受け取ります。</p> <p>この場合、ファンドの品貸料およびマザーファンドの品貸料のうちファンドに属するとみなした額の55.0%（税抜50.0%）以内の額が上記の運用管理費用（信託報酬）に追加されます。</p> <p>※上記各支払先への配分には、別途消費税等相当額がかかります。</p>
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。</p>

投資者の皆様にご負担いただく手数料等の合計額については、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。

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。）

