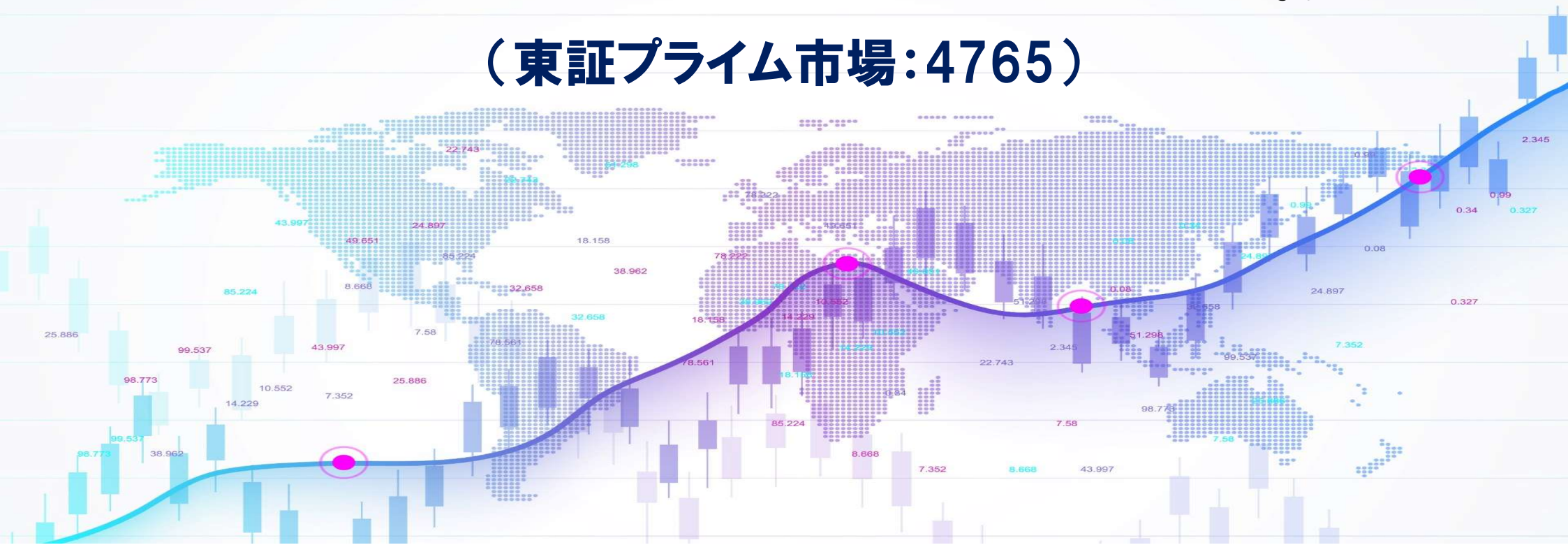


# 2024年3月期の決算説明会

## SBIグローバルアセットマネジメント株式会社

(東証プライム市場:4765)



2024年4月26日  
代表取締役社長 朝倉 智也

# 連結決算の数値

# 2024年3月期の連結数値

- ・売上高は12期連続の増収、5期連続で過去最高を更新
- ・経常利益は15期連続の増益、13期連続で過去最高益を更新
- ・当期利益は前期に「モーニングスター」ブランドの売却益80億円を特別利益に計上した影響で減益

(単位:百万円)

|      | 2023年3月期 | 2024年3月期の<br>予想数値<br>(2024年3月15日発表) | 2024年3月期    | 前期比<br>増減率<br>(%) |
|------|----------|-------------------------------------|-------------|-------------------|
| 売上高  | 8,747    | 10,000                              | 過去最高 10,137 | 15.9              |
| 営業利益 | 1,831    | 2,150                               | 2,111       | 15.3              |
| 経常利益 | 2,458    | 2,500                               | 過去最高 2,510  | 2.1               |
| 当期利益 | 5,443    | 1,550                               | 1,589       | △70.8             |

# 主要サービス別の売上高の増減

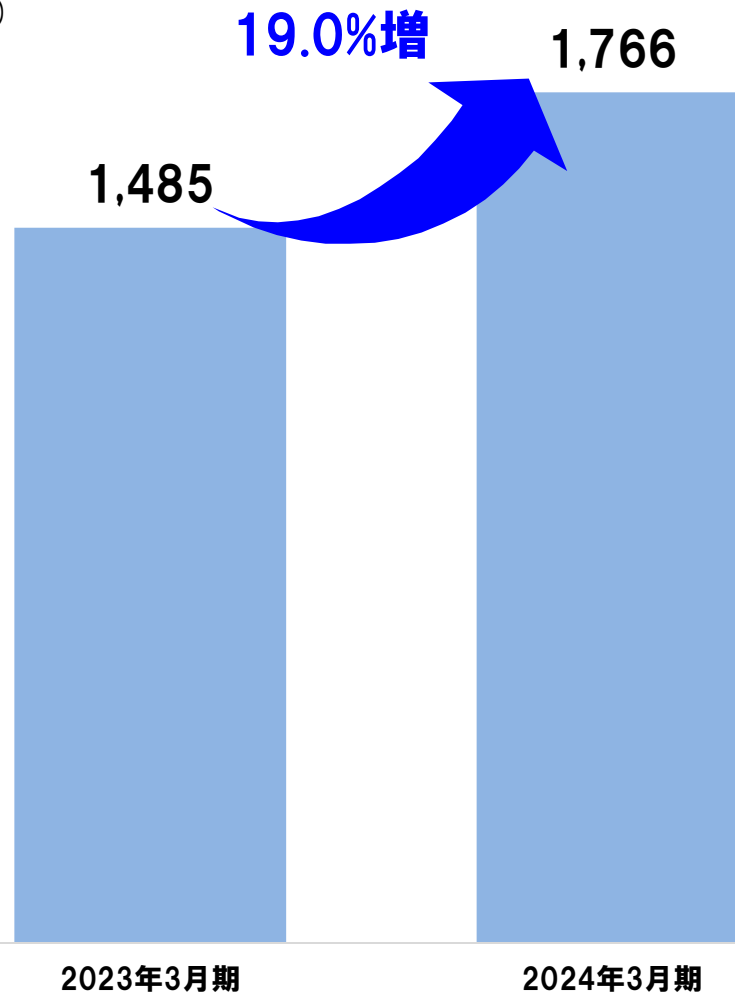
(単位:百万円)

| 事業/サービス                                                                                                                                                                                       |                                 | 2023年3月期 | 2024年3月期 | 増減率<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------|----------|------------|
| <br><b>アセットマネジメント事業</b><br> | <b>SBIアセットマネジメント</b>            | 5,420    | 6,659    | 22.9       |
|                                                                                                                                                                                               | 米国NY<br>CARRET Asset Management | 1,408    | 1,547    | 9.9        |
| <b>ファイナンシャル・サービス事業<br/>(ウェルズアドバイザー)</b><br>                                                                | タブレット端末向けのデータ                   | 650      | 653      | 0.5        |
|                                                                                                                                                                                               | スマートフォン、PC向けのデータ                | 938      | 914      | -2.5       |
|                                                                                                                                                                                               | <b>メディア・ソリューション</b>             | 271      | 348      | 28.4       |

# セグメント別の営業利益

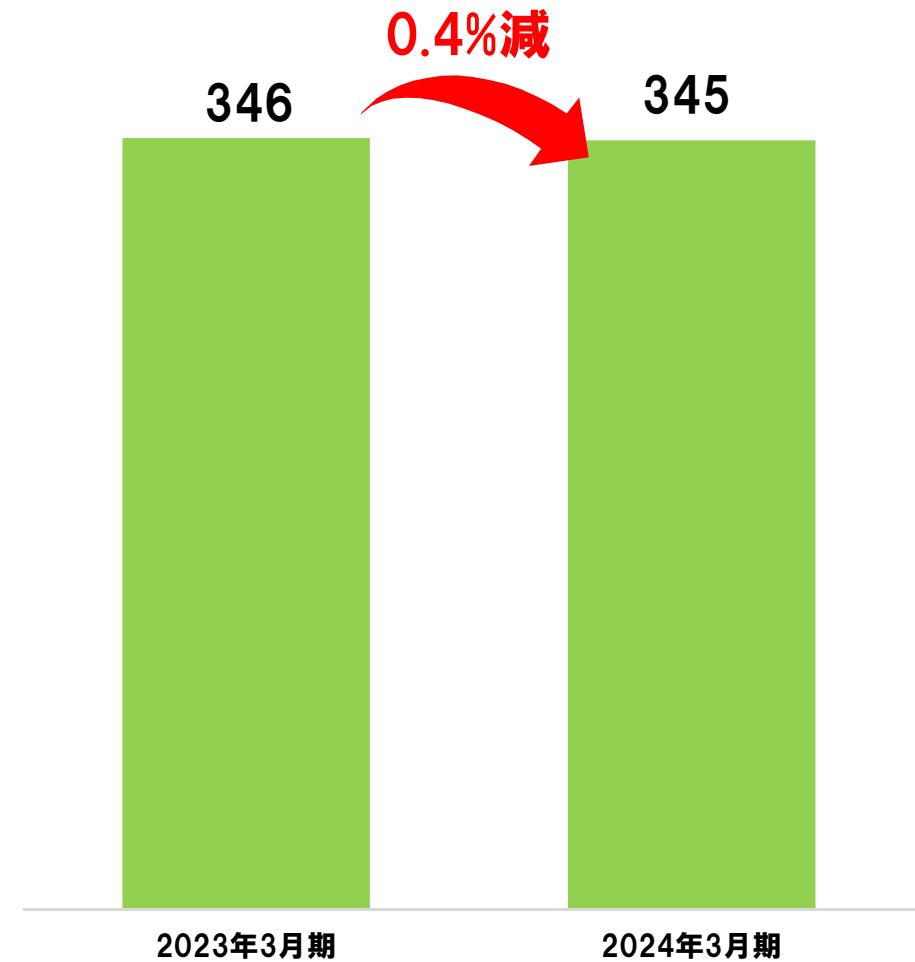
## <アセットマネジメント事業>

(単位:百万円)



## <ファイナンシャル・サービス事業>

(単位:百万円)



# 過去15年の連結経常利益と株価の推移

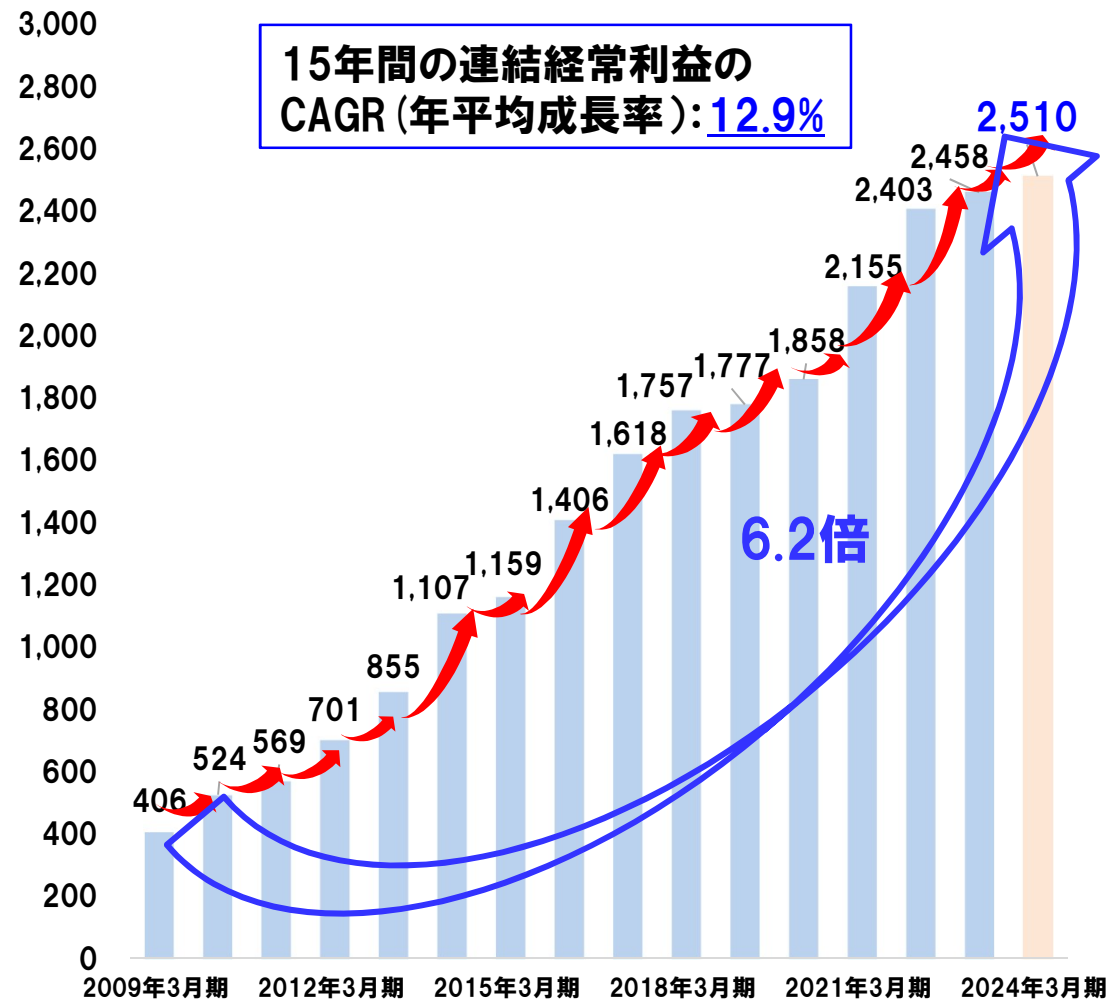
15期連続の増益に裏打ちされた当社株価(配当込み)は同期間で11.2倍の上昇

## <連結経常利益>

(単位:百万円)

15年間の連結経常利益の  
CAGR (年平均成長率): **12.9%**

**6.2倍**



## <当社の株価>

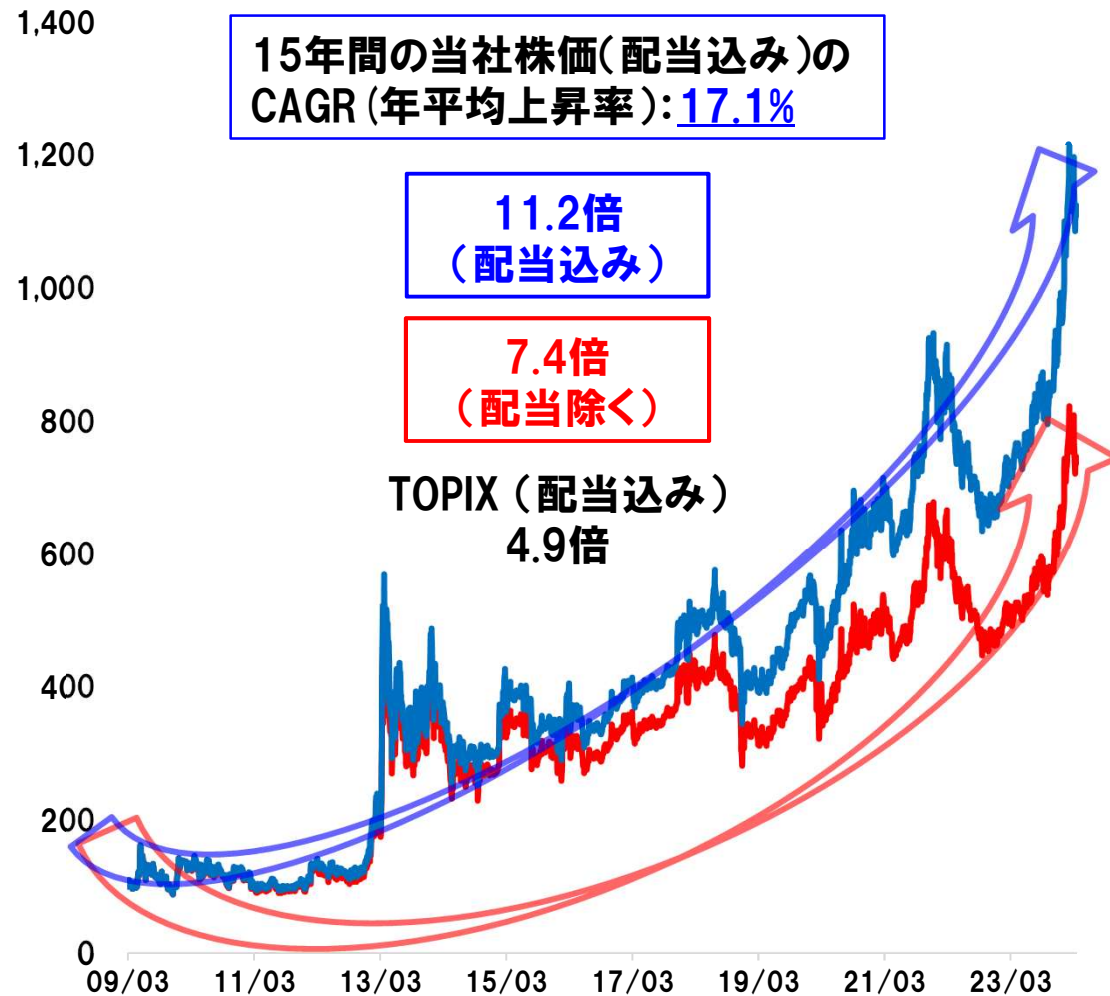
(単位:円)

15年間の当社株価(配当込み)の  
CAGR (年平均上昇率): **17.1%**

**11.2倍**  
(配当込み)

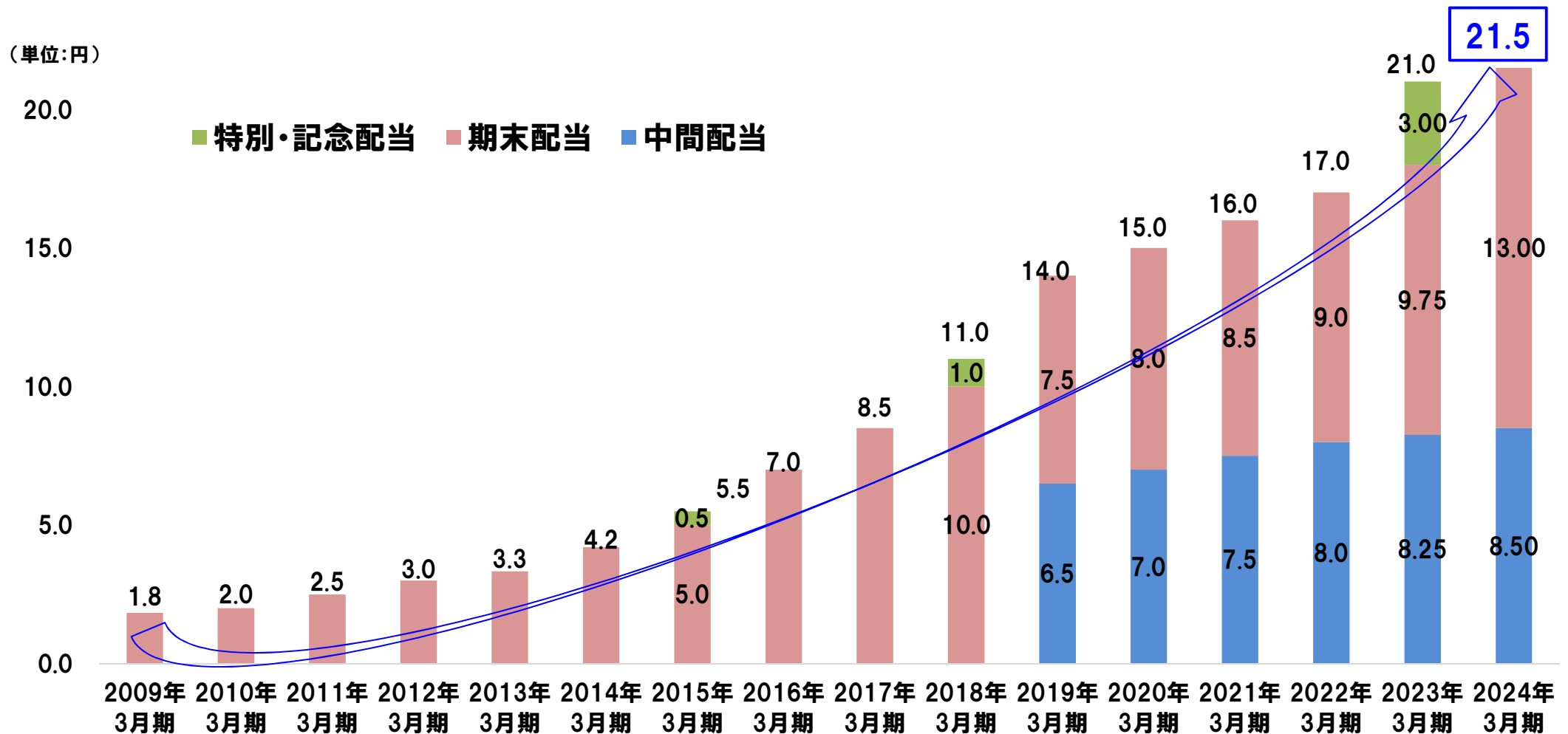
**7.4倍**  
(配当除く)

TOPIX (配当込み)  
**4.9倍**



# 株主配当は15期連続の増配

期末配当金は、1株当たり13円。中間配当金(8円50銭)と合わせた年間の合計配当金は21円50銭となり、前期比50銭の増配(2.4%増)



※ 2015年3月期の記念配当は、上場15周年記念配当  
 ※ 2018年3月期の記念配当は、設立20周年記念配当  
 ※ 2023年3月期の特別・記念配当は、ブランド売却による特別利益計上と設立25周年による記念配当

# 連続経常利益の増益・増配を15期以上続けている企業は 全上場企業4,036社の中で、当社を含めてわずか3社

(2024年4月12日時点)

当社は過去15年の利益成長率およびROA（総資本に対する利益）成長率が高い

| 銘柄名                             | コード  | 連続増益・<br>増配の回数 | 経常利益の成長率<br>(15年年率) | ROA成長率<br>(15年年率) |
|---------------------------------|------|----------------|---------------------|-------------------|
| SBIグローバルアセットマネジメント              | 4765 | 15期            | 12.9%               | 2.4%              |
| パン・パシフィック・インターナショナル<br>ホールディングス | 7532 | 21期            | 14.8%               | 0.6%              |
| ニトリホールディングス                     | 9843 | 20期            | 10.3%               | -1.5%             |

※ 連続期は予想ベース。SBIGAMとニトリHDは24年3月期、パンパシは24年6月期予想ベース。増益、ROAは経常利益ベース。

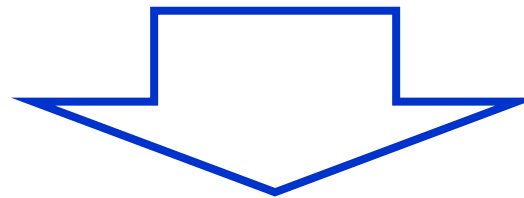


# **1998年3月27日の創業から25年以上にわたり 「投資家主権の確立」に貢献**

# SBIグループの「顧客中心主義」を徹底し、 「投資家主権の確立」に貢献

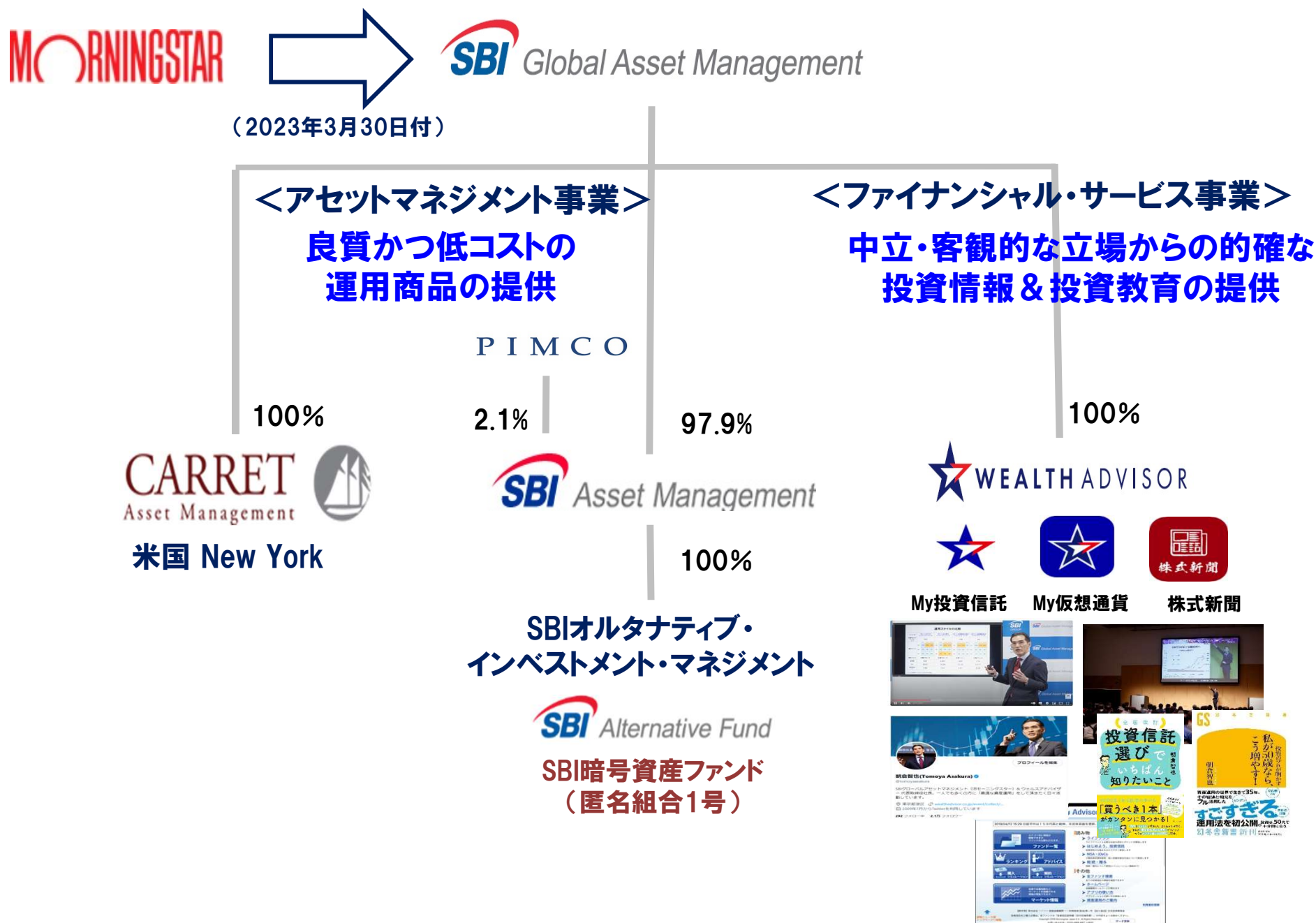
創業から今日まで豊富で偏りのない投資情報の提供と、  
良質かつ低コストのファンドの提供を通じて、  
投資家一人一人の最適な資産運用に貢献

- 中立・客観的立場から豊富かつ偏りのない投資情報の提供
- 金融商品を容易に一覧比較できるサービスの提供
- 良質かつ低コストのファンドの提供



「投資家主権の確立」に貢献

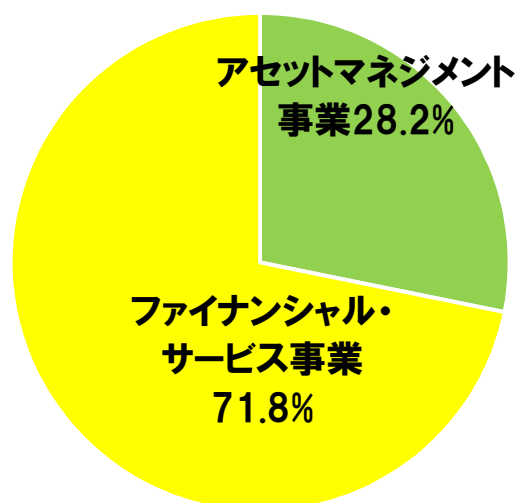
# SBIグローバルアセットマネジメントの体制



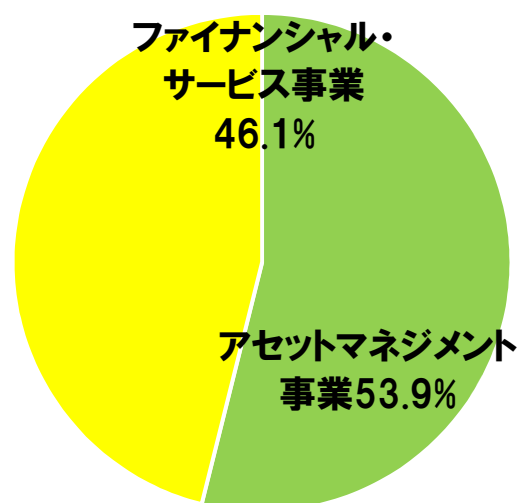
# 過去10年の連結売上高のセグメント構成比の推移

事業環境の変化に応じて事業ポートフォリオを再編し、企業価値を拡大

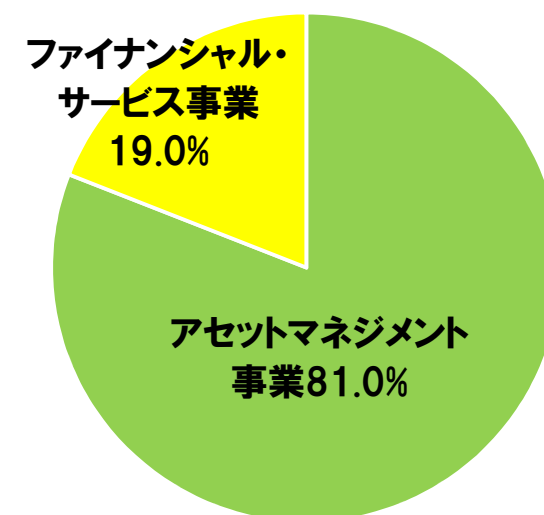
<2014年3月期>



<2019年3月期>



<2024年3月期>

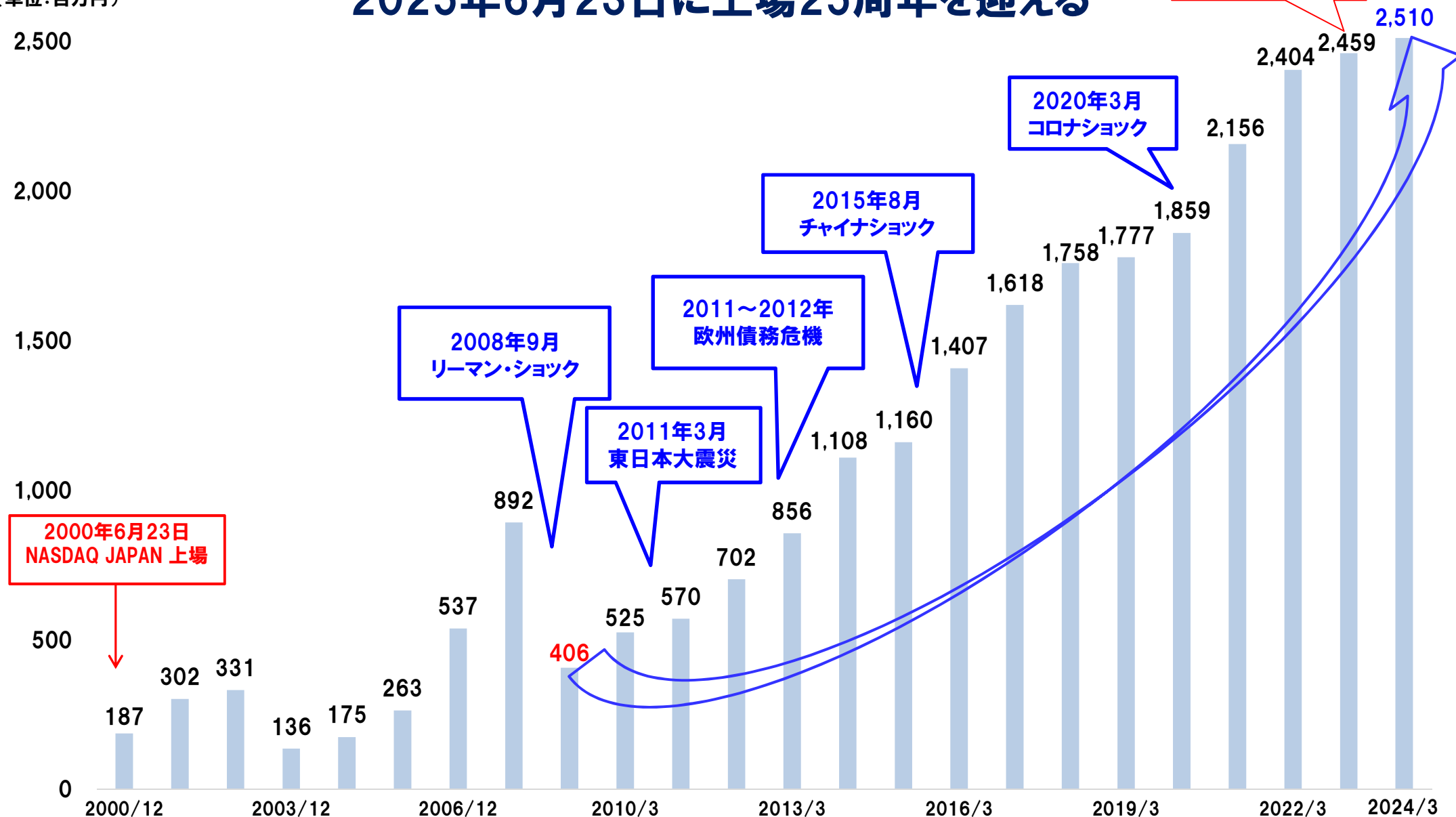


# 2000年6月23日の上場来の経常利益の推移

(単位:百万円)

## 2025年6月23日に上場25周年を迎える

2023年3月27日  
創業25周年

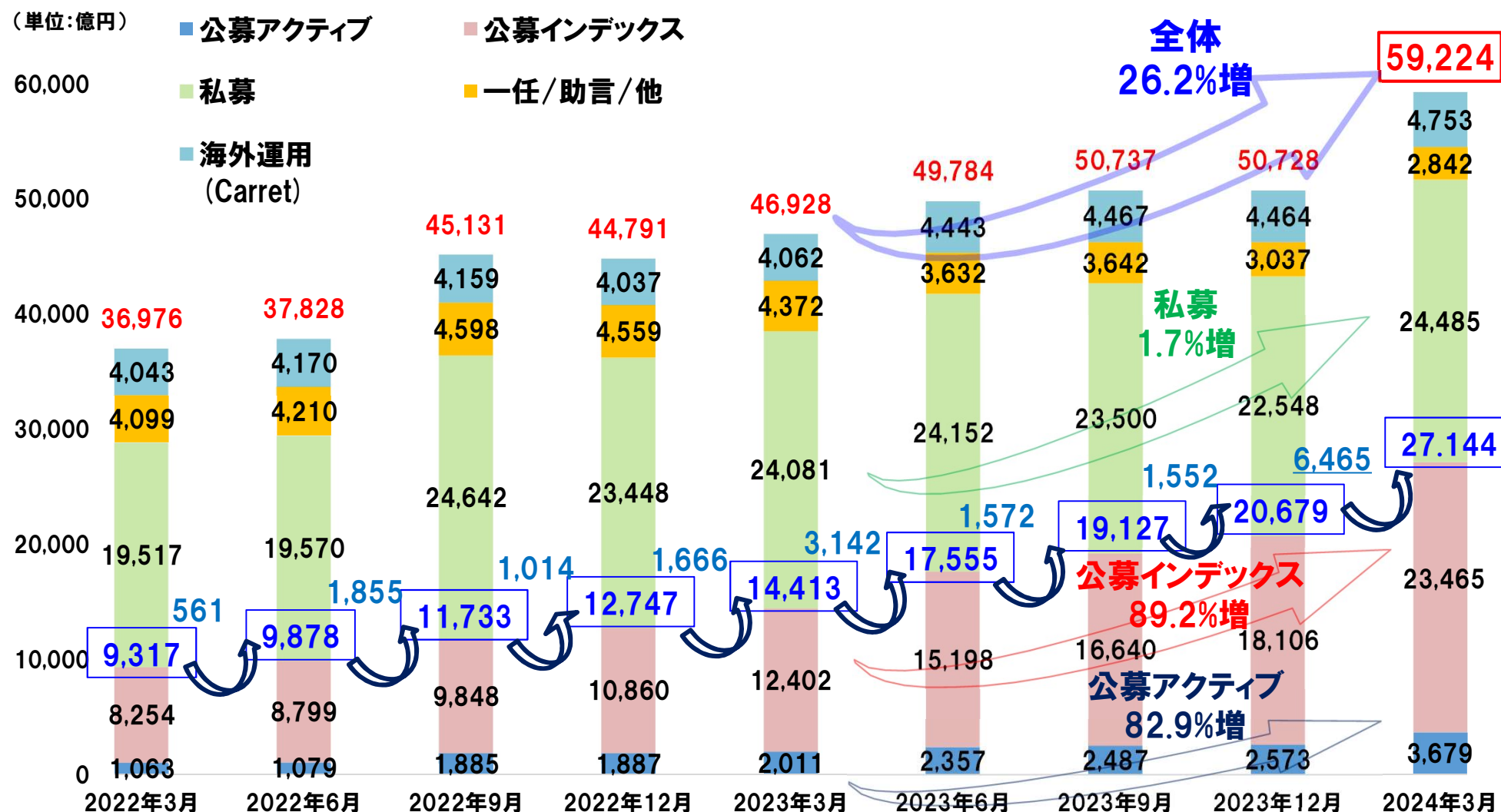


# アセットマネジメント事業

－ 良質かつ低コストのファンドの提供 －

# 当社グループの運用残高の推移

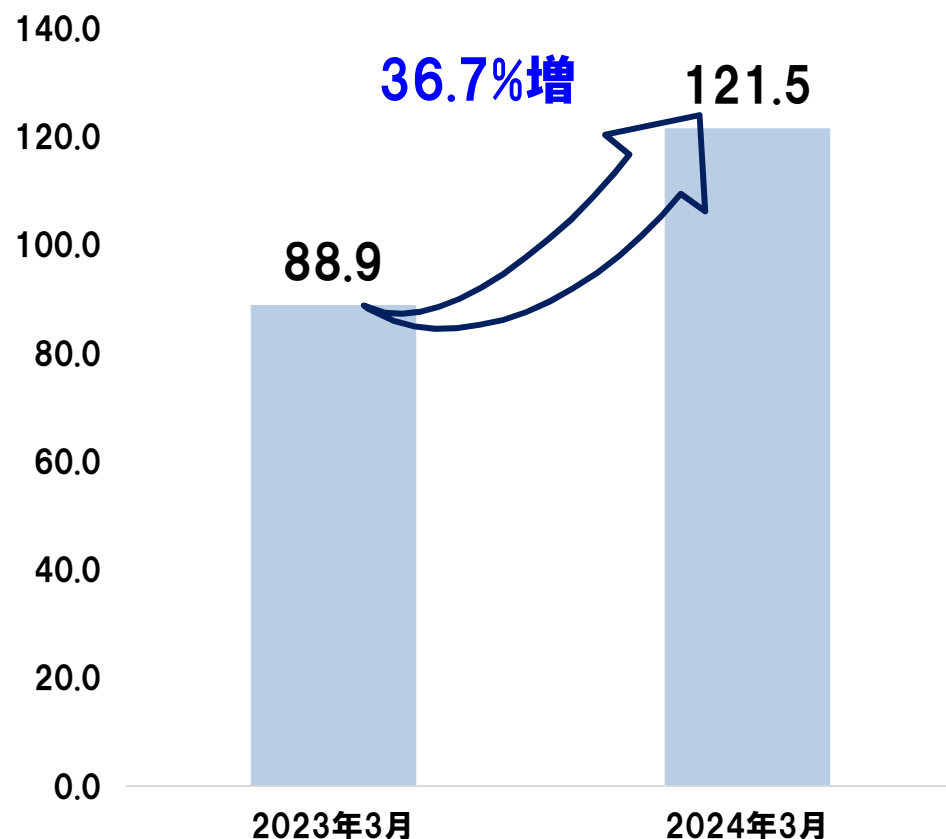
## 運用残高は6兆円に迫る



# 投信業界全体とSBIアセットマネジメントの 公募株式投信の運用残高の伸び

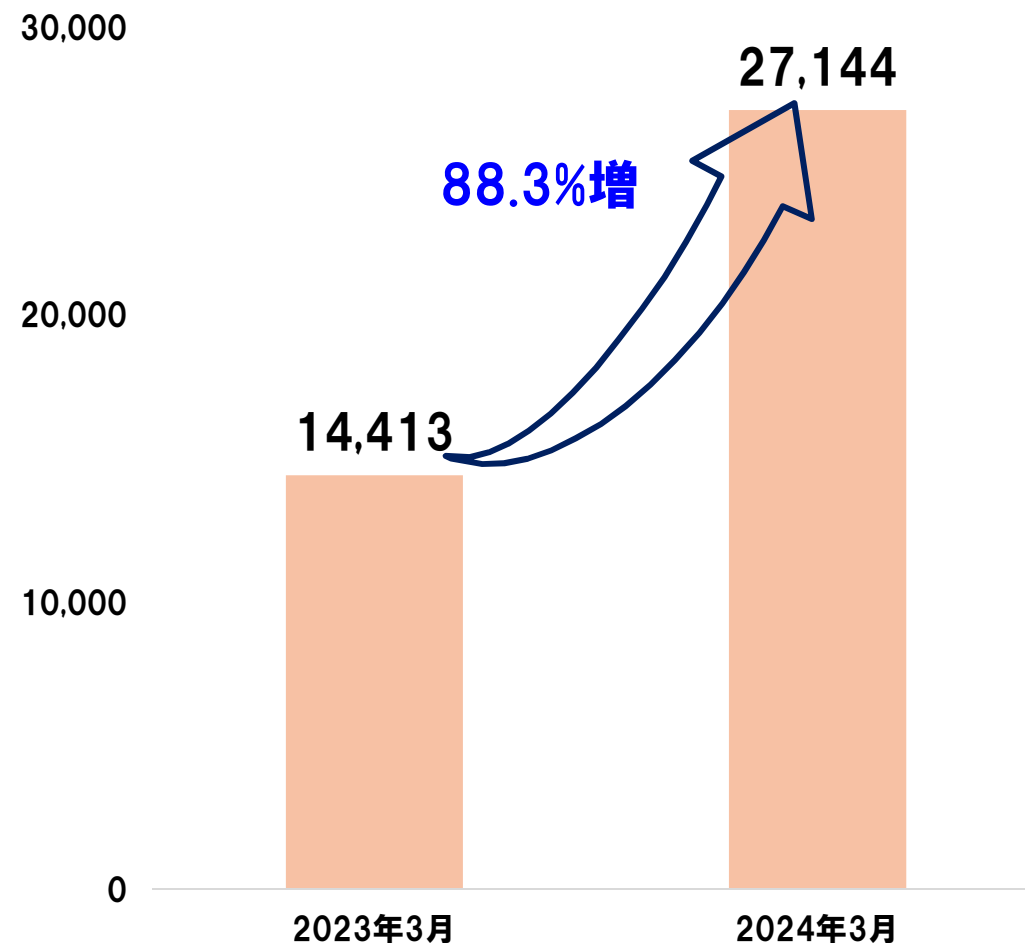
＜投資信託合計＞  
公募追加型株式投信（除くETF）

（単位：兆円）



＜SBIアセットマネジメントの  
公募株式投信の運用残高＞

（単位：億円）





# 2023年度は25本の新規ファンドを設定

## 25本の新規設定ファンドの純資産残高合計: 1,890億円

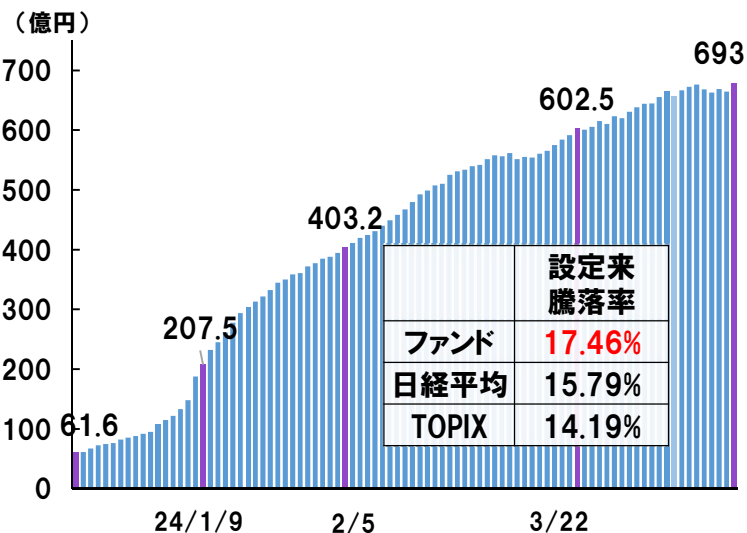
| 設定日 | ファンド名                                              | 信託報酬(%) | 純資産残高<br>(百万円) |
|-----|----------------------------------------------------|---------|----------------|
| 1   | SBI・iシェアーズ米国総合債券インデックス・ファンド                        | 0.0938  | 7,124          |
| 2   | SBI・iシェアーズ米国投資適格社債(1-5年)インデックス・ファンド                | 0.1038  | 438            |
| 3   | 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                    | 0.1438  | 875            |
| 4   | SBI・V・米国増配株式インデックス・ファンド                            | 0.1238  | 7,478          |
| 5   | SBI・V・先進国株式(除く米国)インデックス・ファンド                       | 0.1138  | 1,337          |
| 6   | SBI・V・世界小型株式(除く米国)インデックス・ファンド                      | 0.1338  | 187            |
| 7   | SBI・V・米国小型株式インデックス・ファンド                            | 0.1138  | 680            |
| 8   | SBI・V・新興国株式インデックス・ファンド                             | 0.1438  | 815            |
| 9   | SBI・iシェアーズ・ゴールドファンド(為替ヘッジあり)                       | 0.1838  | 1,508          |
| 10  | SBI・iシェアーズ・ゴールドファンド(為替ヘッジなし)                       | 0.1838  | 9,401          |
| 11  | SBI・iシェアーズ・米国短期国債ファンド                              | 0.1338  | 844            |
| 12  | SBI・iシェアーズ・日経225インデックスファンド                         | 0.1133  | 4,200          |
| 13  | SBI・iシェアーズ・TOPIXインデックス・ファンド                        | 0.1133  | 2,107          |
| 14  | 8月23日 SBI・インベスコQQQ・NASDAQ100インデックス・ファンド            | 0.2388  | 3,331          |
| 15  | 9月22日 SBI・iシェアーズ・インド株式インデックス・ファンド                  | 0.4638  | 51,252         |
| 16  | 10月20日 EXE-i グローバルサウス株式ファンド                        | 0.5820  | 4,423          |
| 17  | 11月28日 SBI日本国債(分配)ファンド(年4回決算型)                     | 0.099   | 324            |
| 18  | 12月12日 SBI日本高配当株式(分配)ファンド(年4回決算型)                  | 0.099   | 69,398         |
| 19  | 1月30日 SBI・SPDR・S&P500高配当株式インデックス・ファンド(年4回決算型)      | 0.1338  | 2,569          |
| 20  | 1月30日 SBI・V・米国高配当株式インデックス・ファンド(年4回決算型)             | 0.1238  | 8,441          |
| 21  | 2月28日 SBI欧州高配当株式(分配)ファンド(年4回決算型)                   | 0.099   | 10,067         |
| 22  | 2月28日 SBI・iシェアーズ・米国総合債券インデックス・ファンド(年4回決算型)         | 0.0938  | 558            |
| 23  | 2月28日 SBI・iシェアーズ・米国投資適格社債(1-5年)インデックス・ファンド(年4回決算型) | 0.1038  | 97             |
| 24  | 2月28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)     | 0.1438  | 235            |
| 25  | 2月28日 SBI・V・米国増配株式インデックス・ファンド(年4回決算型)              | 0.1238  | 1,206          |

※ 純資産残高は2024年4月25日現在

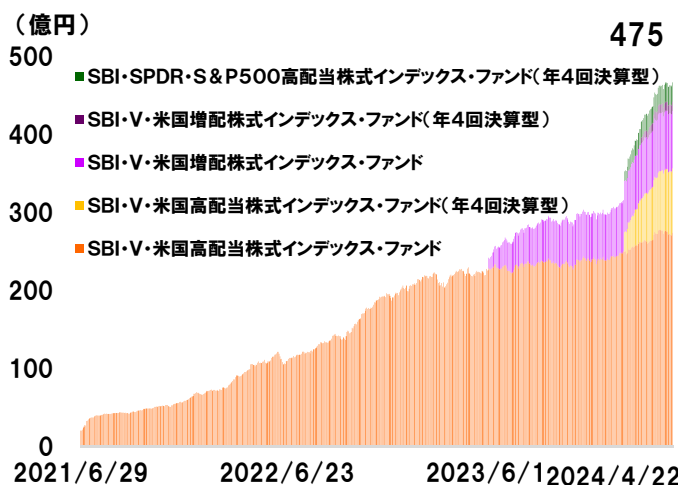
# 投資家に人気の新規設定ファンドの純資産残高



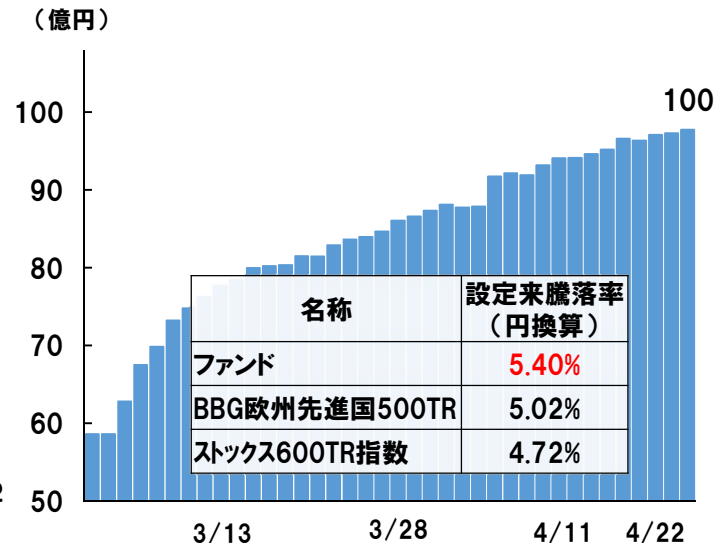
**日本高配当株式  
693億円**



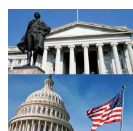
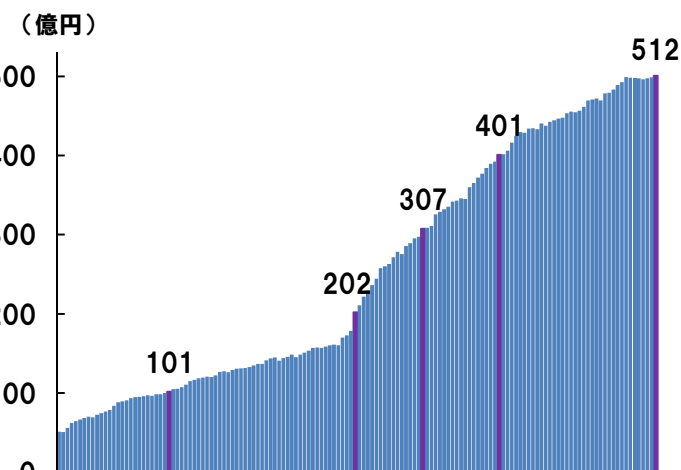
**米国高配当・増配株式  
475億円**



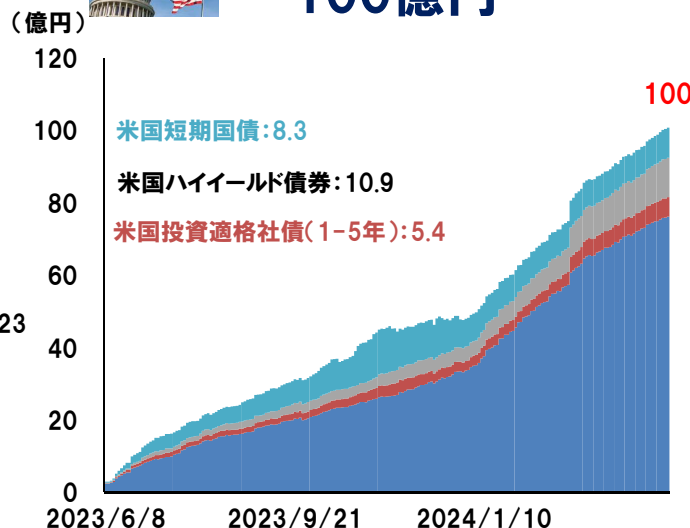
**欧州高配当株式  
100億円**



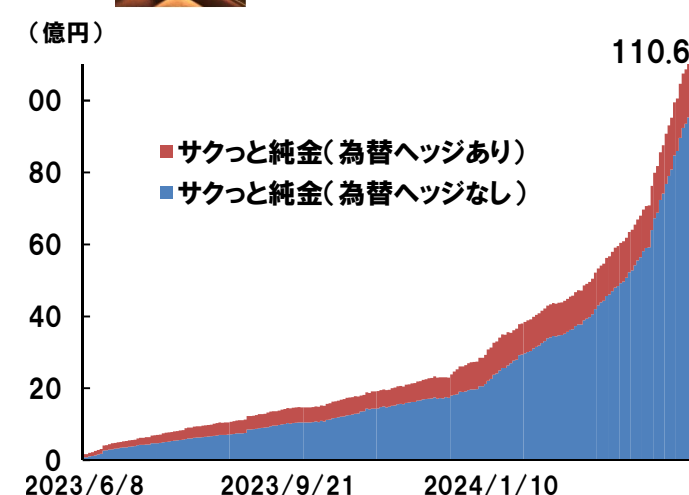
**インド株式  
512億円**



**米国債券  
100億円**



**金(ゴールド)  
111億円**



※ 純資産は2024年4月25日現在

# 日本株ファンドの純資産残高ランキング

|    | ファンド名称                             | 運用会社名                | 純資産総額<br>(億円) | 運用期間       |
|----|------------------------------------|----------------------|---------------|------------|
| 1  | ひふみプラス                             | レオス・キャピタルワークス        | 5,626         | 12年        |
| 2  | フィデリティ・日本成長株・ファンド                  | フィデリティ投信             | 5,442         | 26年        |
| 3  | さわかみファンド                           | さわかみ投信               | 4,309         | 25年        |
| 4  | スパークス・新・国際優良日本株ファンド                | スパークス・アセット・マネジメント    | 2,132         | 16年        |
| 5  | トヨタ自動車/トヨタグループ株式ファンド               | 三井住友DSアセットマネジメント     | 1,951         | 20年        |
| 6  | 日本好配当リバランスオープン                     | SBI岡三アセットマネジメント      | 1,915         | 19年        |
| 7  | 日本好配当株投信                           | 野村アセットマネジメント         | 1,743         | 19年        |
| 8  | ひふみ投信                              | レオス・キャピタルワークス        | 1,720         | 16年        |
| 9  | ニッセイ 日本株ファンド                       | ニッセイアセットマネジメント       | 1,619         | 22年        |
| 10 | ノムラ・ジャパン・オープン                      | 野村アセットマネジメント         | 1,330         | 28年        |
| 11 | 日経平均高配当利回り株ファンド                    | 三菱UFJアセットマネジメント      | 1,081         | 5年         |
| 12 | スパークス・企業価値創造日本株ファンド                | スパークス・アセット・マネジメント    | 965           | 1年         |
| 13 | アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド              | アムンディ・ジャパン           | 891           | 24年        |
| 14 | 年金積立Jグロース                          | 日興アセットマネジメント         | 862           | 23年        |
| 15 | いちよし 中小型成長株ファンド                    | いちよしアセットマネジメント       | 804           | 8年         |
| 16 | JPM ザ・ジャパン                         | JPモルガン・アセット・マネジメント   | 758           | 24年        |
| 17 | インバウンド関連日本株ファンド                    | 三井住友トラスト・アセットマネジメント  | 708           | 9年         |
| 18 | みずほ日本オールキャップ株式ファンド                 | アセットマネジメントOne        | 700           | 1年         |
| 19 | One 国内株オープン                        | アセットマネジメントOne        | 698           | 24年        |
| 20 | 新光 日本インカム株式ファンド(3カ月決算型)            | アセットマネジメントOne        | 688           | 19年        |
| 21 | <b>SBI 日本高配当株式(分配)ファンド(年4回決算型)</b> | <b>SBIアセットマネジメント</b> | <b>687</b>    | <b>3ヵ月</b> |
| 22 | キャピタル 日本株式ファンド                     | キャピタル・インターナショナル      | 673           | 15年        |
| 23 | 東京海上・ジャパン・オーナーズ株式オープン              | 東京海上アセットマネジメント       | 658           | 11年        |
| 24 | フィデリティ・ジャパン・オープン                   | フィデリティ投信             | 639           | 28年        |
| 25 | ニッセイ JPX日経400アクティブファンド             | ニッセイアセットマネジメント       | 621           | 10年        |

※ 国内公募追加型株式投信(DC,SMA,ETF除く)のうち、日本株式に投資するアクティブファンド対象

※ 純資産総額(2024年4月25日時点)上位30ファンド対象

# 欧州株ファンドの純資産残高ランキング

|    | ファンド名称                          | 運用会社名                  | 純資産総額<br>(億円) | 運用期間 |
|----|---------------------------------|------------------------|---------------|------|
| 1  | フィデリティ・欧州株・ファンド                 | フィデリティ投信               | 349           | 26年  |
| 2  | SBI 欧州高配当株式(分配)ファンド(年4回決算型)     | SBIアセットマネジメント          | 100           | 2ヵ月  |
| 3  | フィデリティ・欧州中小型株・オープンBコース(為替ヘッジなし) | フィデリティ投信               | 95            | 28年  |
| 4  | 日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド   | 三井住友DSアセットマネジメント       | 72            | 11年  |
| 5  | 野村 ユーロ・トップ・カンパニーBコース            | 野村アセットマネジメント           | 53            | 17年  |
| 6  | ニッセイ 欧州株式厳選ファンド フルインベストメントコース   | ニッセイアセットマネジメント         | 39            | 10年  |
| 7  | 3つの財布 欧州リートファンド                 | カレラアセットマネジメント          | 38            | 10年  |
| 8  | 3つの財布 欧州銀行株式ファンド(毎月分配型)         | カレラアセットマネジメント          | 34            | 10年  |
| 9  | 3つの財布 欧州不動産関連株ファンド(毎月分配型)       | カレラアセットマネジメント          | 29            | 9年   |
| 10 | ブラックロック 欧州株式オープン                | ブラックロック・ジャパン           | 27            | 26年  |
| 11 | フィデリティ・欧州中小型株・オープンAコース(為替ヘッジ付き) | フィデリティ投信               | 24            | 28年  |
| 12 | 欧州成長株式ファンド                      | 三井住友トラスト・アセットマネジメント    | 19            | 10年  |
| 13 | ドイチェ・ユーロスター・オープン                | ドイチェ・アセット・マネジメント       | 18            | 27年  |
| 14 | BNPパリバ 欧州高配当・成長株式ファンド(毎月分配型)    | BNPパリバ・アセットマネジメント      | 14            | 17年  |
| 15 | シュローダー・ユーロ株式ファンド米ドル投資型          | シュローダー・インベストメント・マネジメント | 7             | 9年   |
| 16 | 明治安田 欧州株式ファンド                   | 明治安田アセットマネジメント         | 6             | 24年  |
| 17 | シュローダー・ユーロ・エクイティ・ファンド 為替ヘッジなし   | シュローダー・インベストメント・マネジメント | 5             | 6年   |
| 18 | ニッセイ 北欧株式ファンド(為替ヘッジなし)          | ニッセイアセットマネジメント         | 4             | 8年   |
| 19 | 野村 ユーロ・トップ・カンパニーAコース            | 野村アセットマネジメント           | 2             | 17年  |
| 20 | シュローダー・ユーロ株式ファンド為替リスク軽減型        | シュローダー・インベストメント・マネジメント | 2             | 9年   |
| 21 | シュローダー・ユーロ株式ファンド為替ヘッジなし         | シュローダー・インベストメント・マネジメント | 1             | 9年   |
| 22 | ニッセイ 北欧株式ファンド(為替ヘッジあり)          | ニッセイアセットマネジメント         | 0.7           | 6年   |
| 23 | シュローダー・ユーロ・エクイティ・ファンド 為替リスク軽減型  | シュローダー・インベストメント・マネジメント | 0.7           | 6年   |

# 運用会社の公募株式投信残高の伸び率

(過去3年:2021年4月～2024年3月)

2021年3月末

|    | 運用会社        | 純資産総額<br>(億円) |
|----|-------------|---------------|
| 1  | 野村          | 376,461       |
| 2  | 大和          | 202,616       |
| 3  | 日興          | 183,119       |
| 4  | 三菱U国際       | 152,065       |
| 5  | アセマネ One    | 101,377       |
| 6  | 三井住友DS      | 64,752        |
| 7  | 三井住友TA      | 57,239        |
| 8  | フィデリティ      | 34,150        |
| 9  | アライアンス      | 34,055        |
| 10 | ブラックロック     | 29,986        |
| 11 | ニッセイ        | 27,334        |
| 12 | ゴールドマン      | 23,407        |
| 13 | ピクテ         | 19,690        |
| 14 | 東京海上        | 15,618        |
| 15 | ティー・ロウ・プライス | 11,561        |

2024年3月末

|    | 運用会社     | 純資産総額<br>(億円) | 伸び率<br>(2021年1月比) |
|----|----------|---------------|-------------------|
| 1  | 野村       | 526,160       | 39.8%             |
| 2  | 大和       | 274,819       | 35.6%             |
| 3  | 三菱UAM    | 258,968       | 70.3%             |
| 4  | 日興       | 241,610       | 31.9%             |
| 5  | アセマネ One | 125,891       | 24.2%             |
| 6  | 三井住友DS   | 90,415        | 39.6%             |
| 7  | 三井住友TA   | 75,411        | 31.7%             |
| 8  | ブラックロック  | 55,163        | 84.0%             |
| 9  | フィデリティ   | 49,415        | 44.7%             |
| 10 | アライアンス   | 45,209        | 32.8%             |
| 11 | ニッセイ     | 36,557        | 33.7%             |
| 12 | SBIアセット  | 27,144        | 2.7倍              |

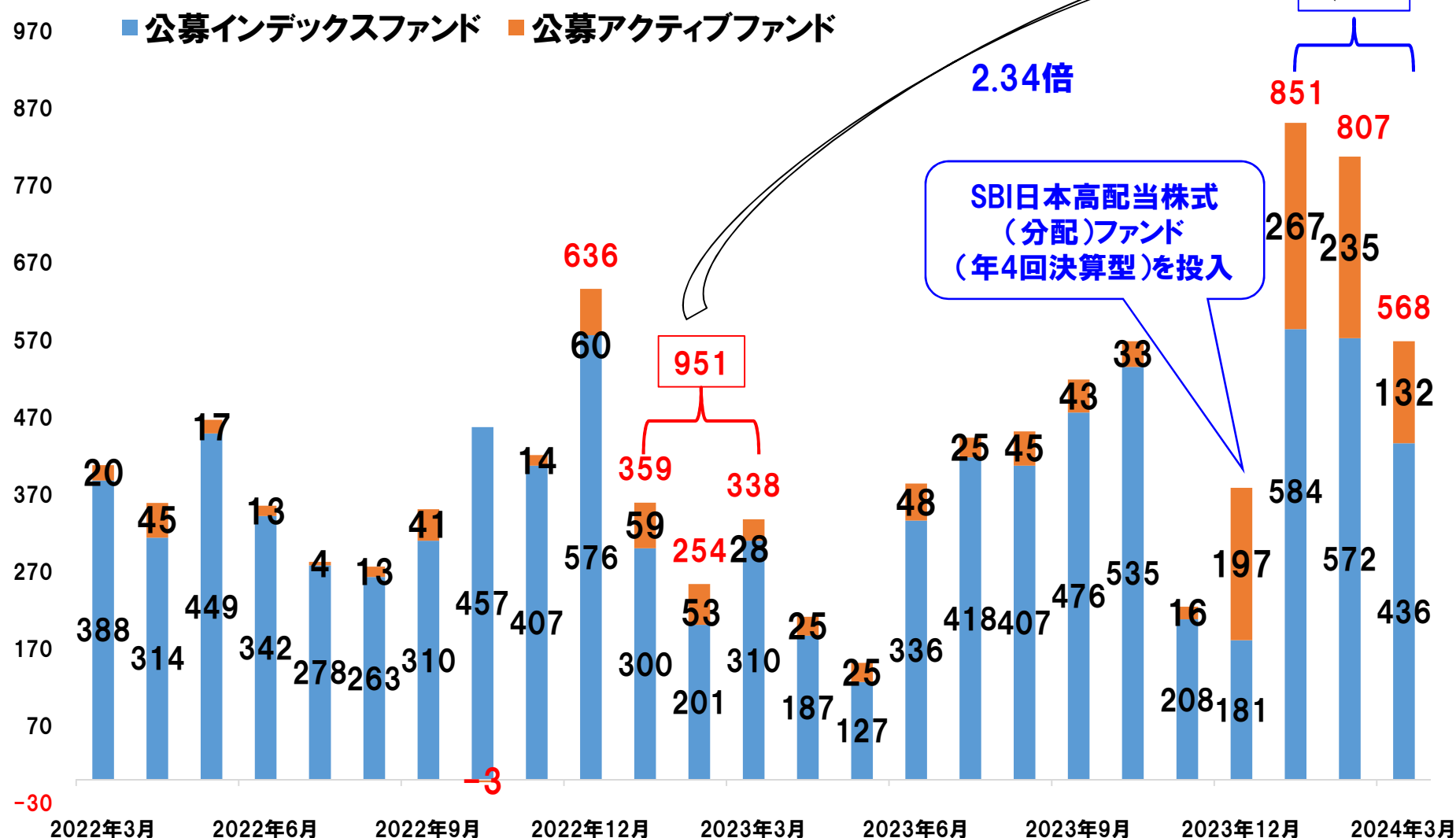
2.7倍

|    |         |        |
|----|---------|--------|
| 18 | SBIアセット | 10,048 |
|----|---------|--------|

# SBIアセットの公募株式投信の月次純資金流入額

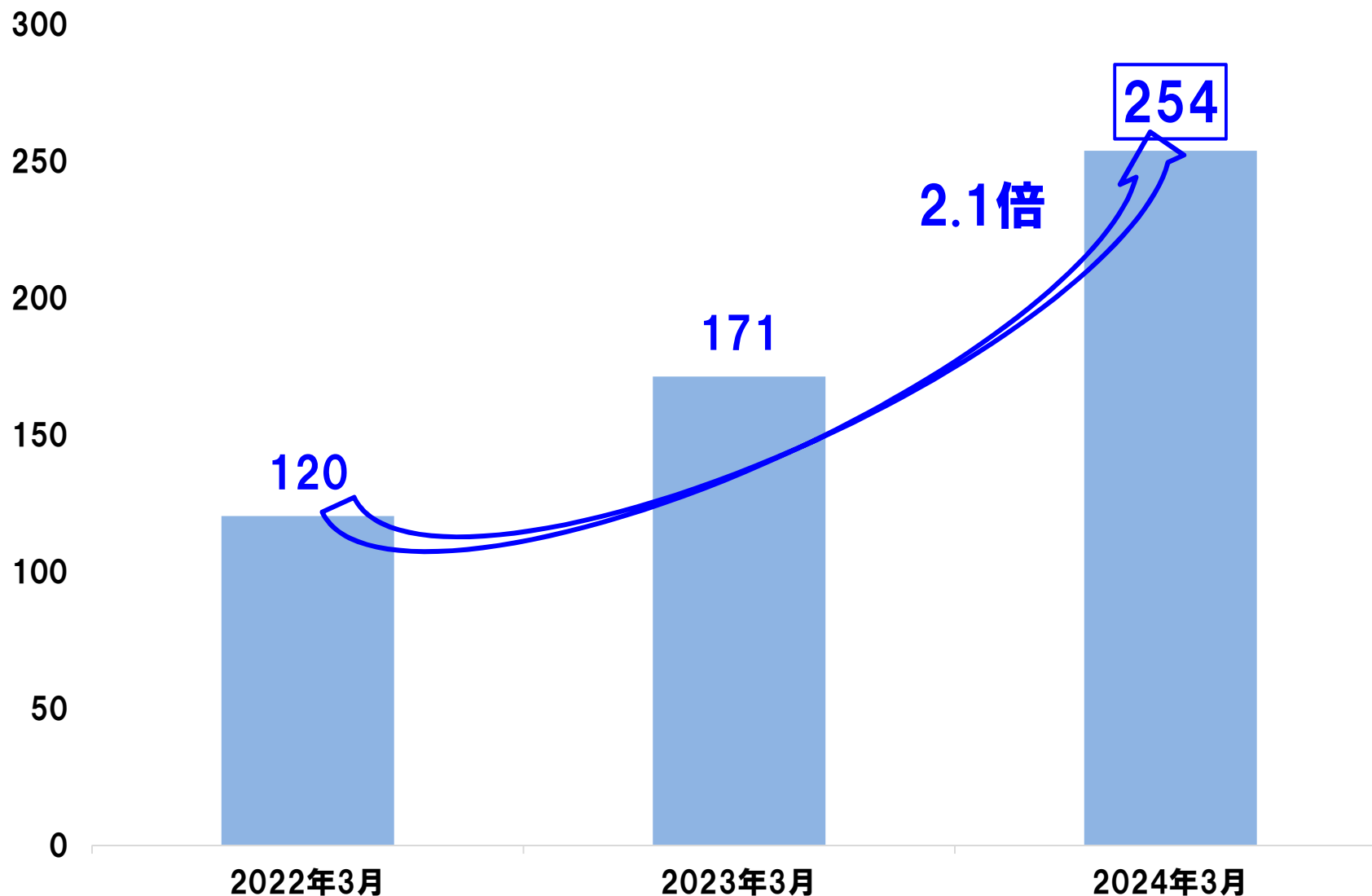
新NISAが始まった2024年1月以降の3カ月間で2,227億円の純資金流入  
前年同期比:2.34倍

(単位:億円)



# SBIアセットの公募ファンドの受益者数は 2年で倍増し、250万人を突破

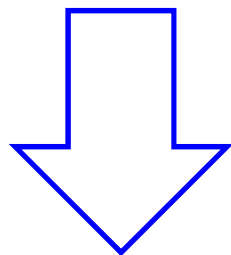
(単位:万人)





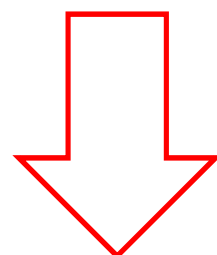
# 当グループは投資家の投資目的や投資目標に応じて、 的確な運用商品を低コストで提供する

## 資産形成層 (若年層)



中長期で資産を増やす  
＜老後に向けた準備等＞

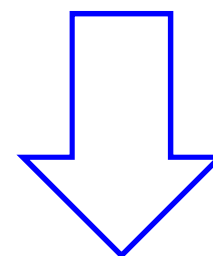
＜成長投資の追求＞



定期的な  
キャッシュフローを重視  
＜日々の生活＋ $\alpha$ ＞

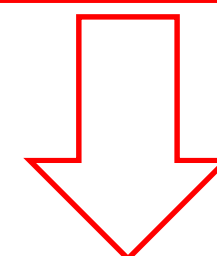
＜成長 & 分敗の追求＞

## 資産活用層 (シニア層)



中長期で資産を増やす  
＜長生きリスクに備える＞

＜成長投資の追求＞



定期的な  
キャッシュフローを重視  
＜年金＋ $\alpha$ ＞

＜成長 & 分敗の追求＞



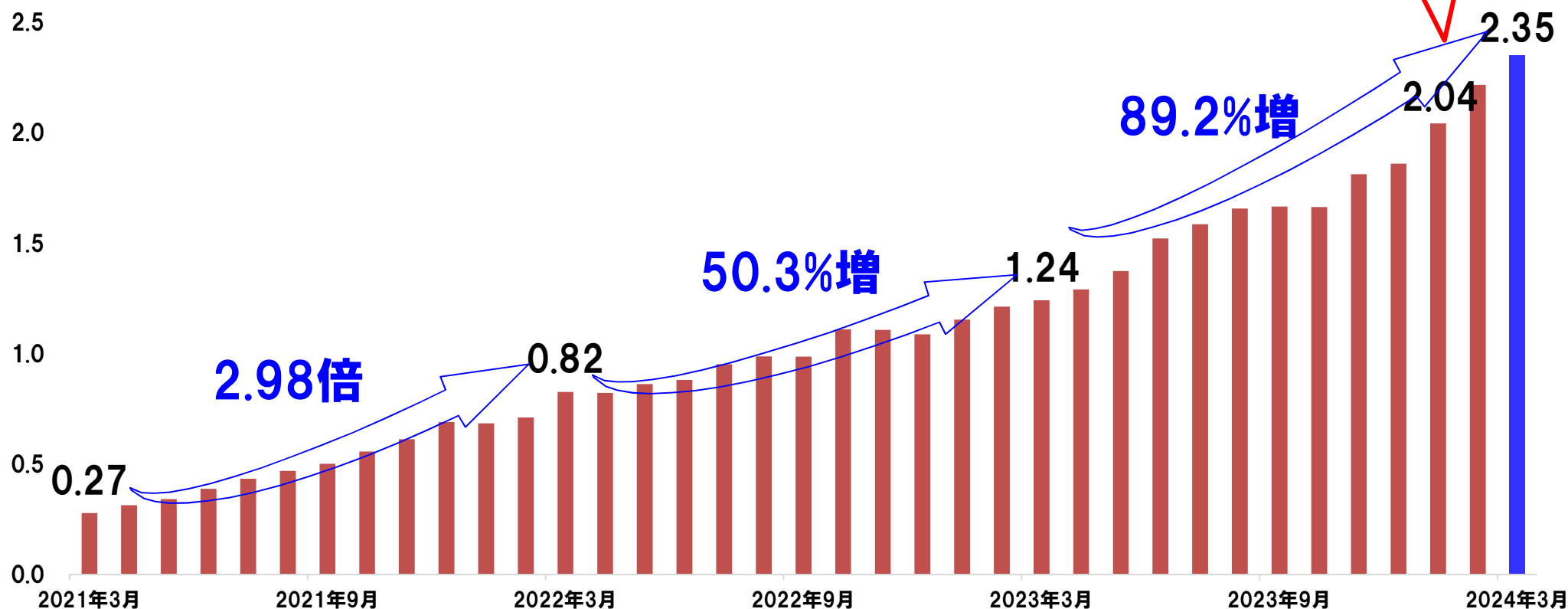
# SBIアセットのインデックスファンドの純資産残高の推移

純資産残高は、3年間(2021年3月～2024年3月)で8.5倍

(単位:兆円)

|               | 2021年3月 | 2024年3月   | 増加率  |
|---------------|---------|-----------|------|
| SBIアセットマネジメント | 2,773億円 | 2兆3,465億円 | 8.5倍 |

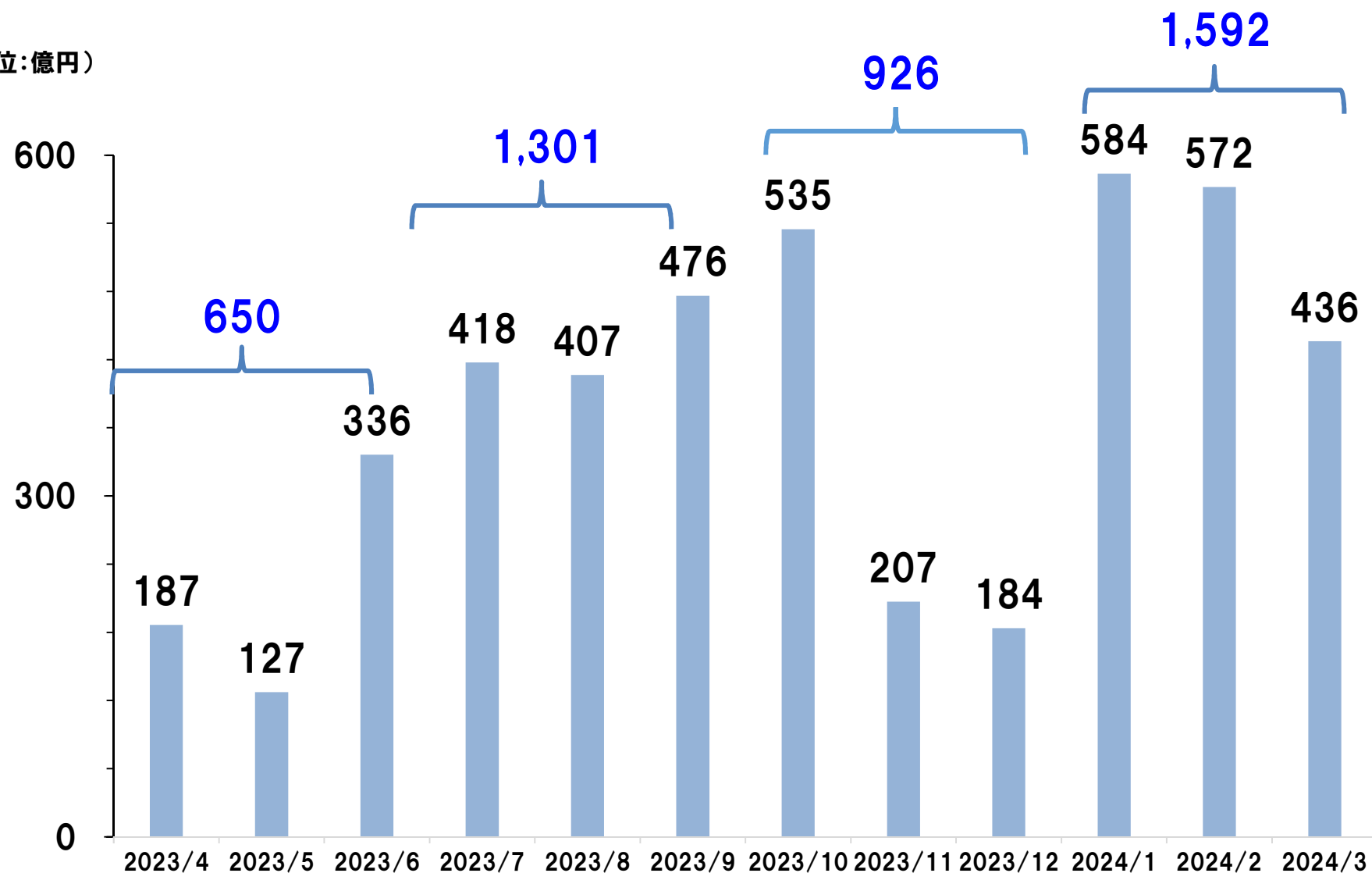
2024年1月23日  
2兆円突破



# インデックスファンドの月次純資金流入額

年初からの3カ月間は約1,600億円の純資金流入額

(単位:億円)

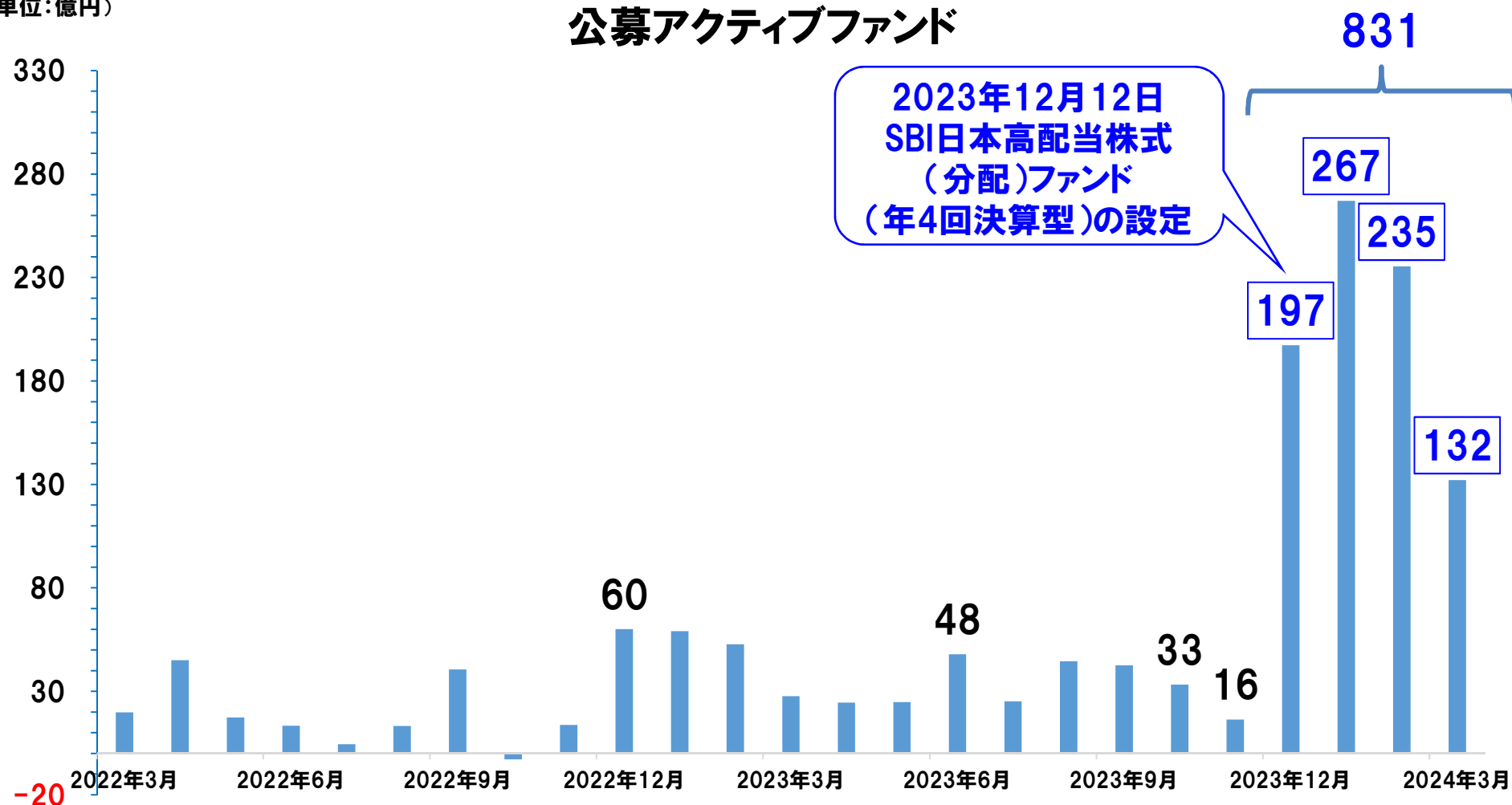


# アクティブファンドの月次純資金流入額

23年12月12日の「SBI日本高配当株式ファンド」設定以降の4カ月間の  
アクティブファンド全体の純資金流入額は831億円

(単位: 億円)

## 公募アクティブファンド



# 年4回分配型ファンドを拡充 様々な資産を組み合わせる毎月分配の受取が可能に

## <日本株式>

SBI日本高配当株式(分配)ファンド  
(年4回決算型)  
(1月・4月・7月・10月)

## <日本REIT>

SBI・J-REIT(分配)ファンド  
(年4回決算型)  
(2月・5月・8月・11月)

## <欧州株式>

SBI欧州高配当株式(分配)ファンド  
(年4回決算型)  
(3月・6月・9月・12月)

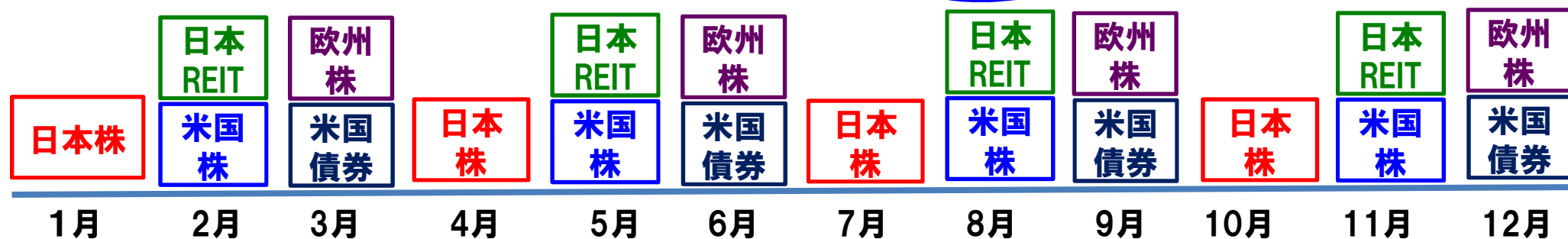
## <米国株式>

SBI・V・米国高配当株式  
インデックス・ファンド  
(年4回決算型)  
SBI・V・米国増配株式  
インデックス・ファンド  
(年4回決算型)  
(2月・5月・8月・11月)

## <米国債券>

SBI・iシェアーズ・米国債券シリーズ  
(年4回決算型)  
(3月・6月・9月・12月)

## <分配金の受取分散>

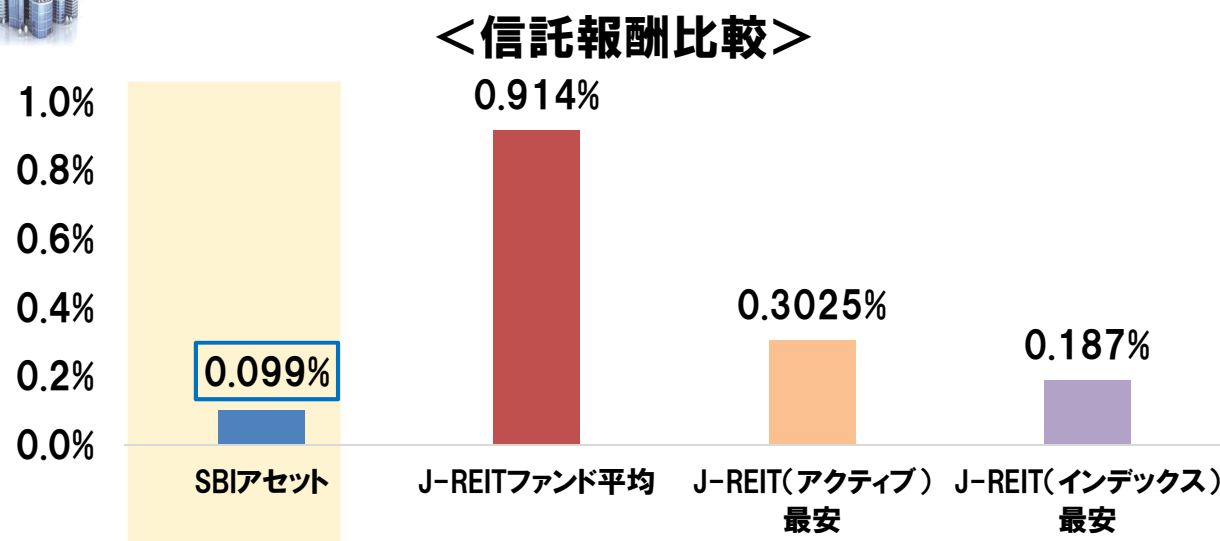


# 新規で『SBI・J-REIT(分配)ファンド(年4回決算型)』の設定



## J-REITファンドの中で断トツ最安のコスト

### 信託報酬： 0.099%（税込）



ファンドの平均配当利回り  
(実績配当利回り)

4.51%

2024年4月16日現在

|      |                            |
|------|----------------------------|
| 募集期間 | 2024年4月19日(金)～2024年5月7日(火) |
| 設定日  | 2024年5月8日(水)               |
| 販売会社 | SBI証券                      |

# 既存ファンドの商品改善と信託報酬の引き下げ

## EXE-i 先進国債券ファンド

- ・2013年5月設定
- ・投資対象：先進国債券(除く日本)
- ・実質的な信託報酬：年0.4110%

・投資対象の拡大  
・コストの大幅削減

## SBI-i シェアーズ・

## 全世界債券インデックス・ファンド

- ・投資対象：全世界債券
- ・実質的な信託報酬：年0.1098%

| ファンド名                                                  | 設定日        | 従来の<br>信託報酬 | 純資産総額<br>2023年末 | 約款変更日 | 引下げ後<br>信託報酬 | 引下率  | 純資産総額<br>2024/4/24<br>現在 | 資産純増額<br>(率)     |
|--------------------------------------------------------|------------|-------------|-----------------|-------|--------------|------|--------------------------|------------------|
| SBI-i シェアーズ・全世界債券インデックス・ファンド<br>(旧名称: EXE-i 先進国債券ファンド) | 2013/5/13  | 0.4110%     | 16.03 億円        | 2月10日 | 0.1098%      | -73% | 29.16 億円                 | 13.1億円<br>81.9%  |
| EXE-i 新興国株式ファンド                                        | 2013/5/13  | 0.3615%     | 170.54 億円       | 2月10日 | 0.1761%      | -51% | 188.81 億円                | 18.3 億円<br>10.7% |
| EXE-i 全世界REITファンド<br>(旧名称: EXE-i グローバルREITファンド)        | 2013/5/13  | 0.3405%     | 37.48 億円        | 2月10日 | 0.2170%      | -36% | 36.60 億円                 | -0.8 億円<br>-2.4% |
| EXE-i 全世界中小型株式ファンド<br>(旧名称: EXE-i グローバル中小型株式ファンド)      | 2013/5/13  | 0.3110%     | 157.60 億円       | 2月10日 | 0.2520%      | -19% | 171.38 億円                | 13.8 億円<br>8.7%  |
| EXE-i 先進国株式ファンド                                        | 2013/5/13  | 0.3090%     | 272.71 億円       | 2月10日 | 0.2990%      | -3%  | 312.03 億円                | 39.3 億円<br>14.4% |
| ソフトバンク & SBIグループ株式ファンド                                 | 2005/10/28 | 0.9240%     | 9.71 億円         | 1月27日 | 0.1100%      | -88% | 10.54 億円                 | 0.8 億円<br>8.6%   |
| SBI・全世界株式インデックス・ファンド<br>(愛称: 雪だるま(全世界株式))              | 2017/12/6  | 0.1102%     | 1,564.19 億円     | 2月14日 | 0.1022%      | -7%  | 1,928.08 億円              | 364 億円<br>23.3%  |
| SBI・先進国株式インデックス・ファンド<br>(愛称: 雪だるま(先進国株式))              | 2018/1/12  | 0.1017%     | 205.38 億円       | 2月14日 | 0.0982%      | -3%  | 242.20 億円                | 36.8 億円<br>17.9% |

# 既存アクティブファンドの選択と集中

2023年6月

## 「Produkt・ガバナンス」宣言

・投資家の資産形成に資する  
商品提供

・情報提供・情報開示の強化

・商品性・適合性のモニタリングと改善



＊アクティブファンド57ファンドのうち  
3年以内に50%(29本)の削減

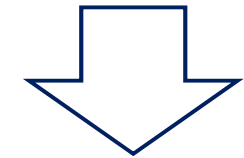
2024年3月

| 償還日          | 償還ファンド名                                    |
|--------------|--------------------------------------------|
| 1 7/5        | SBIポストコロナ ファンド                             |
| 2 7/6        | 早期償還条項付・新興国債券戦略1912                        |
| 3 7/26       | 米国好配当株プレミアム戦略ファンド(毎月分配型) 株式コース             |
| 4 7/26       | 米国好配当株プレミアム戦略ファンド(毎月分配型) 株式&通貨コース          |
| 5 9/21       | SBI・GS NexGen(代替エネルギー)                     |
| 6 9/21       | SBI・GS NexGen(グローバルEV)                     |
| 7 9/21       | SBI・GS NexGen(高成長DX)                       |
| 8 9/21       | SBI・GS NexGen(先端医療)                        |
| 9 9/21       | SBI・GS NexGen(次世代通信)                       |
| 10           | SBI ジェンダー・フリー インデックス・ファンド                  |
| 11 11/6      | SBI地方創生・世界高配当株式ファンド(為替ヘッジあり) <資産成長コース>     |
| 12 11/6      | SBI地方創生・世界高配当株式ファンド(為替ヘッジあり) <年3%定率払出しコース> |
| 13 11/6      | SBI地方創生・世界高配当株式ファンド(為替ヘッジあり) <年5%定率払出しコース> |
| 14 11/6      | SBI地方創生・世界高配当株式ファンド(為替ヘッジあり) <年7%定率払出しコース> |
| 15 11/9      | SBI-PIMCO ジャパン・ベターインカム・ファンド (愛称:ベタイン)      |
| 16 2024 1/12 | SBI世界高配当株プレミアムファンド(為替ヘッジあり) <資産成長コース>      |
| 17 2024 1/12 | SBI世界高配当株プレミアムファンド(為替ヘッジあり) <年7%定率払出しコース>  |
| 18 2024 1/12 | SBI世界高配当株プレミアムファンド(為替ヘッジあり) <年15%定率払出しコース> |

2025年3月

4本の繰上げ償還を予定  
⇒計22本

進捗率76%(予)



2026年6月

償還延長の停止を含む  
7本の償還を予定

進捗100%(予)

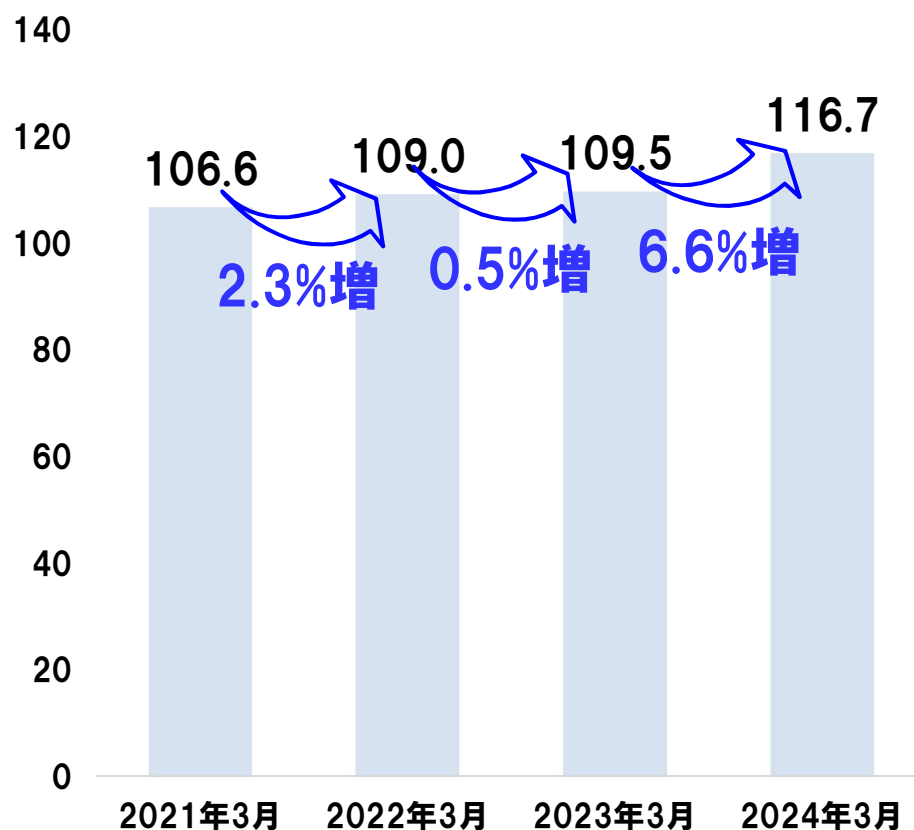
目標29本中18本償還完了: 進捗率62%

# 投信業界全体とSBIアセットの私募投信の残高の伸び

## ＜投信業界全体の私募投信残高＞ （過去3年推移）

（単位：兆円）

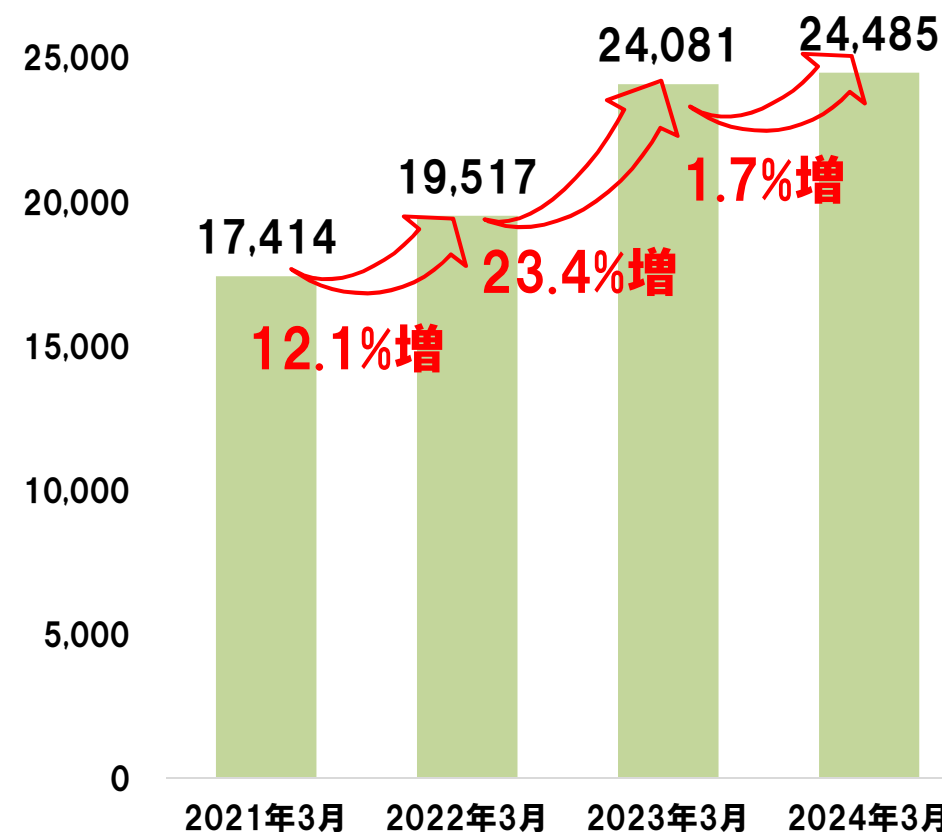
**3年で9.5%増**



## ＜SBIアセットの私募投信残高＞ （過去3年推移）

（単位：億円）

**3年で40.6%増**





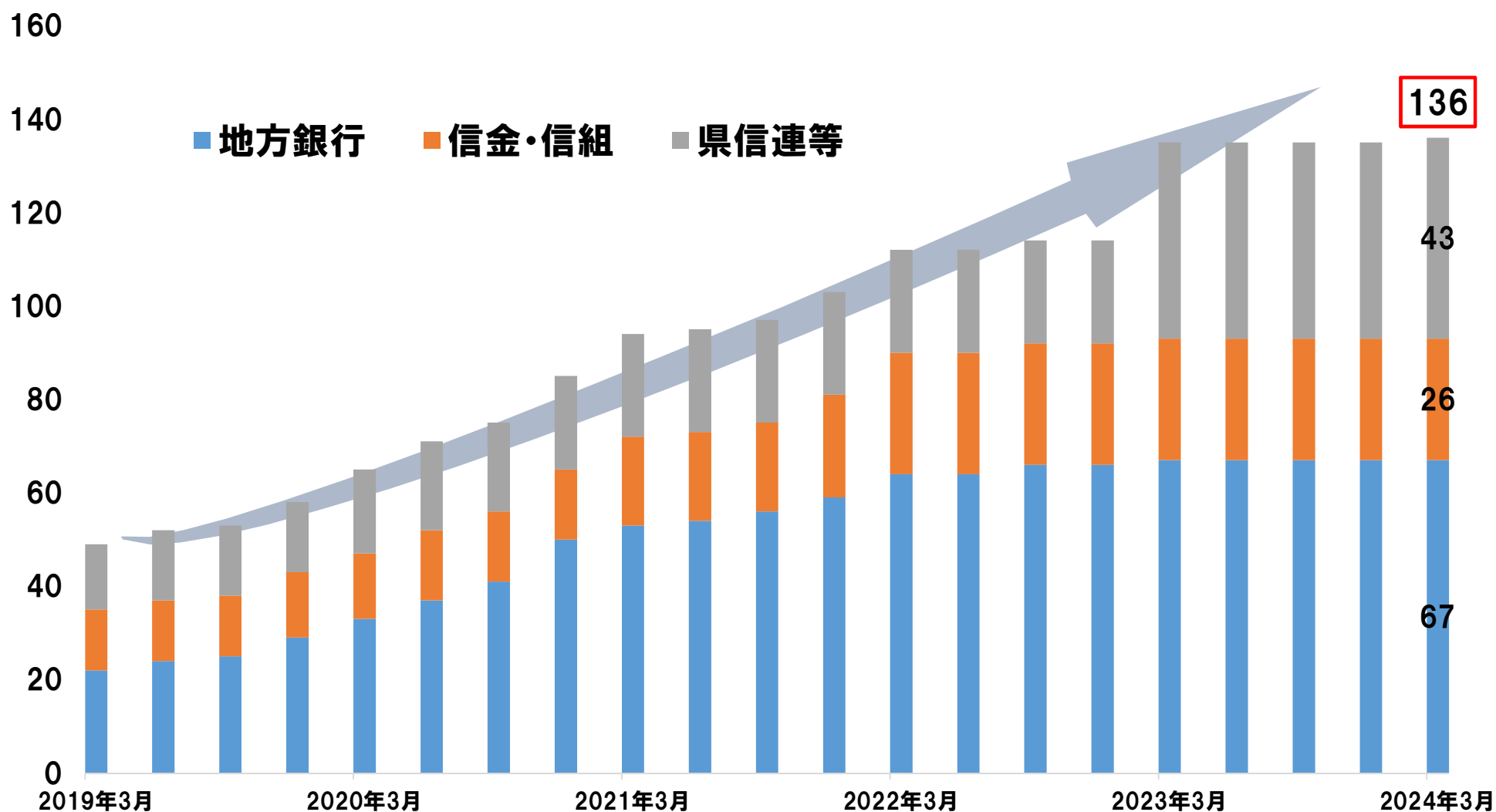
# 2024年2月は単月での私募投信純資金流入額がトップ

## 私募投信の運用会社別純資金流入額 TOP10

|    | 運用会社名         | 資金流入額<br>(億円) |
|----|---------------|---------------|
| 1  | SBIアセットマネジメント | 1,701         |
| 2  | 三菱UFJアセット     | 1,682         |
| 3  | ピムコ           | 1,403         |
| 4  | SOMPOアセット     | 1,334         |
| 5  | バーテックス        | 717           |
| 6  | アムンディ         | 562           |
| 7  | ステート・ストリート    | 545           |
| 8  | インベスコ・アセット    | 481           |
| 9  | ブルーベイヤセット     | 480           |
| 10 | 明治安田アセット      | 452           |

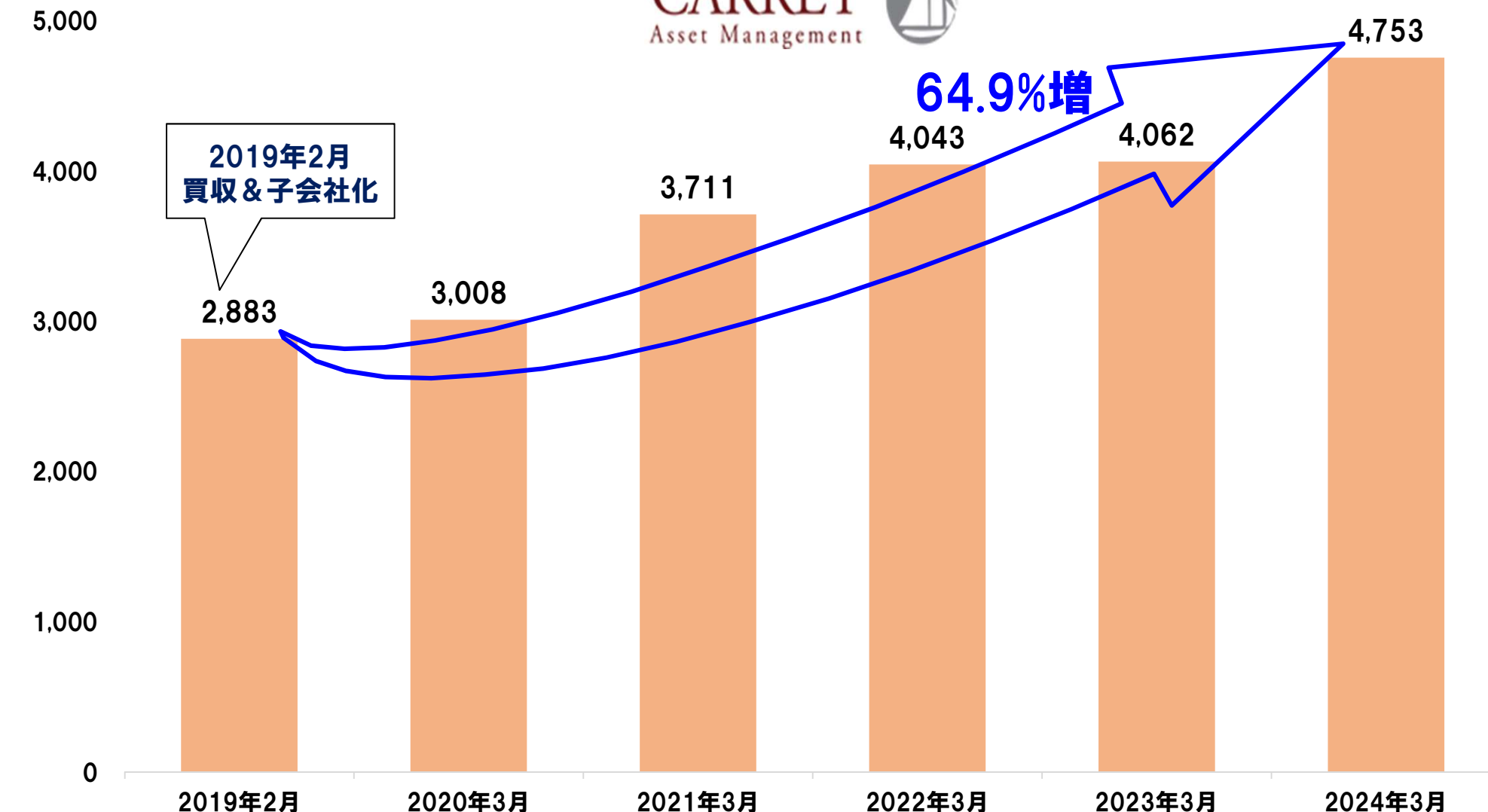
# 地方銀行を中心に136の機関投資家から運用を受託

## 機関投資家の運用受託数の推移



# 米国Carretアセットマネジメントは当社買収後に 大幅に運用残高を伸ばす

(単位:億円)



## ファイナンシャル・サービス事業

- 投資家の金融リテラシーの向上と投資アドバイザーの適切な投資アドバイスに貢献する –

# 的確な投資情報と投資教育活動を通じて 「投資家主権の確立」に貢献する

対面販売金融機関

ネット販売金融機関

運用会社

個人投資家

プロダクト・アウトから  
ゴールベース・アプローチへ

適切な投資情報の提供

適切な情報開示と  
投資家への訴求

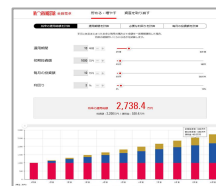
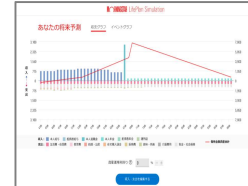
最適な資産形成

- ・Wealth Advisor
- ・ライフプラン  
シミュレーション

- ・分析・評価データ
- ・運用シミュレーション  
ツール

- ・ファンド分析レポート
- ・マーケティング支援

- ・良質な投資情報
- ・資産運用セミナー
- ・投資助言



「投資家主権の確立」に貢献

# SBIグループが推進する「地方創生」にも幅広く貢献

## 「対面販売支援」

### Wealth Advisor

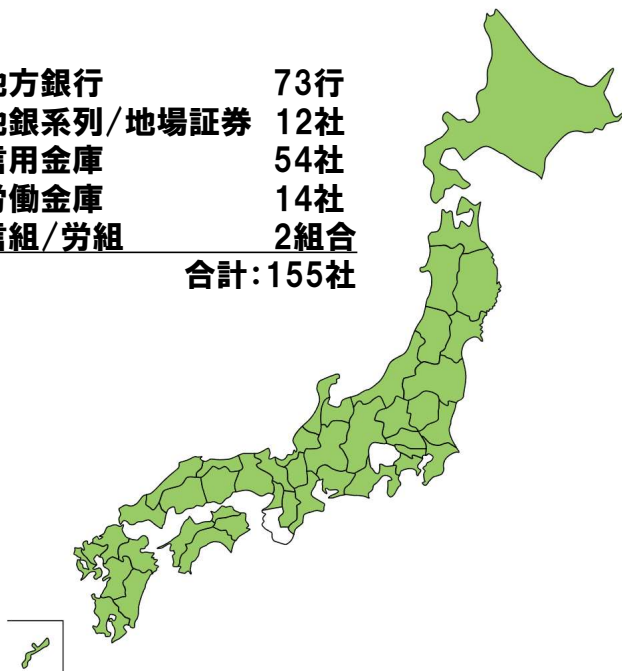


### (対面)ライフプラン シミュレーション



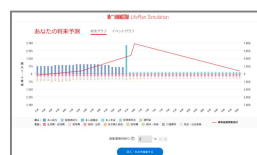
## 地域金融機関における導入状況

|            |     |
|------------|-----|
| ・地方銀行      | 73行 |
| ・地銀系列/地場証券 | 12社 |
| ・信用金庫      | 54社 |
| ・労働金庫      | 14社 |
| ・信組/労組     | 2組合 |
| 合計:155社    |     |



## 「オンライン関連」

### ライフプラン シミュレーション



### ロボ アドバイザー



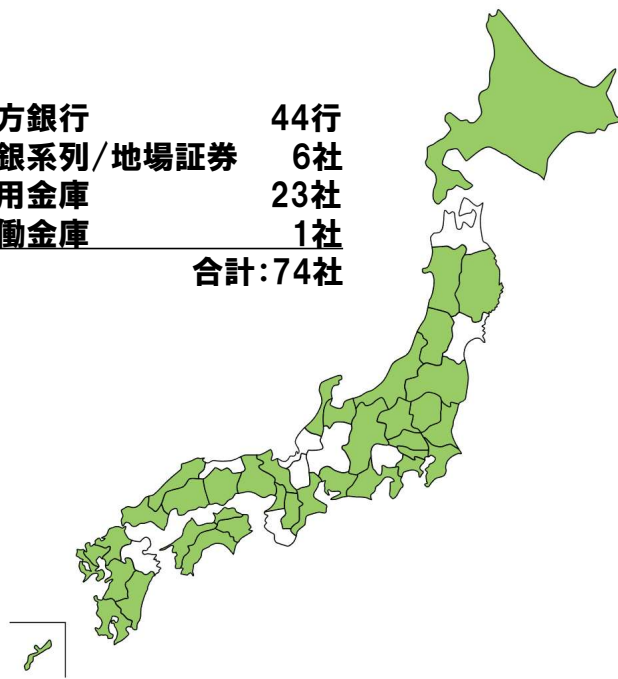
### 相続 シミュレーション



その他多数のコンテンツ

## 地域金融機関における導入状況

|            |     |
|------------|-----|
| ・地方銀行      | 44行 |
| ・地銀系列/地場証券 | 6社  |
| ・信用金庫      | 23社 |
| ・労働金庫      | 1社  |
| 合計:74社     |     |



## 「資産運用イベント」

### セミナー



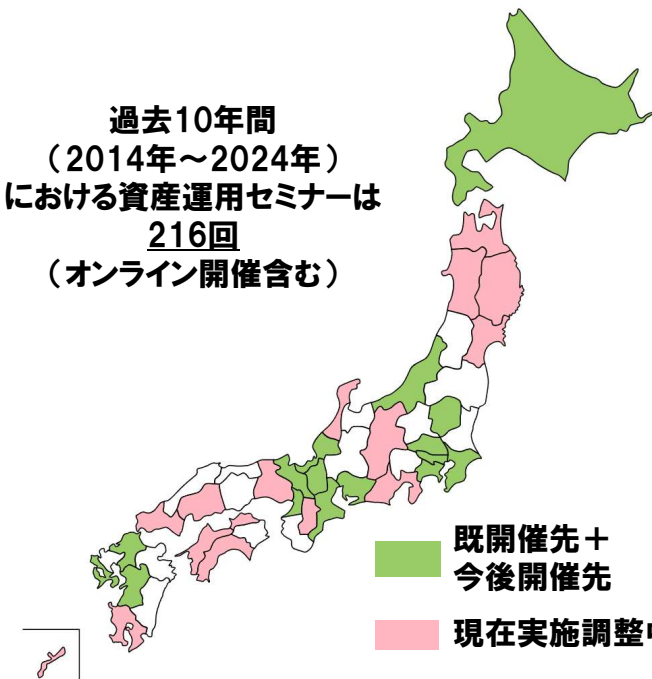
### ブース



対面orオンライン

## 地域における実施状況

過去10年間  
(2014年～2024年)  
における資産運用セミナーは  
**216回**  
(オンライン開催含む)

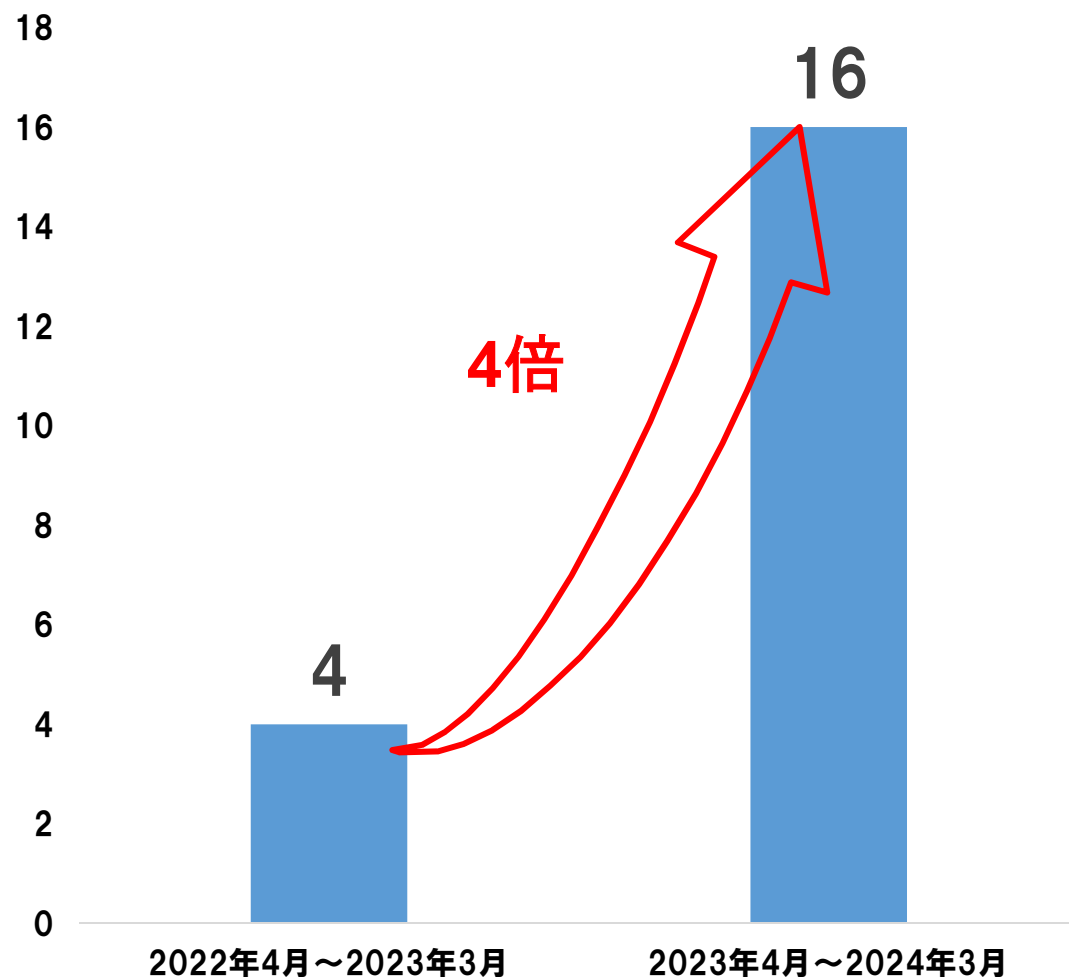


地域金融機関＝地方銀行・地方銀行系列証券/地場証券・信用金庫・労働金庫・信用組合・労働組合

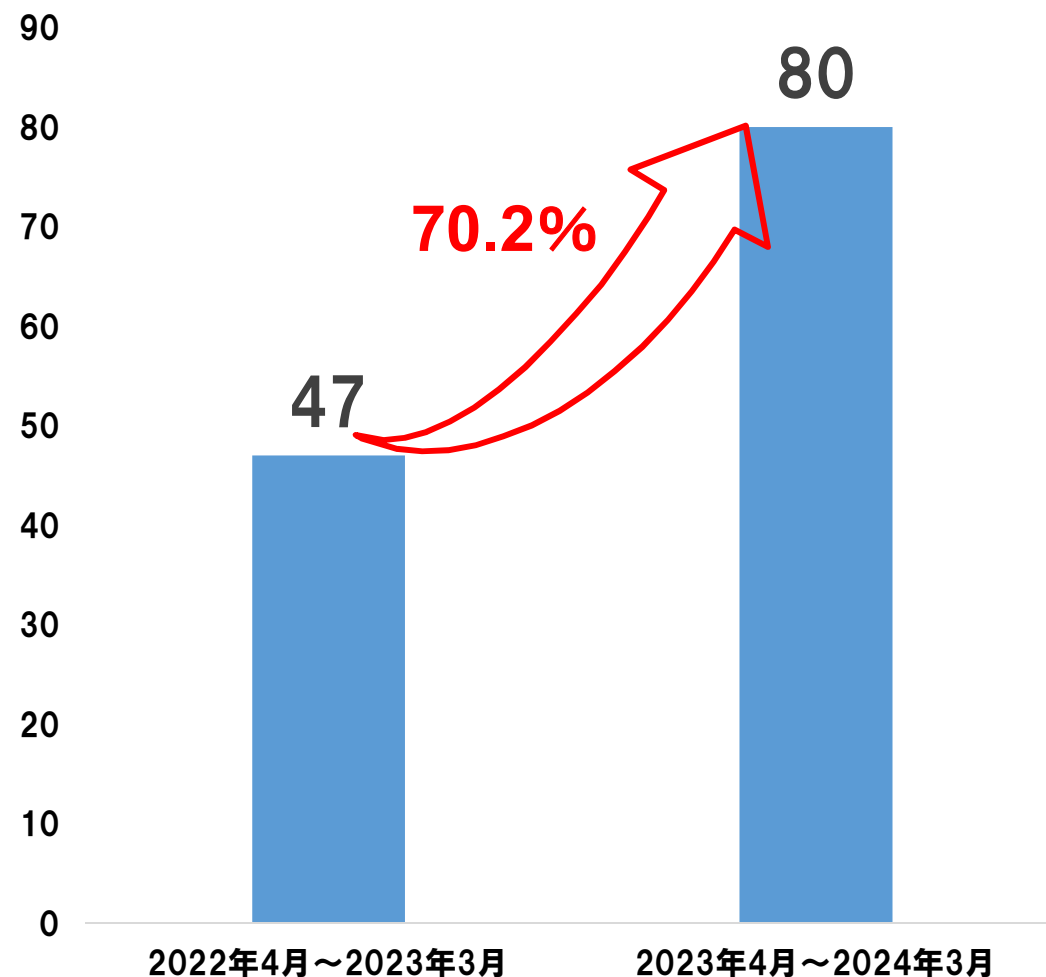
# 「貯蓄から資産形成」を後押しする 各地方でのセミナーは今後も更に増加する

## ＜資産運用セミナー＞

＜対面の開催数＞



＜協賛社数＞





# 全国各地で活況を呈する資産運用フェア

## 新NISA制度開始前後の資産運用フェア

| 年     | 月日       | 主催企業              | 参加者  | 場所   |
|-------|----------|-------------------|------|------|
| 2023年 | 9/30(土)  | 足利銀行              | 352名 | 宇都宮市 |
|       | 11/11(土) | 京都銀行/京銀証券         | 126名 | 京都市  |
|       | 11/18(土) | 三井住友フィナンシャルグループ   | 724名 | 東京都  |
| 2024年 | 1/27(土)  | ふくおかフィナンシャルグループ   | 457名 | 福岡市  |
|       | 2/18(日)  | 横浜銀行/神奈川銀行/浜銀TT証券 | 389名 | 横浜市  |
|       | 4/6(土)   | 肥後銀行/九州FG証券       | 234名 | 熊本市  |
|       | 4/14(日)  | 北洋銀行/北洋証券         | 253名 | 札幌市  |
|       | 4/20(土)  | 千葉銀行/ちばぎん証券       | 329名 | 千葉市  |

### 宇都宮



### 京都



### 東京



### 福岡



### 横浜



### 熊本



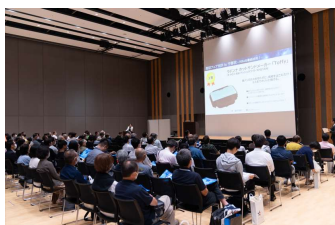
### 札幌



### 千葉



宇都宮セミナー風景



宇都宮ブース風景



福岡セミナー風景



福岡ブース風景



横浜セミナー風景



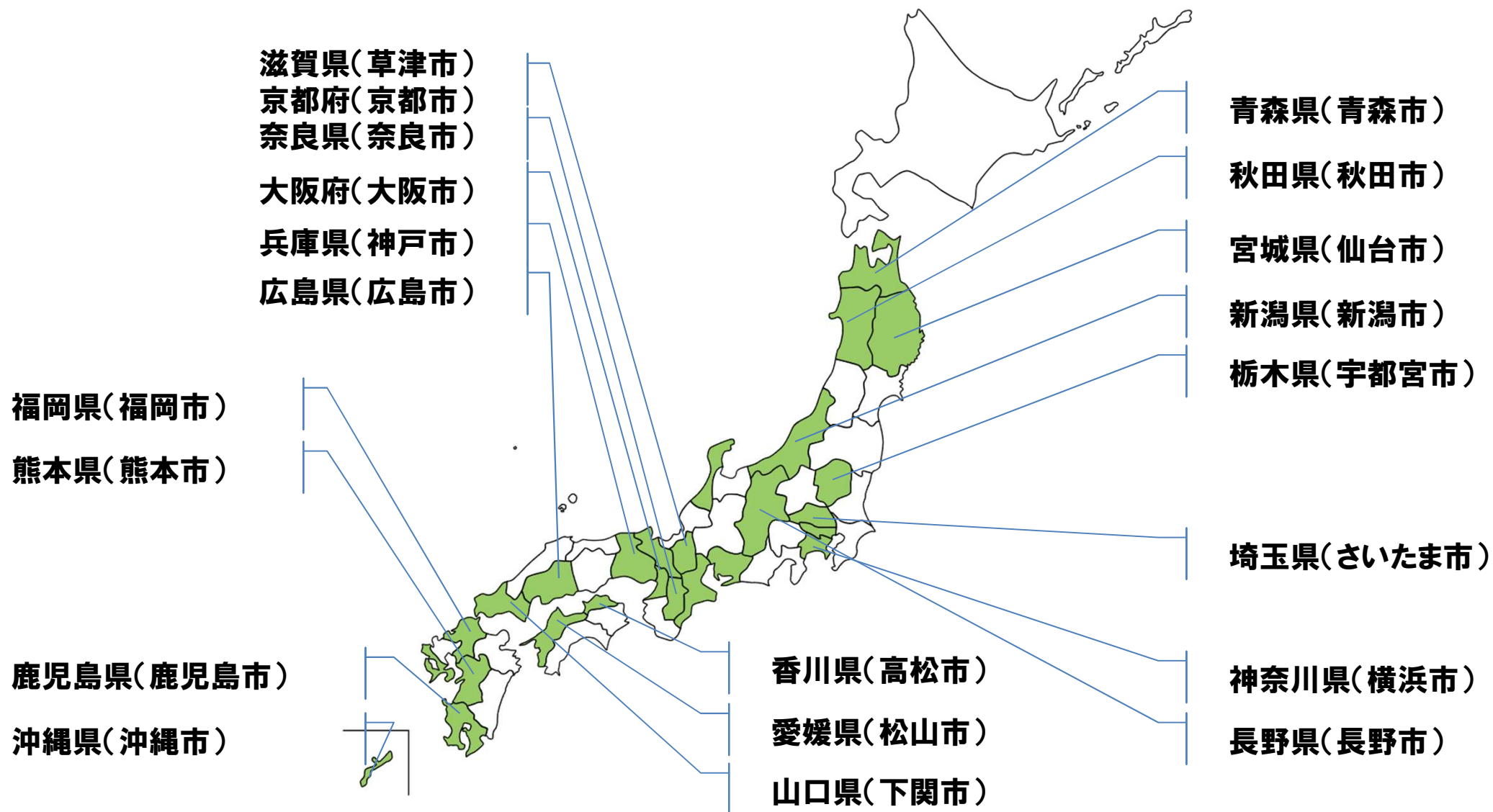
横浜ブース風景





# 今後も資産運用フェアは全国展開し 「投資家主権の確立」と「地方創生」に貢献していく

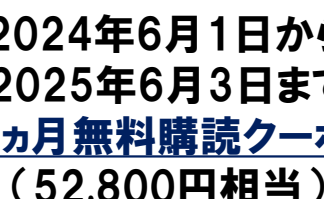
## 今後の「投信フェア」の実施予定先または検討先



# 当社の株主優待

# 期末の株主優待

- ・2024年3月末は従来同様の株主優待の提供
- ・2025年3月末時点で**5単元以上かつ1年超保有**の株主の皆さまに、  
2,000円相当のXRPの追加進呈を新設

| 単元数(株数)                    | (1) 株式新聞ウェブ版                                                                                                                                                   | (2) 仮想通貨(暗号資産)XRP             |                                                                                                                                           | 通常価格<br>相当額合計                                                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|                            |                                                                                                                                                                | 保有期間1年未満                      | 保有期間1年超                                                                                                                                   |                                                                               |
| 1単元(100株)以上<br>5単元(500株)未満 | <p>2024年6月1日から<br/>2024年12月3日まで<br/><b>6ヵ月無料購読クーポン</b><br/>(26,400円相当)</p>   | <b>2,500円相当</b> の<br>暗号資産を進呈  | <b>2,500円相当</b> の<br>暗号資産を進呈                                                                                                              | 28,900円                                                                       |
| 5単元(500株)以上                | <p>2024年6月1日から<br/>2025年6月3日まで<br/><b>12ヵ月無料購読クーポン</b><br/>(52,800円相当)</p>  | <b>10,000円相当</b> の<br>暗号資産を進呈 | <div style="background-color: yellow; padding: 10px;"> <p><b>&lt;新設&gt;</b><br/><b>12,000円相当</b>の<br/>暗号資産を進呈<br/>(2025年3月末時点)</p> </div> | <p>10,000円<br/>暗号資産の場合<br/>62,800円</p> <p>12,000円<br/>暗号資産の場合<br/>64,800円</p> |

# 暗号資産(仮想通貨)XRPの価格推移

2019年9月末(中間期)の提供から9回の合計301XRPを提供  
9回の加重平均単価は59.2円 < 82.5円 (2024年4月25日現在)

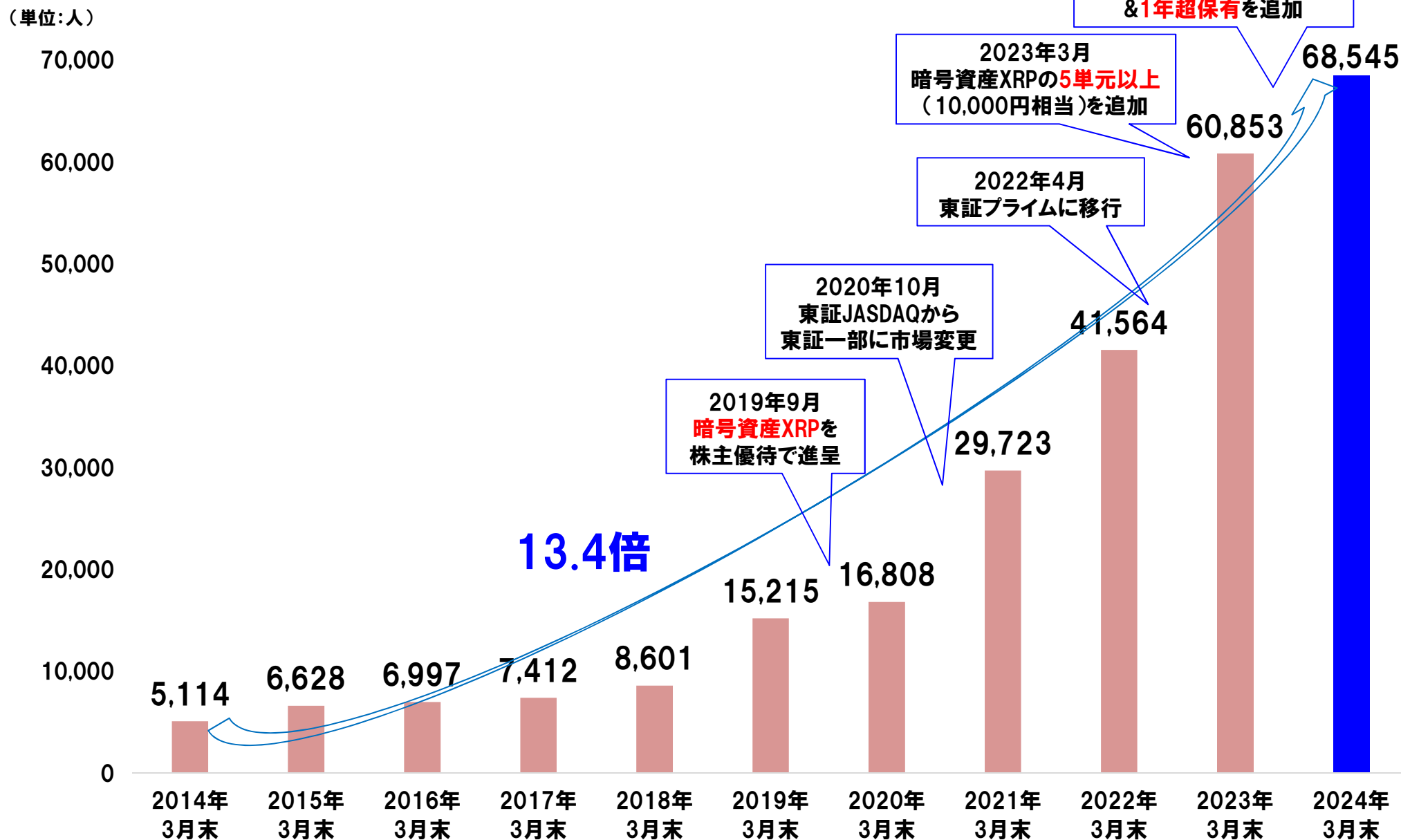
※基準日ごとに1単元以上5単元未満を保有されていた場合

(単位:円)



# 株主還元積極的に取り組み、株主数は大幅に増加

## 株主数は10年間で13.4倍に増加



# 「流通株式比率(流動性比率)」の解消に目途

## 東証プライム市場の上場維持基準と当社の達成状況

|                           | 株主数     | 流通株式       |               |             | 1日平均<br>売買代金 | 純資産        |
|---------------------------|---------|------------|---------------|-------------|--------------|------------|
|                           |         | 単位数        | 時価総額          | 比率          |              |            |
| 上場維持基準                    | 800人以上  | 2万単位<br>以上 | 100億円<br>以上   | 35%<br>以上   | 0.2億円<br>以上  | 正<br>であること |
| 当社の適合状況<br>(2023年3月末)     | 適合      | 適合         | 適合            | 不適合         | 適合           | 適合         |
|                           | 60,853人 | 約29万       | 143億円         | 33.3%       |              |            |
| 当社の適合状況<br>(2024年3月31日基準) | 適合      | 適合         | 適合            | 適合<br>(見込み) | 適合           | 適合         |
|                           | 68,545人 | 32万程度      | 230億円<br>(程度) | 36.0%<br>程度 |              |            |

2023年3月末時点の米国モーニングスター・インクの保有比率13.17%  
→ 2024年3月末:10.15% (3.02%減少)

**「貯蓄から資産形成」が加速する**

# 日本は実質金利も実質賃金もマイナスの状態

実質賃金は23カ月連続マイナス

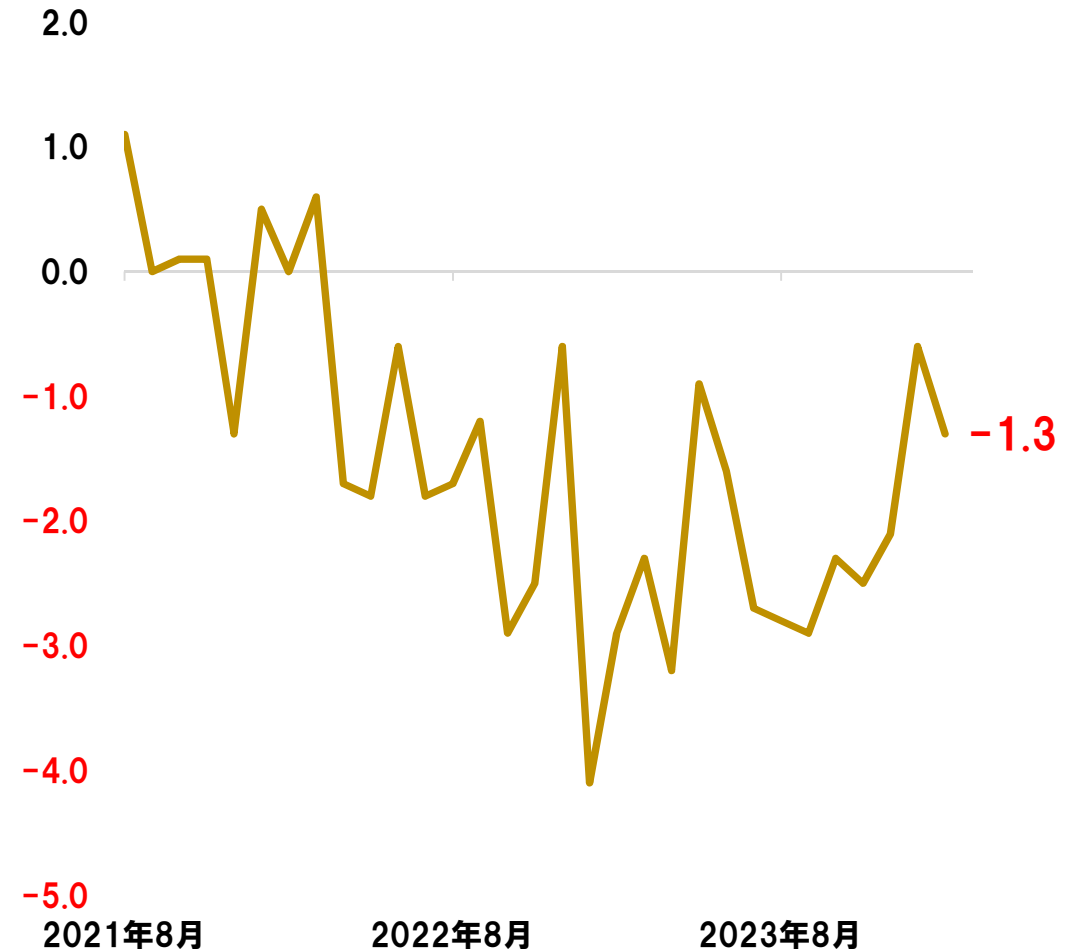
(単位: %)

## <実質金利>



(前年同月比, %)

## <実質賃金>



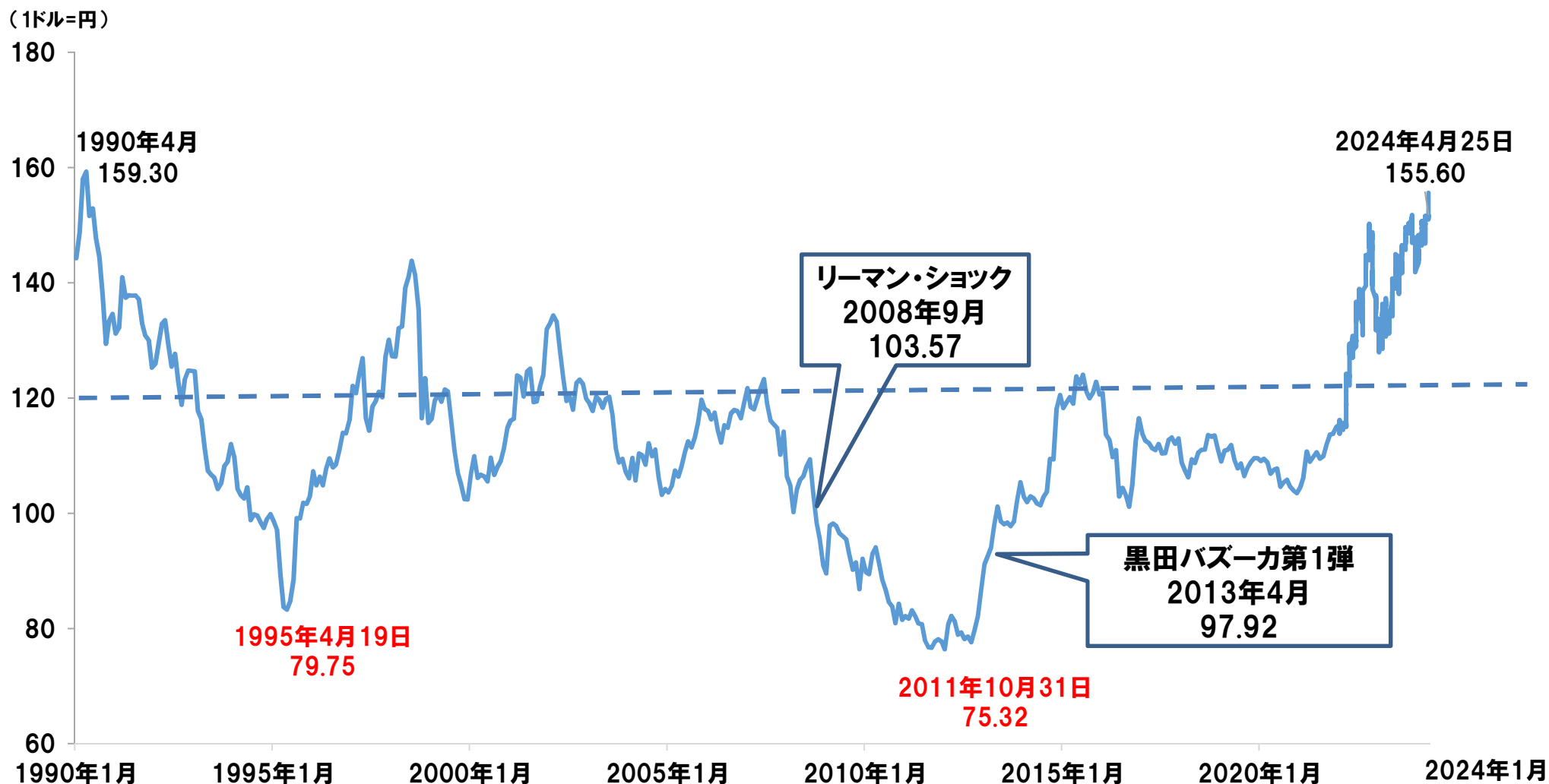
※ 期間: 2020年1月～2024年3月  
 ※ 実質10年金利 = 名目10年利回り - ブレイクイーブン10年利回りで簡易計算  
 出所: ウェルスアドバイザー作成

※ 期間: 2021年8月～2024年2月  
 ※ 2024年2月は速報値  
 出所: 「毎月勤労統計調査」(厚生労働省)より、ウェルスアドバイザー作成



# 円の対米ドルは1990年8月以来34年ぶりの安値

## 円・米ドル相場の推移

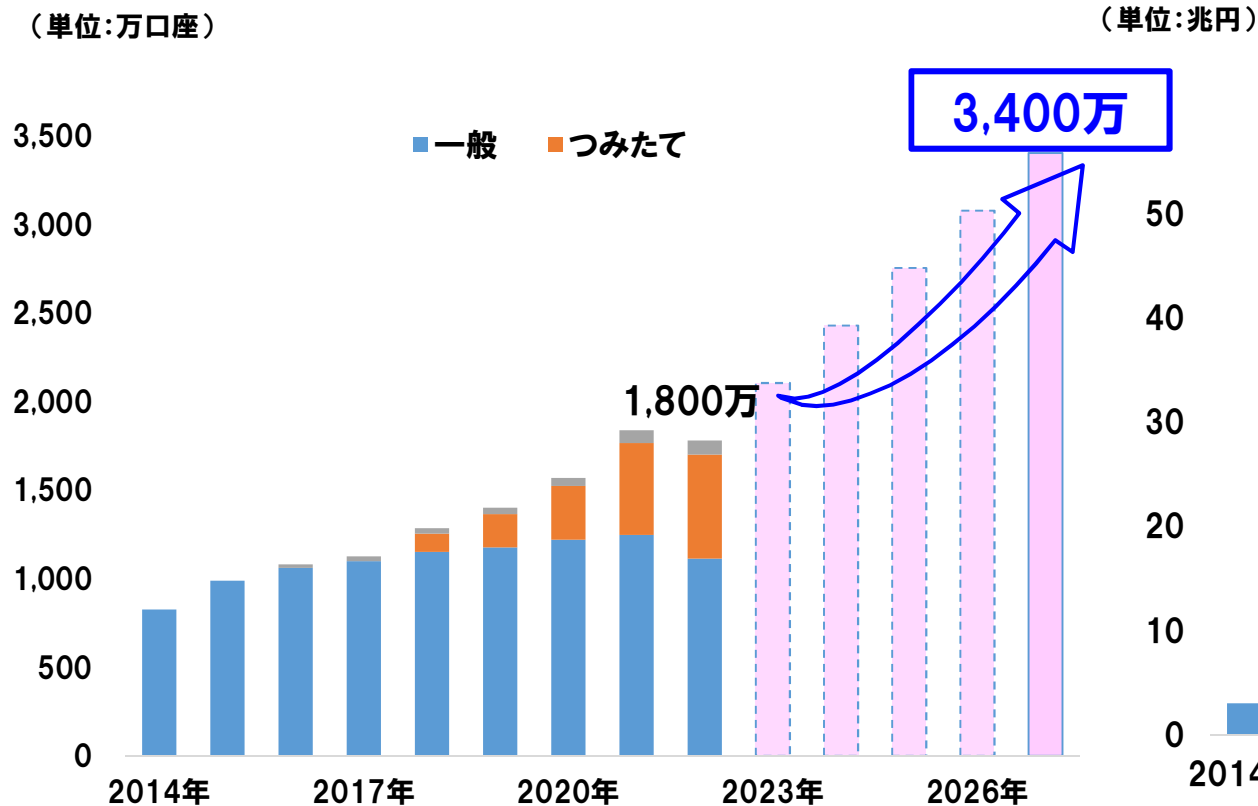


※ 期間＝1990年1月～2024年4月25日  
※ 1999年1月～2021年12月までは月次、2022年以降は日次  
※ 円/米国ドル(TTM・三菱東京)を基にウェルズアドバイザー作成

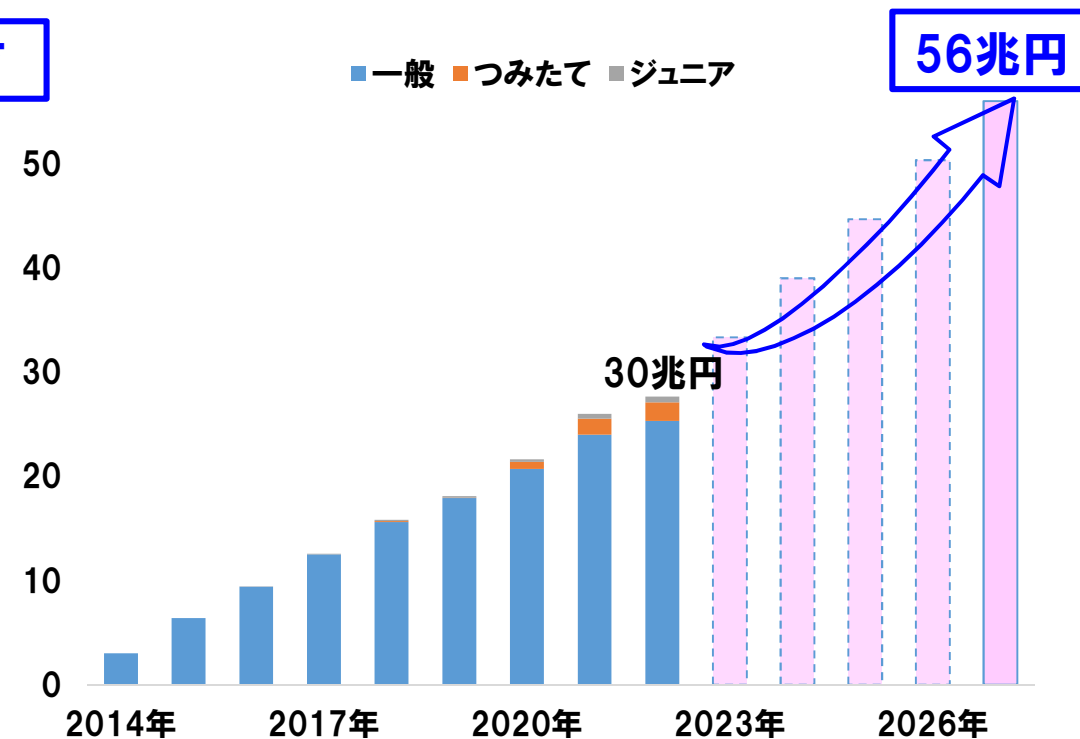
# 「新しいNISA」で伸びる市場規模

## 資産所得倍増プランと新しいNISAの導入(2024年)

<NISA口座数推移>



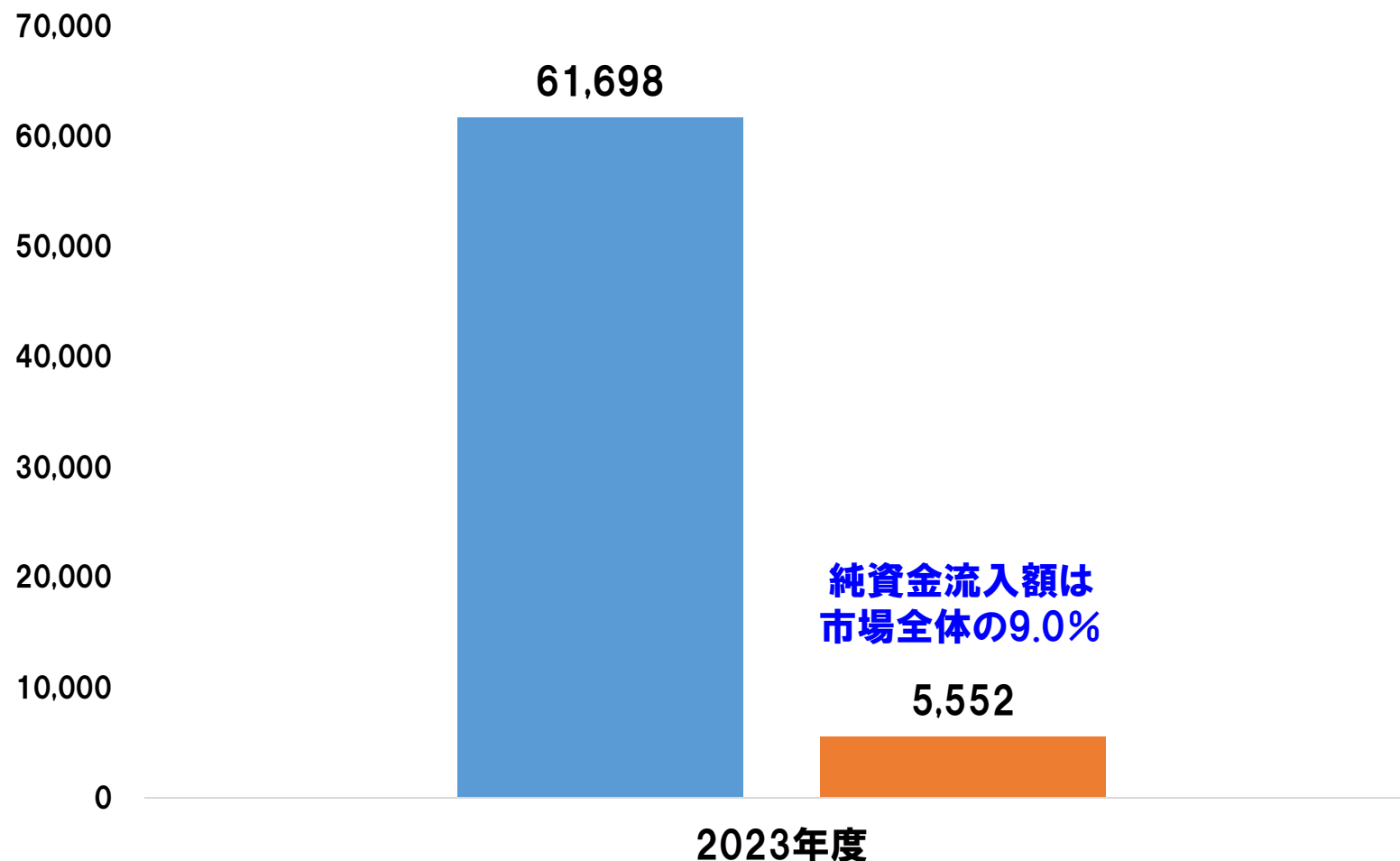
<NISA買付額推移>



# 公募投信業界全体とSBIアセットの公募資金純流入額

SBIアセットの公募投信の純資金流入額は、全体の9.0%

(単位:億円)

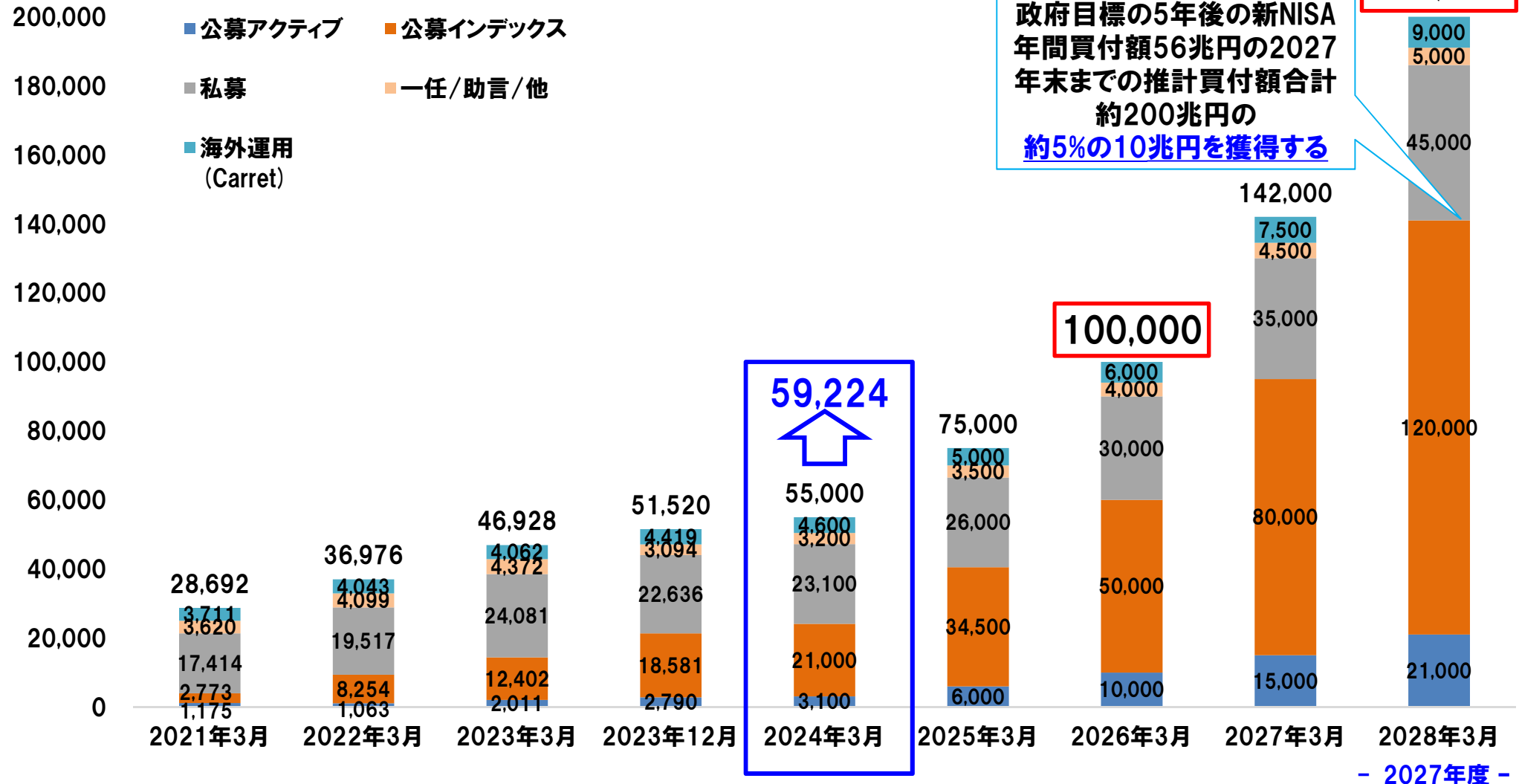


※ 期間:2023年4月~2024年3月(年次)公募投信(追加型除くETF) 分配金控除後。  
出所:一般社団法人投資信託協会

# 当社グループの運用残高は、 2年後に10兆円突破、4年後に20兆円を目指す

当初目標の2024年3月末の運用残高5.5兆円を約4,000億円を超過し5.9兆円に

(単位:億円)



※ 新NISA推計買付額: 2024年=39.6兆円、2025年=45.1兆円、2026年=50.5兆円、2027年=56兆円(合計:191兆円) SBIアセットの2022年、2023年の業界の純設定額のシェアは約5%  
(市場データや金融庁発表データよりSBIアセットで試算)