

2024年3月期第3四半期決算の概況



2024年1月30日(火)
SBIグローバルアセットマネジメント株式会社
代表取締役社長 朝倉 智也

連結決算の概況

連結業績

売上高と全ての利益項目で過去最高を更新
売上高は12期連続の増収、経常利益は15期連続の増益

(単位:百万円)

	2023年3月期 第3四半期 (2022年4月～12月)	2024年3月期 第3四半期 (2023年4月～12月)	増減率 (%)
売上高	6,526	過去最高 7,576	16.1
営業利益	1,517	過去最高 1,670	10.1
経常利益	1,799	過去最高 2,007	11.5
当期利益	1,091	過去最高 1,258	15.2

※当期利益は、親会社株主に帰属する四半期純利益を意味する

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は同期間で10倍上昇

<連結経常利益>

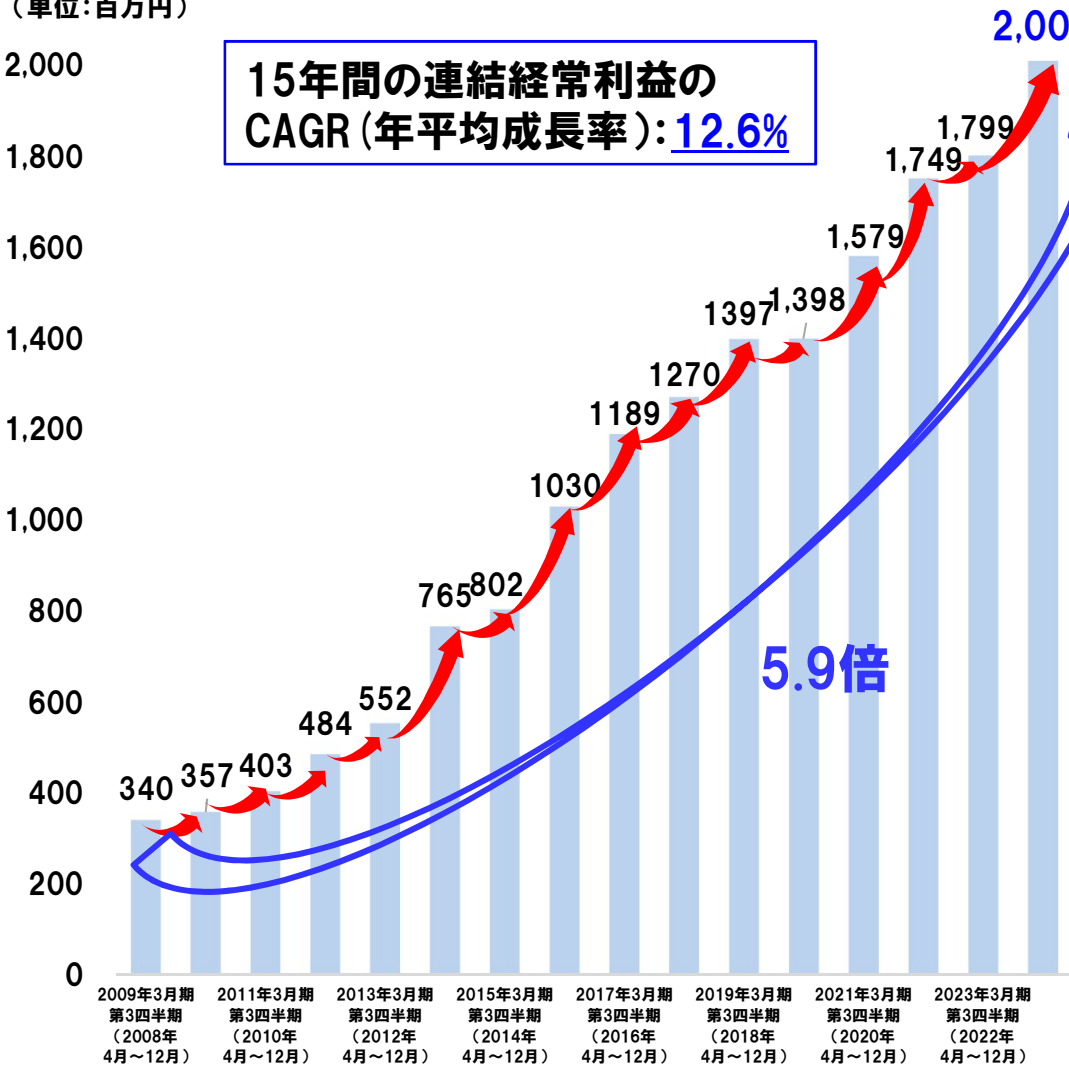
(単位:円)

<当社の株価>

(単位:百万円)

15年間の連結経常利益の
CAGR (年平均成長率): **12.6%**

15年間の当社株価(配当込み)の
CAGR (年平均上昇率): **16.6%**



※ 期間:2009年3月31日~2024年1月29日

主要サービス別の売上高の増減

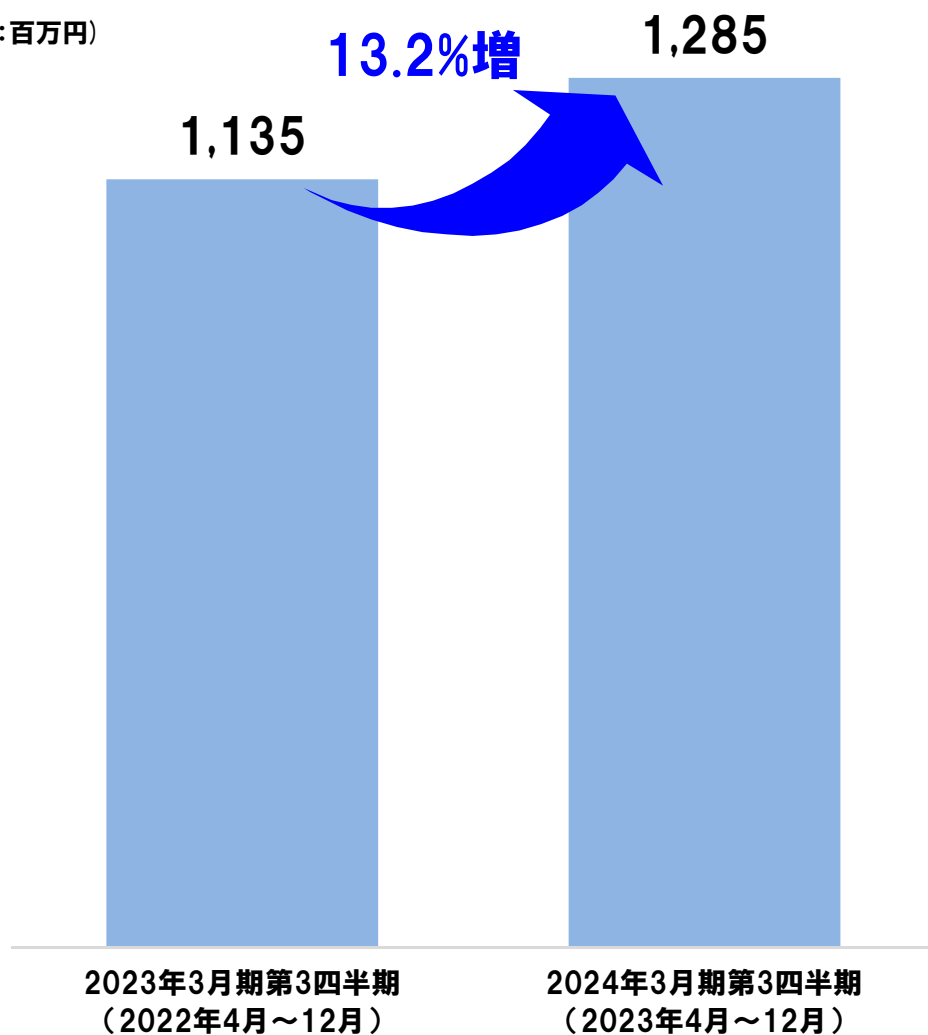
(単位:百万円)

事業/サービス		2023年3月期 第3四半期 (2022年4月～12月)	2024年3月期 第3四半期 (2023年4月～12月)	増減率 (%)
アセットマネジメント事業	SBIアセットマネジメント (運用報酬)	3,885	4,904	26.2
	米国 CARRET Asset Management (運用報酬)	1,063	1,138	7.1
ファイナンシャル・ サービス事業	タブレット端末向けのデータ (定常的)	487	493	1.2
	スマートフォン、PC向けのデータ (定常的)	701	719	2.6
	メディア・ソリューション (セミナー関連、広告等)	241	314	30.3

セグメント別の営業利益

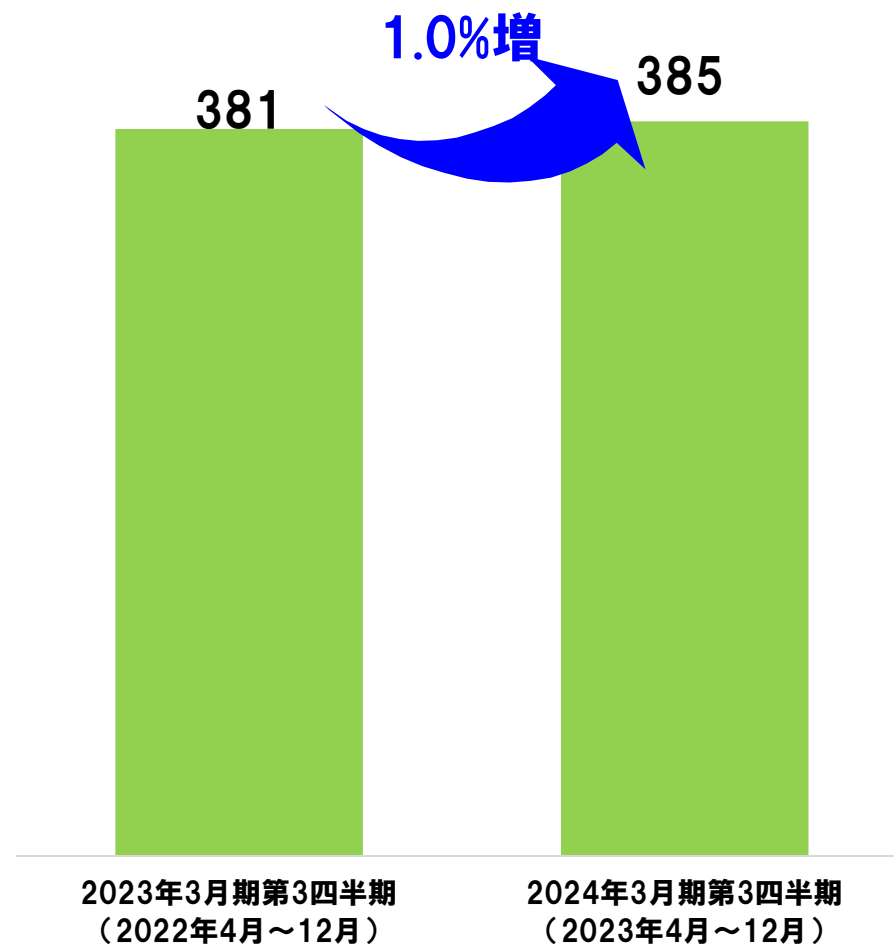
<アセットマネジメント事業>

(単位:百万円)



<ファイナンシャル・サービス事業>

(単位:百万円)



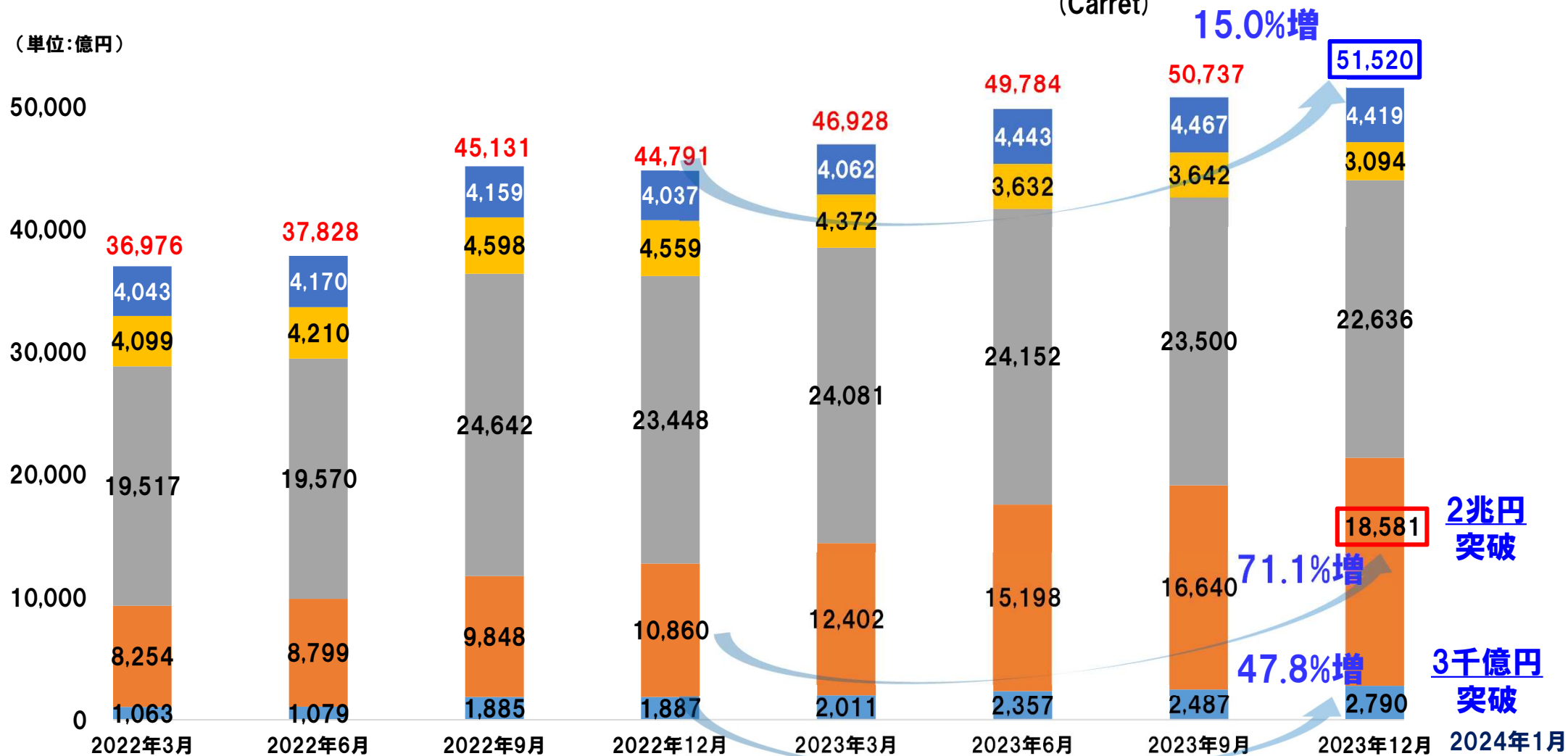
アセットマネジメント事業

当社グループの運用残高の推移

公募インデックスファンドは71.1%増加、公募アクティブファンドは47.8%増加

■公募アクティブ ■公募インデックス ■私募 ■一任/助言/他 ■海外運用 (Carret)

(単位:億円)

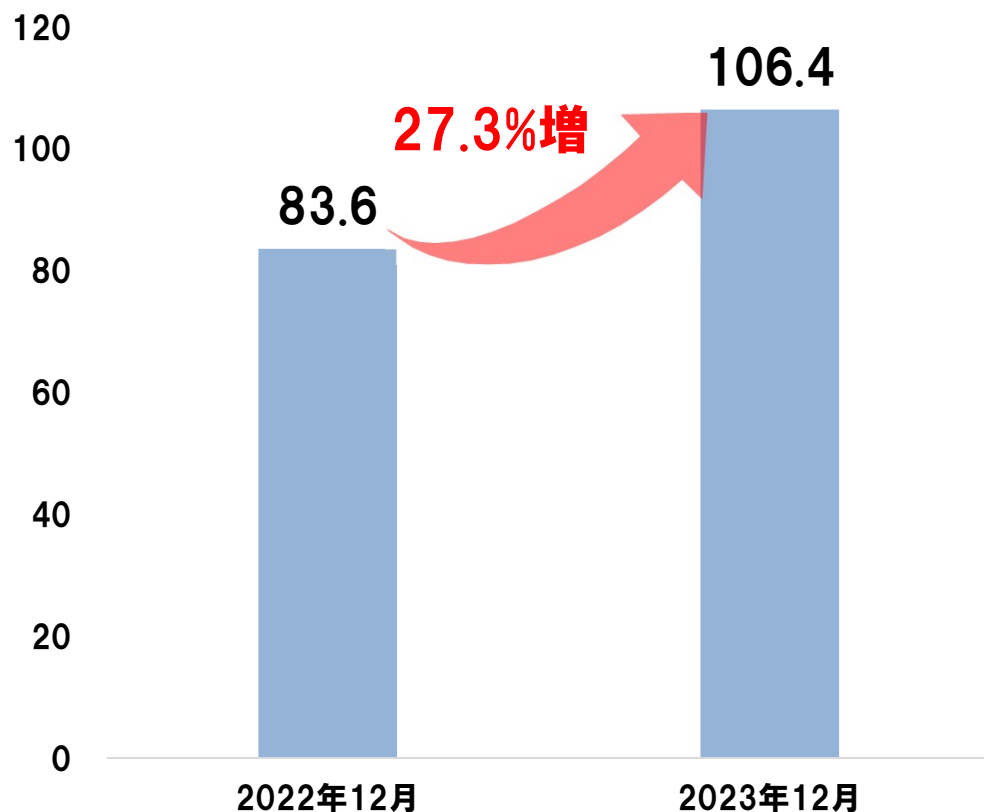


投信業界全体とSBIアセットの公募投信の運用残高

市場全体の伸び率を大幅に上回る

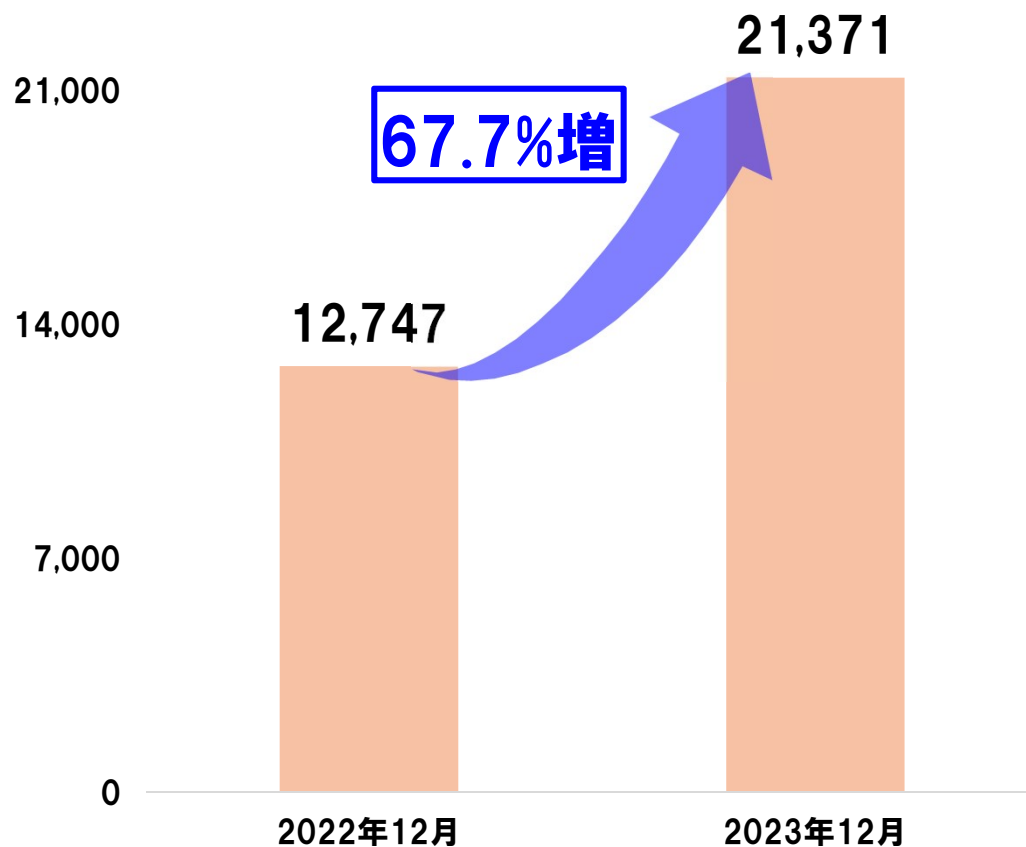
＜投資信託合計＞
公募追加型株式投信（除＜ETF＞）

（単位：兆円）



＜SBIアセットマネジメントの公募投信＞

（単位：億円）



運用会社の公募株式投信残高ランキング

SBIアセットの過去3年の伸び率は6.8倍で上位他社と比べて圧倒的に高い伸び率

2020年12月末

	運用会社	純資産総額(除くETF) (億円)
1	野村	332,585
2	大和	179,527
3	日興	172,533
4	三菱UFJ国際	114,271
5	AM-One	88,972
6	三井住友DS	49,920
7	三井住友TA	49,650
8	フィデリティ	25,257
9	ニッセイ	22,723
10	BRJ	21,868
11	ゴールドマン	18,533
12	ピクテ	17,411
13	東京海上	16,946
14	アライアンス	14,537
15	ティー・ロウ	8,562

2023年12月末

	運用会社	純資産総額(除くETF) (億円)	伸び率 (2020年12月比)
1	野村	448,819	34.9%
2	大和	235,954	31.4%
3	三菱UFJ AM	212,704	86.1%
4	日興	207,037	20.0%
5	AM-One	113,258	27.3%
6	三井住友DS	80,995	62.2%
7	三井住友TA	67,801	36.6%
8	BRJ	46,183	2.1倍
9	フィデリティ	43,503	72.2%
10	アライアンス	37,362	2.6倍
11	ニッセイ	31,598	39.1%
12	ゴールドマン	24,243	30.8%
13	SBIアセット	21,371	6.8倍

6.8倍

27	SBIアセット	3,149
----	---------	-------

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年間で(2020年12月～2023年12月)で9.4倍

(単位:兆円)

	2020年12月	2023年12月	増加率
SBIアセットマネジメント	1,981億円	1兆8,581億円	9.4倍
全運用会社合計	67.7兆円	105.9兆円	56.4%

2024年1月23日
2兆円突破

3

2

1

0

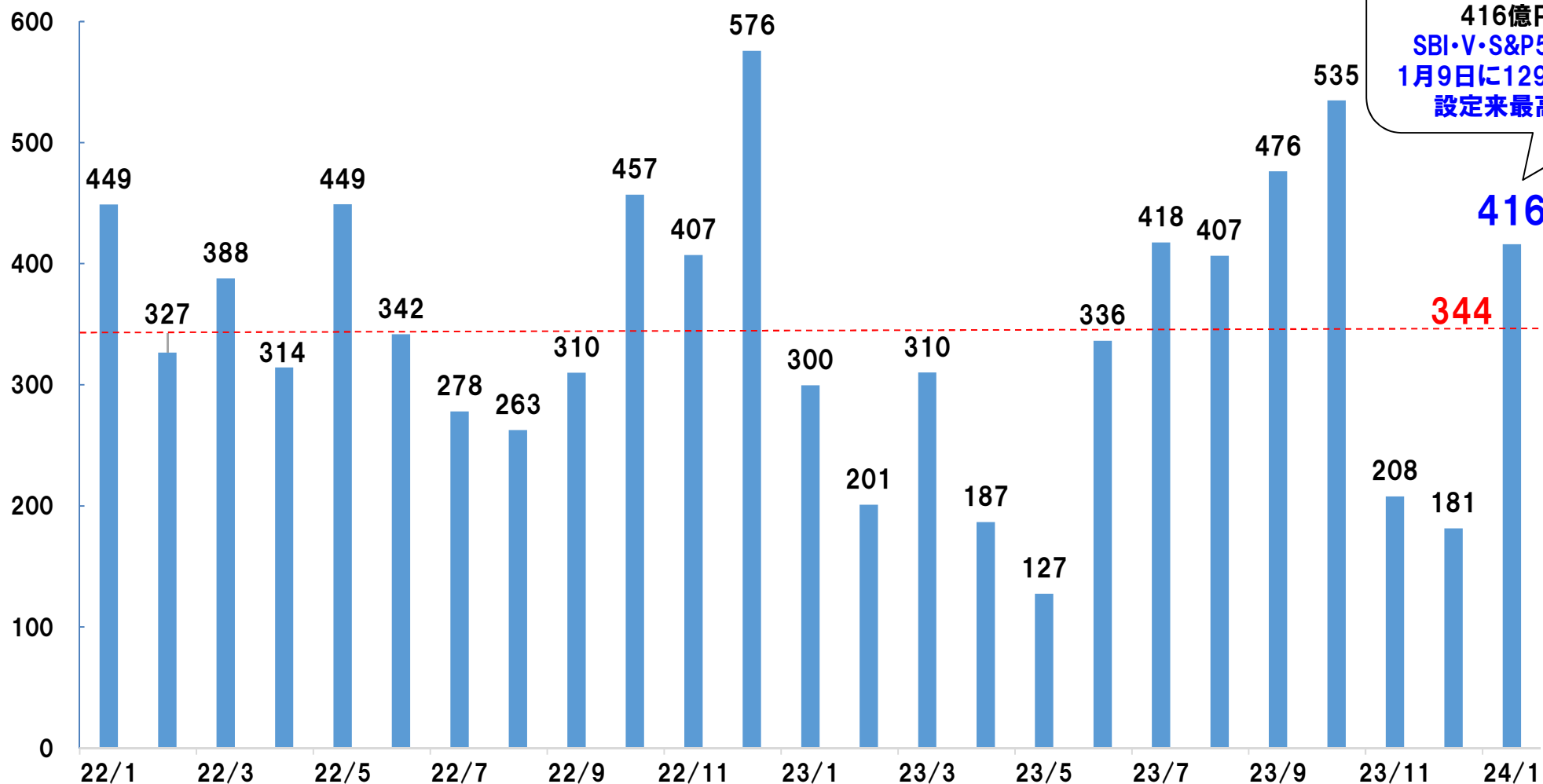
2020年12月 2021年3月 2021年6月 2021年9月 2021年12月 2022年3月 2022年6月 2022年9月 2022年12月 2023年3月 2023年6月 2023年9月 2023年12月

2

インデックスファンドの月次の純資金流入額

「SBI・V・S&P500」は1日の資金流入額が129億円の設定来最高を記録

(単位:億円)

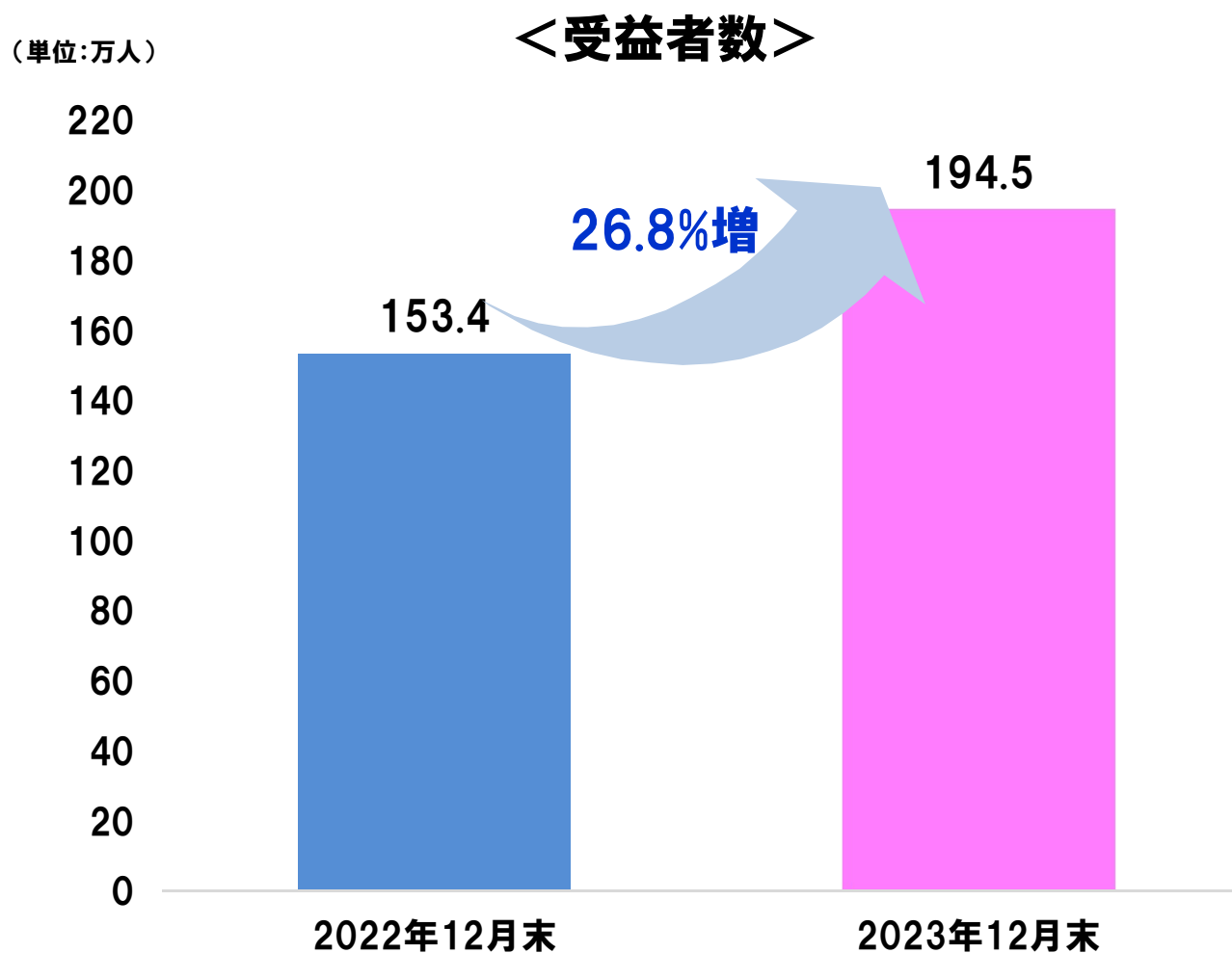


2024年
1月24日時点:
416億円
SBI・V・S&P500は
1月9日に129億円の
設定来最高額

※ 2024年1月のデータは、2024年1月24日時点

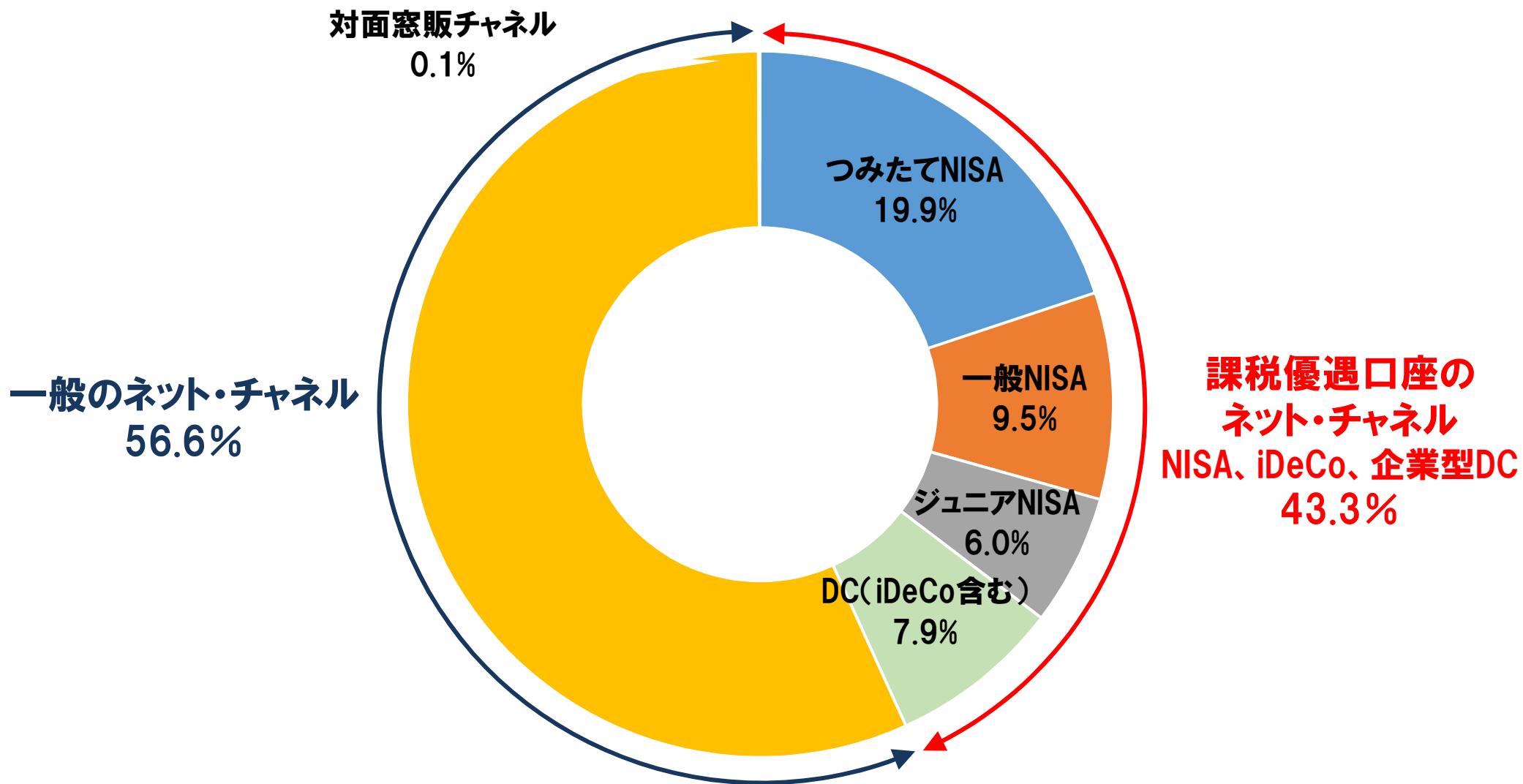
インデックスファンドの受益者数は二桁の伸びを続ける

受益者数全体のうち「積立口座数」は122万人で全体の62.7%



インデックスファンドの購入経路

インデックスファンドのほぼ全ての資金が
ネット・チャンネル(NISA & iDeCo・企業型DC含む)経由



公募インデックスファンドの純資金流入額ランキング

(2023年1月～2023年12月)

順位	運用会社	純資金流入累計額 (億円)	ファンド数 (本)
1	三菱UFJ	20,387	161
2	SBIアセット	3,764	23
3	楽天	3,334	14
4	野村	3,304	136
5	大和	2,685	134
6	三井住友DS	1,646	67
7	ニッセイ	1,450	51
8	アセマネOne	797	93
9	三井住友TAM	526	90
10	りそな	391	38

※ 国内公募追加型株式投信(ETF等除く)のうち、投信協会基準でインデックスに属するファンド

※ ファンド数は2023年12月末時点

「新NISA」向け商品ラインナップの拡充

つみたて投資枠：9本、成長投資枠：58本(含む「つみたて投資枠」の9本)

<主要な低コストの「新NISA」向けファンド>

対象資産	ファンド名称	実質的な信託報酬	対象資産	ファンド名称	実質的な信託報酬
米国株	成長 つみたて SBI・V・全米株式インデックス・ファンド	0.0938%	日本株	成長 つみたて SBI・iシェアーズ日経225インデックスファンド	0.1133%
	成長 つみたて SBI・V・S&P500インデックス・ファンド	0.0938%		成長 つみたて SBI・iシェアーズTOPIXインデックスファンド	0.1133%
	成長 SBI・V・米国小型株式インデックス・ファンド	0.1138%		成長 SBI日本高配当株式(分配)ファンド(年4回決算型)	0.0990%
	成長 SBI・インベスコQQQ・ナスダック100・インデックス・ファンド	0.2388%		成長 ソフトバンク&SBIグループ株式ファンド	0.1100%
	成長 SBI・V・米国高配当株式インデックス・ファンド(年1/年4回決算)	0.1238%	先進国株	成長 つみたて SBI・先進国株式インデックス・ファンド『雪だるま(先進国株式)』	0.1017%
	成長 SBI・V・米国増配株式インデックス・ファンド(年1/年4回決算)	0.1238%		成長 SBI・V・先進国株式(除く米国)インデックス・ファンド	0.1138%
	成長 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%		成長 SBI欧州高配当株式(分配)ファンド(年4回決算型)	0.0990%
グローバル株	成長 つみたて SBI・V・全世界株式インデックス・ファンド	0.1338%	海外債券	成長 SBI・iシェアーズ・米国総合債券インデックス・ファンド(年1/年4回決算)	0.0938%
	成長 つみたて SBI・全世界株式インデックス・ファンド『雪だるま(全世界株式)』	0.1102%		成長 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1/年4回決算)	0.1038%
	成長 SBI・V・世界小型株式(除く米国)インデックス・ファンド	0.1338%		成長 SBI・iシェアーズ・米国短期国債ファンド	0.1338%
	成長 つみたて EXE-i グローバル中小型株式ファンド(EXE-i 全世界中小型株式ファンド)	0.2520%		成長 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1/年4回決算)	0.1438%
新興国株	成長 SBI・V・新興国株式インデックス・ファンド	0.1438%		成長 EXE-i 先進国債券ファンド(SBI・iシェアーズ・全世界債券インデックス・ファンド)	0.1098%
	成長 つみたて SBI・新興国株式インデックス・ファンド『雪だるま(新興国株式)』	0.1760%		円債	成長 SBI日本国債(分配)ファンド(年4回決算型)
	成長 SBI・中国A株インデックス・ファンド『雪だるま(中国A株)』	0.4138%	バランス	成長 SBI・iシェアーズ・米国バランス(2資産均等型)	0.0938%
	成長 EXE-i 新興国株式ファンド	0.1761%		成長 SBIグローバル・バランス・ファンド	0.2700%
	成長 EXE-i グローバルサウス株式ファンド	0.5820%	REIT金	成長 EXE-i グローバルREITファンド(EXE-i 全世界REITファンド)	0.2170%
成長 SBI・iシェアーズ・インド株式インデックス・ファンド『サクッとインド株式』	0.4638%	成長 SBI・iシェアーズ・ゴールドファンド(為替ヘッジあり)(為替ヘッジなし)		0.1838%	

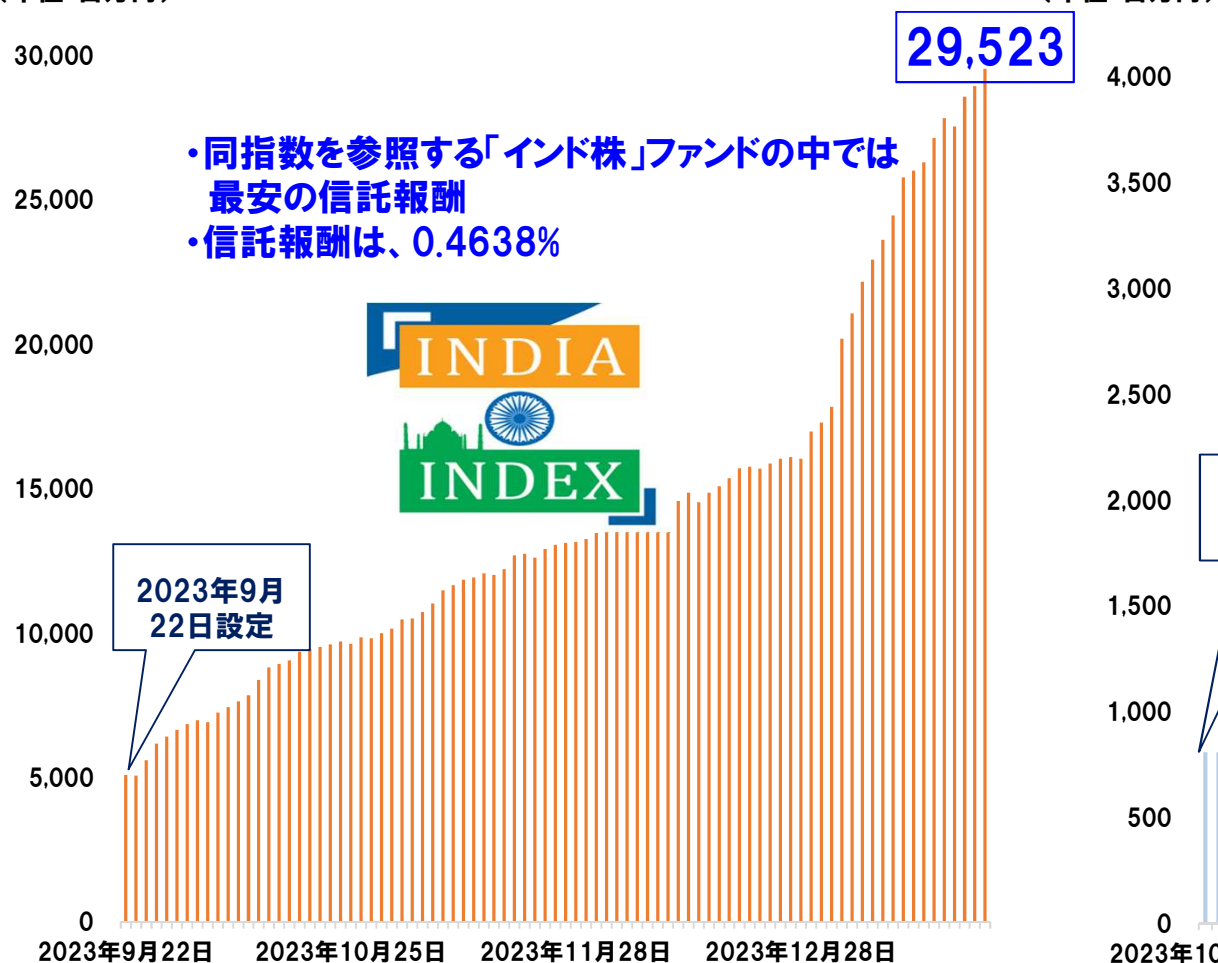
黒字はインデックス/パッシブ型ファンド
赤字記載はアクティブファンド

* 2024年1月30日現在(EXE-iシリーズファンドは2月10日付変更後の信託報酬率、ファンドの登録予定含む)

成長著しい新興国向けファンドの純資産残高も 設定来順調に残高を伸ばす

<SBI・iシェアーズ・インド株式インデックス・ファンド> 純資産残高

(単位:百万円)



<EXE-i グローバルサウス株式ファンド> 純資産残高

(単位:百万円)



※ データは、設定来から2024年1月29日

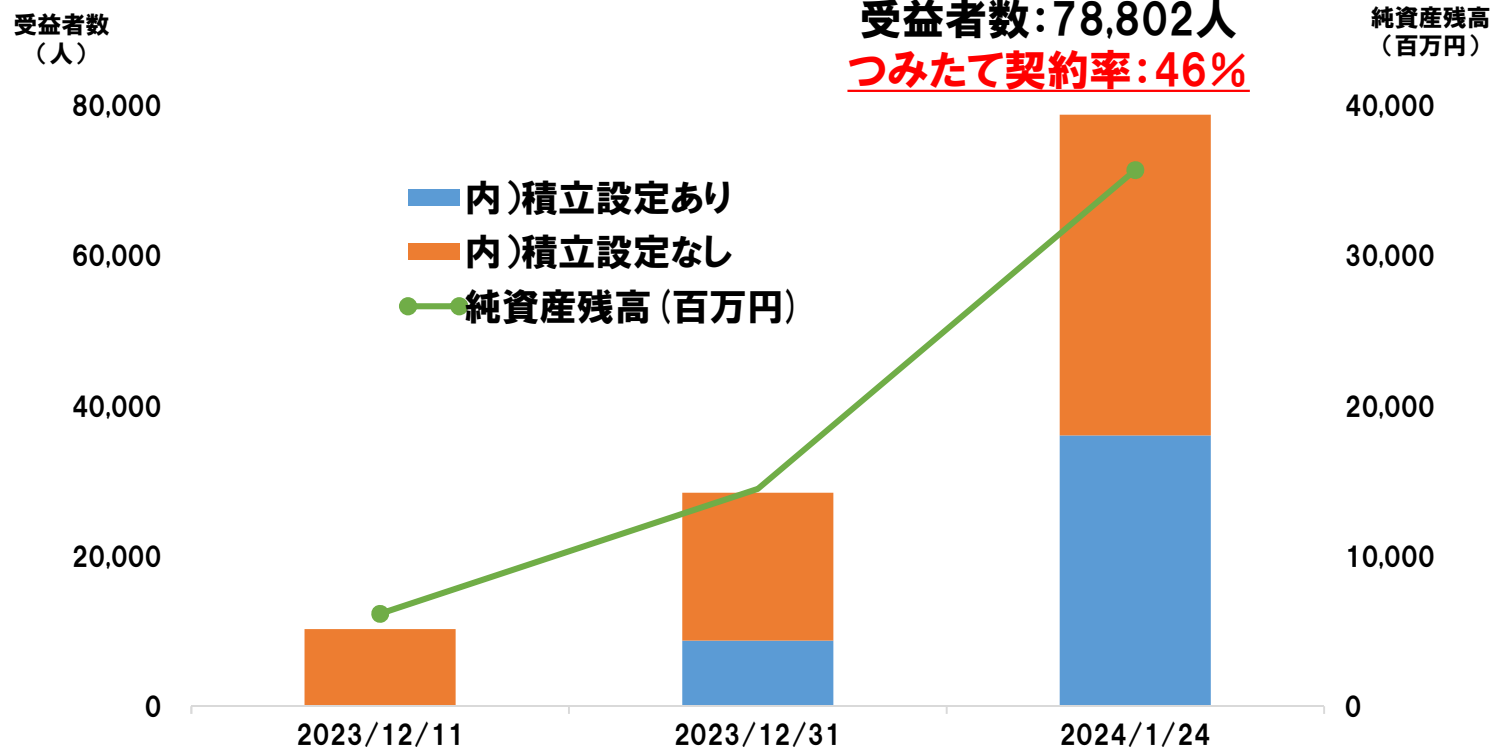
SBI日本高配当株式(分配)ファンド(年4回決算型)は 設定来わずか23営業日で純資産300億円を突破



ファンドの信託報酬	0.099%
日本株ファンド平均コスト	1.453%
ファンドの設定来パフォーマンス	+9.79% (TOPIXとの差:+2.4%)
TOPIX	+7.39%

純資産残高:371億円(1月29日時点)

受益者数:78,802人
つみたて契約率:46%



※ ファンドの利回りは2023年12月末現在

SBI欧州高配当株式(分配)ファンド(年4回決算型)の設定

日本高配当株同様に欧州株でも圧倒的に低いコスト



信託報酬	0.099%(税込み)
欧州株ファンド平均コスト	1.717%
組入れ対象の利回り	6.12%
決算月	3月、6月、9月、12月
募集開始日	2024年2月13日(火)
設定日	2024年2月28日(水)

投資予定ポートフォリオの一部の銘柄

社名	配当利回り (%)
 メルセデス・ベンツグループ	8.24
 BMW	8.41
 HSBC	6.89
 ボーダフォン・グループ	11.25

※ 組入れ対象の利回りはモデルポートフォリオの利回り。組入れ対象の利回り及び個別銘柄の配当利回りは、2023年11月30日現在の数値

3本の米国高配当株式ファンド(年4回決算型)の設定

当初設定額 (SBI・V・高配当:26億円、SBI・SPDR:12億円)

ファンド名	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・SPDR・S&P500 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)
投資先ETFの ティッカーコード	VYM	SPYD	VIG
設定日	2024年1月30日(火)	2024年1月30日(火)	2024年2月28日(水)
決算日	2月、5月、8月、11月	2月、5月、8月、11月	2月、5月、8月、11月
信託報酬	0.1238%	0.1338%	0.1238%
組入れ対象の利回り	3.11%	4.64%	1.88%

高配当株式ファンドを活用し、国・通貨・分配月の分散を図る



SBI・欧州高配当株式(分配)ファンド
(年4回決算型)

<決算月:3月、6月、9月、12月>
2024年2月28日設定



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)

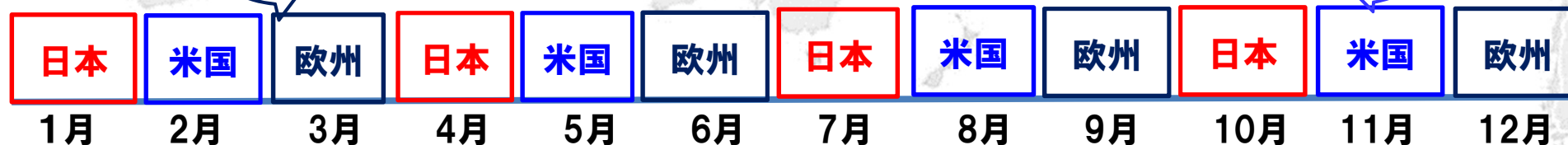
SBI・SPRD・S&P500高配当株式
インデックス・ファンド(年4回決算型)



SBI日本高配当株式(分配)ファンド
(年4回決算型)

<決算月:1月、4月、7月、10月>
純資産残高:371億円(1月29日現在)

<決算月:2月、5月、8月、11月>
米国高配当株の合計純資産残高
353億円(1月29日現在)



<分配金の受取分散>

※ 米国高配当株の合計純資産残高は、年1回決算型のファンドを含む

SBIアセットの年4回決算型ファンドのラインアップ

地域	日本		米国						欧州
資産	株式	債券	株式			債券			株式
ファンド名	SBI日本高配当株式(分配)ファンド(年4回決算型)	SBI日本国債(分配)ファンド(年4回決算型)	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)	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)	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)	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)	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)	SBI・欧州高配当株式(分配)ファンド(年4回決算型)
決算(分配)月 - 各四半期									
1,4,7,10	○	○							
2,5,8,11			○	○	○				
3,6,9,12						○	○	○	○
信託報酬率	0.099%	0.099%	0.1238%	0.1238%	0.1338%	0.0938%	0.1038%	0.1438%	0.099%
組入対象の利回り	4.61%	0.05%	3.11%	1.88%	4.64%	3.16%	3.27%	6.65%	6.12%

※ 組入対象の利回り: 日本および欧州は2023年12月末現在の投資対象(モデルポートを含む)の利回り、日本・債券は直接利回り。米国は2024年1月10日現在の各ファンドの投資対象ETFの過去12か月間の分配金額をETF直近価額で除したもの。

SBIアセット運用ファンドの 「SBIラップ」と「SBIラップ X (クロス)」は合計809億円

「SBIラップ」
(2022年3月22日～2023年12月31日)

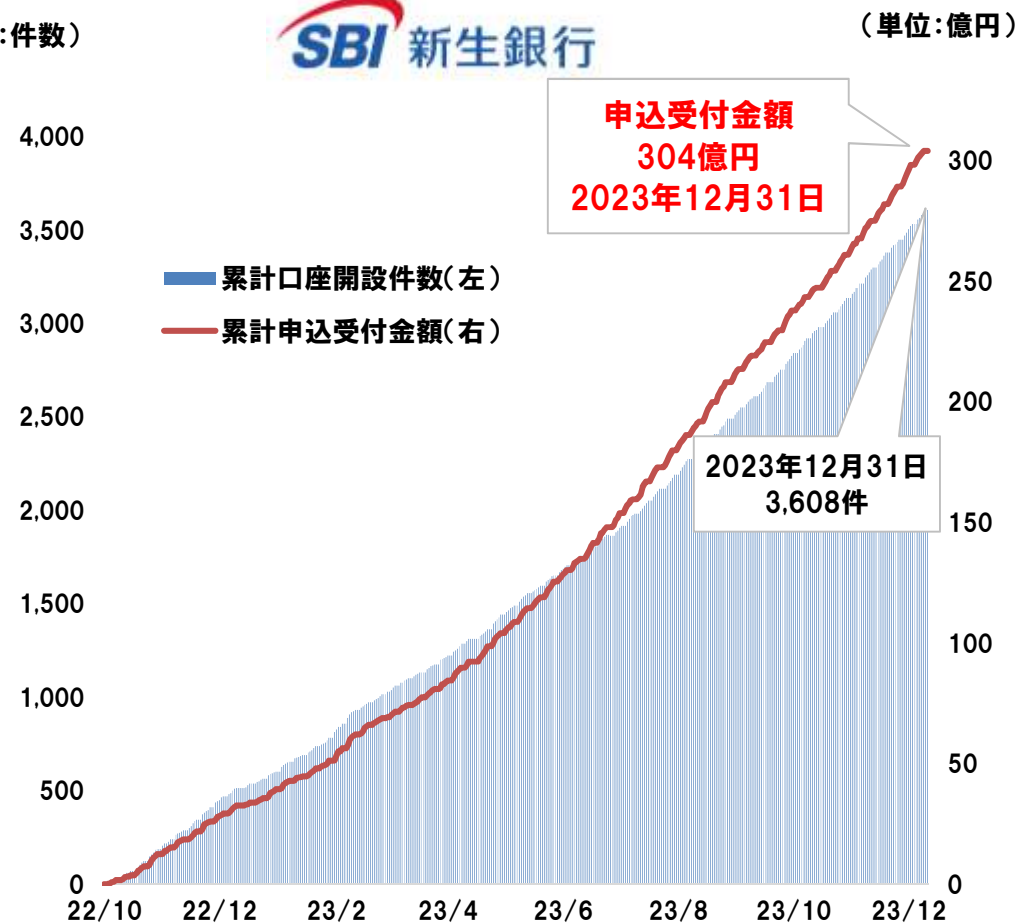
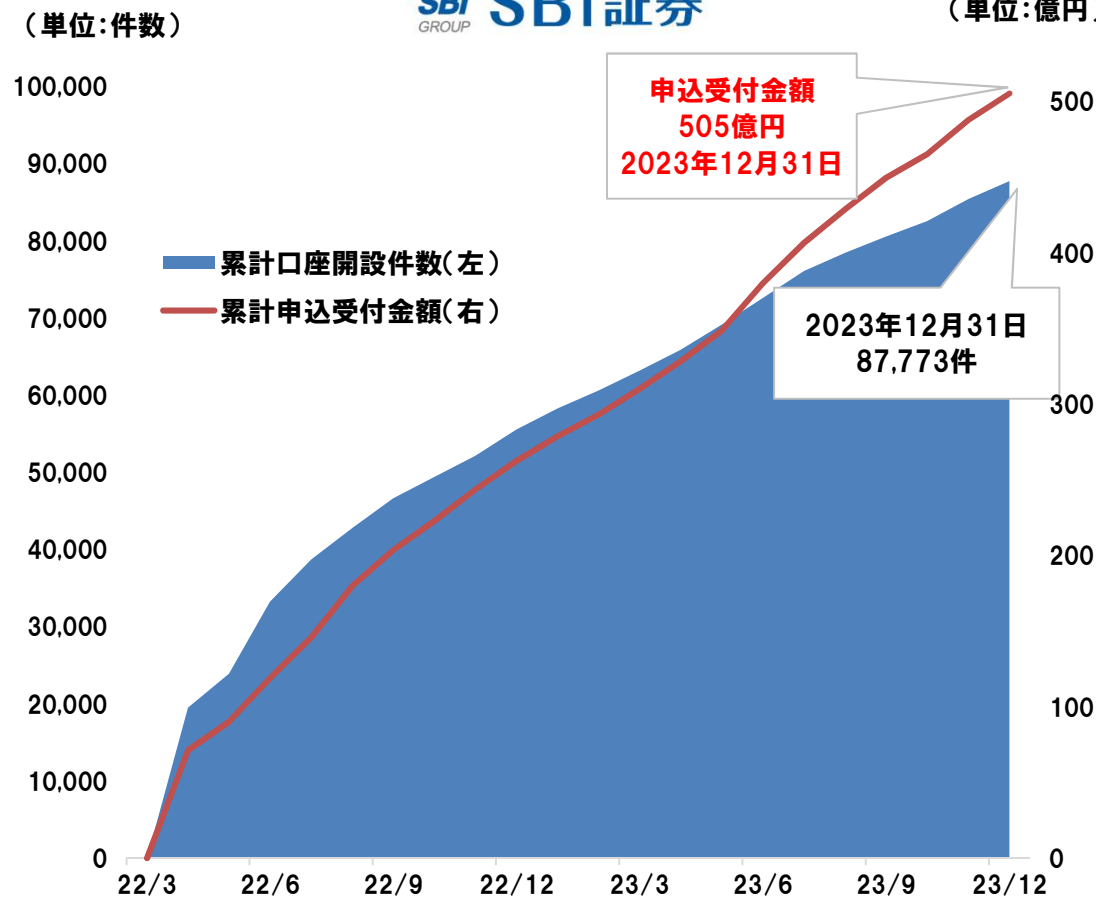
「SBIラップX(クロス)」
(2022年10月20日～2023年12月31日)



(単位:億円) (単位:件数)



(単位:億円)



「プロダクト・ガバナンス」宣言の実行と進捗

<長期・積立・分散投資に適した新ファンドの提供>

設定日	新規設定ファンド名
1	SBI・iシェアーズ米国総合債券インデックス・ファンド
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
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
4	SBI・V・米国増配株式インデックス・ファンド
5	SBI・V・先進国株式(除く米国)インデックス・ファンド
6	6月8日 SBI・V・世界小型株式(除く米国)インデックス・ファンド
7	SBI・V・米国小型株式インデックス・ファンド
8	SBI・V・新興国株式インデックス・ファンド
9	SBI・iシェアーズ・ゴールドファンド(為替ヘッジあり)
10	SBI・iシェアーズ・ゴールドファンド(為替ヘッジなし)
11	SBI・iシェアーズ・米国短期国債ファンド
12	7月12日 SBI・iシェアーズ・日経225インデックスファンド
13	SBI・iシェアーズ・TOPIXインデックス・ファンド
14	8月23日 SBI・インベスコQQQ・NASDAQ100インデックス・ファンド
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
16	10月20日 EXE-i グローバルサウス株式ファンド
17	11月28日 SBI日本国債(分配)ファンド(年4回決算型)
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)
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)
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)
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)
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)
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)
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)

<アクティブファンドの選択と集中>

償還日	償還ファンド名
1	7月5日 SBIポストコロナ ファンド
2	7月6日 早期償還条項付・新興国債券戦略1912
3	7月26日 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	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月21日 SBI・GS NexGen(代替エネルギー)
6	SBI・GS NexGen(グローバルEV)
7	SBI・GS NexGen(高成長DX)
8	SBI・GS NexGen(先端医療)
9	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	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	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月6日 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	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月9日 SBI-PIMCO ジャパン・ベターインカム・ファンド(愛称:ベタイン)
16	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	1月12日 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	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>

2023年度償還:18本/57本 進捗31%
(目標:50%/3年)

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%

<信託報酬(税込み)>

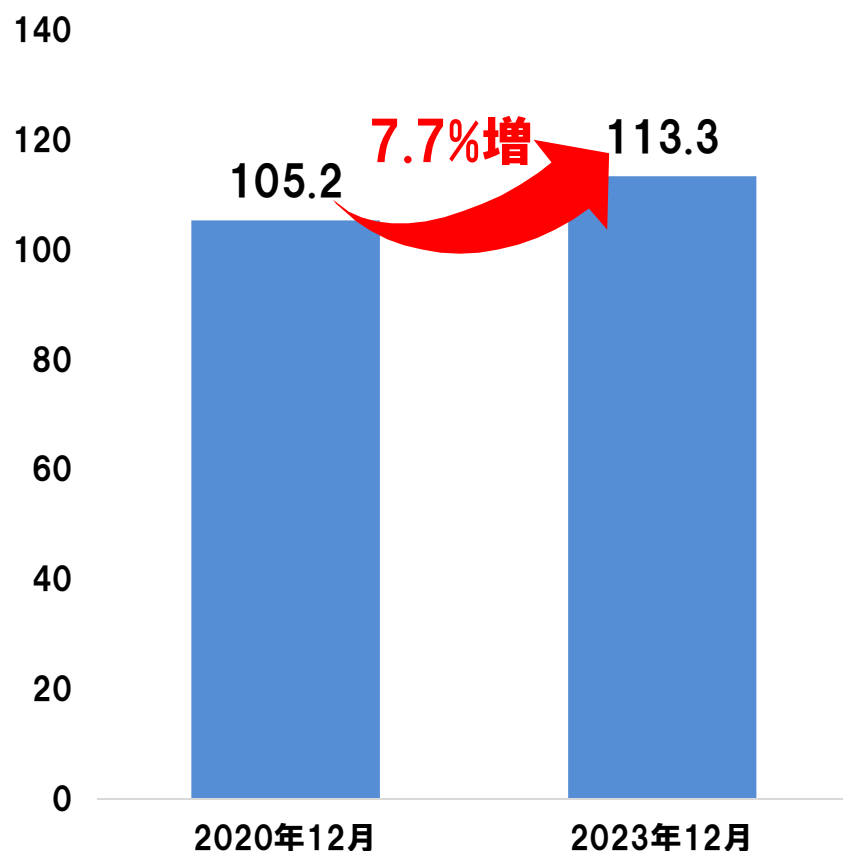
	変更前	変更後
• ソフトバンク & SBIグループ株式ファンド	0.924%	0.11%
• EXE-i 新興国株式ファンド	0.3615%	0.1761%
• EXE-i 全世界REITファンド	0.3405%	0.2170%
• EXE-i 全世界中小型株式ファンド	0.311%	0.252%

金利上昇局面での私募投信残高の伸び率

過去3年（2020年12月末～2023年12月末）

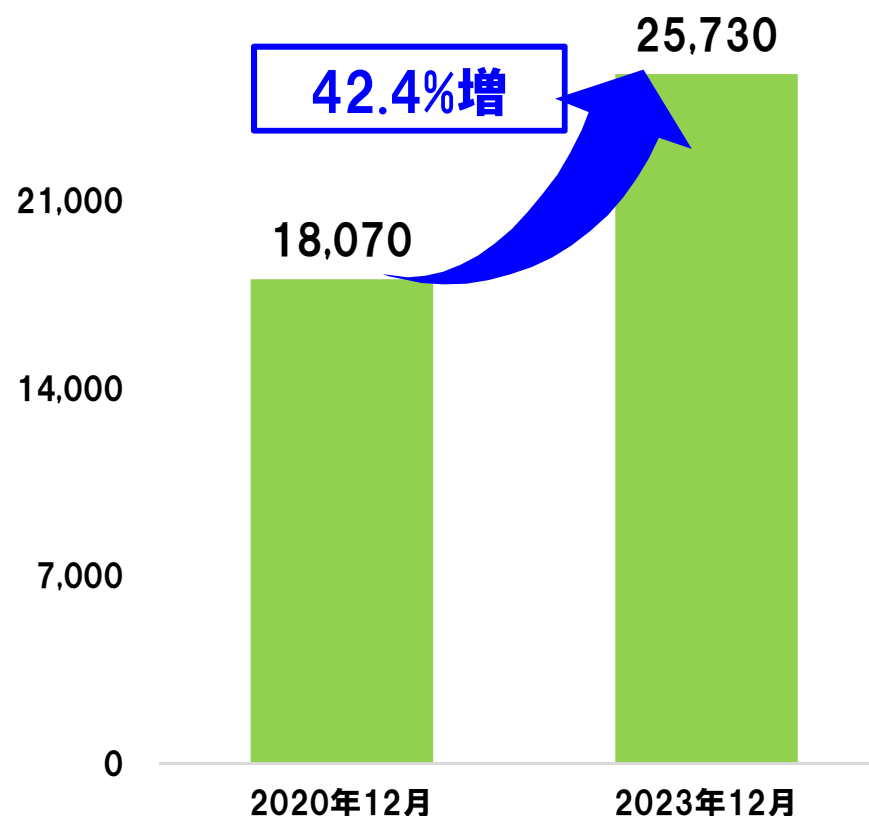
＜投信業界全体の私募投信残高＞

（単位：兆円）



＜SBIアセットの私募投信の運用残高＞

（単位：億円）

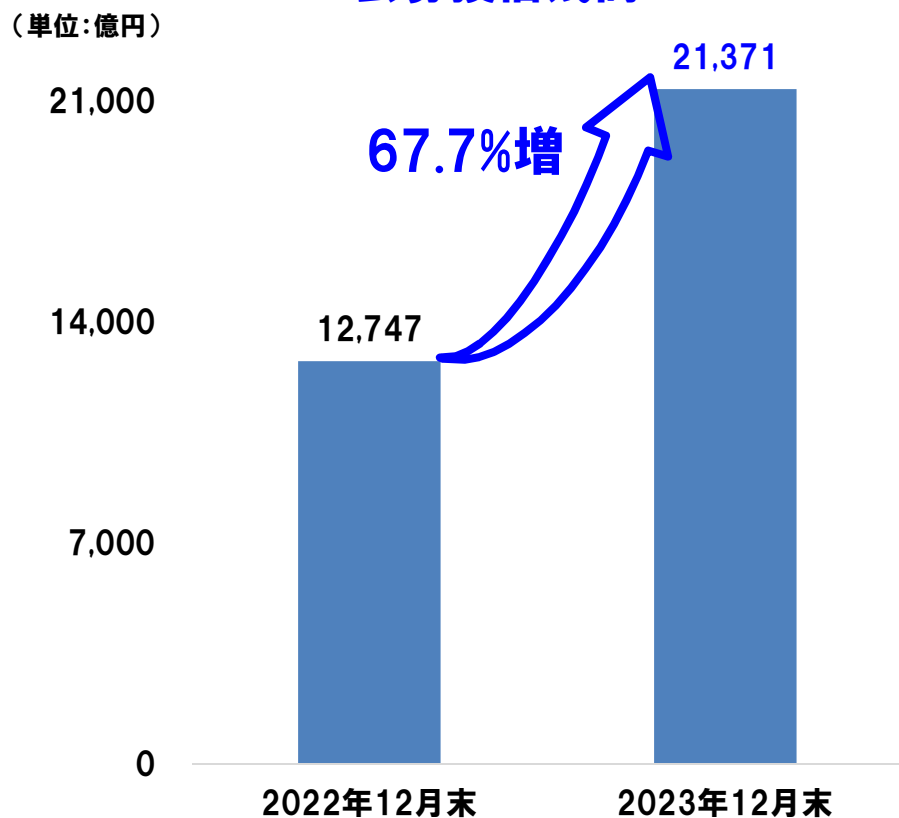


出所：「投信業界全体の私募投信残高」は投資信託協会

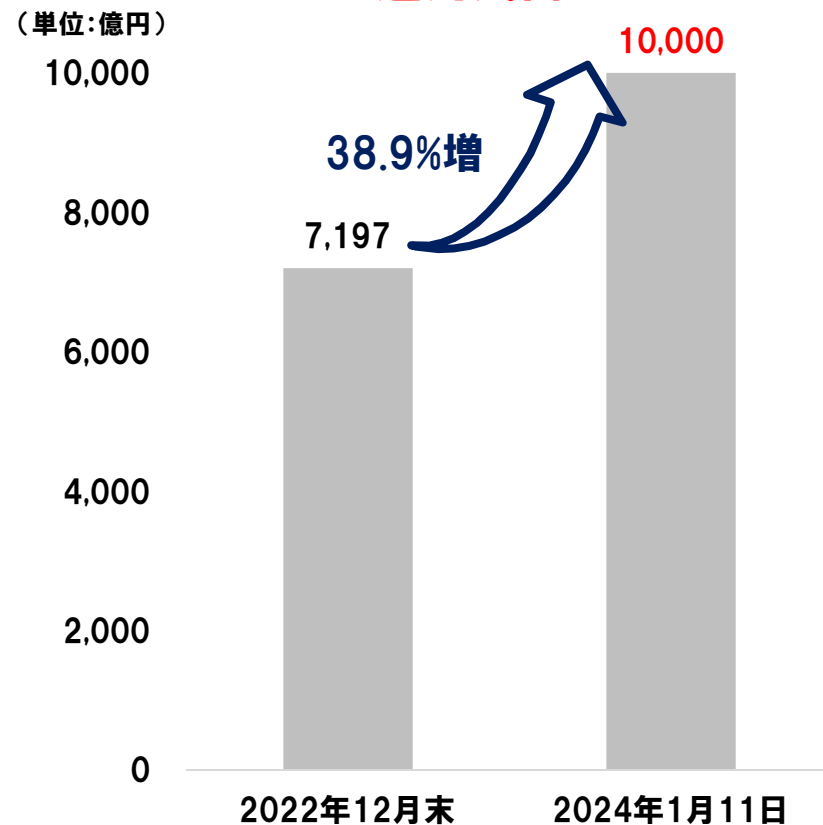
※ SBIアセットの私募投信の運用残高は機関投資家向けの一任運用残高も含む。2023年4月の新生インベストメントとの合併を含む。

ロボアドバイザー提供の「ウェルスナビ社」との比較

＜SBIアセットマネジメント＞
公募投信残高



＜ウェルスナビ＞
運用残高



ポートフォリオのコスト
(信託報酬:税込み)比較

0.10%
(世界株の組み合わせ)

1.1%
(NISA成長投資枠:リスク許容度5)

※SBIアセットの世界株の組み合わせの信託報酬は、米国S&P500:60%、日本高配当株:15%、欧州高配当株:15%、新興国株(SBI・V・新興国)10%
※SBIGAMIは24年3月期3Qの数値、ウェルスナビは23年12月期2Qの数値

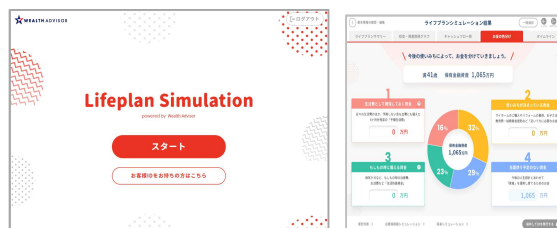
ファイナンシャル・サービス事業

対面金融機関向けのツールは「ライフプラン」と「ネット向けコンテンツ」が大幅に拡大

「Wealth Advisor」



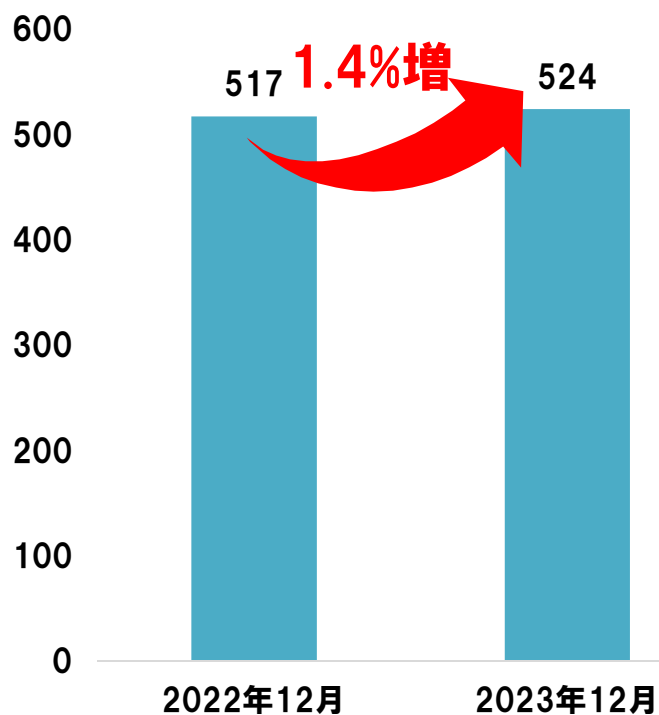
「ライフプラン」



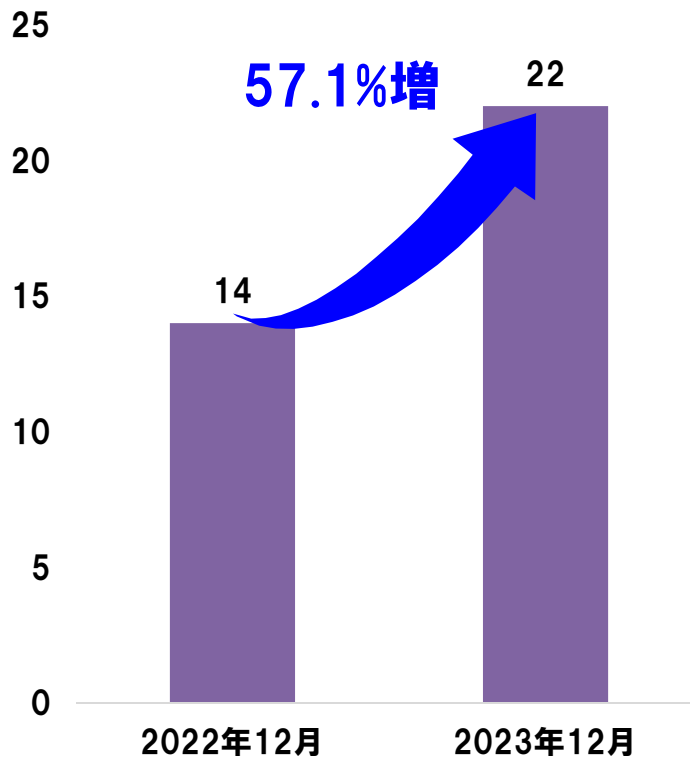
「ネット向けコンテンツ」



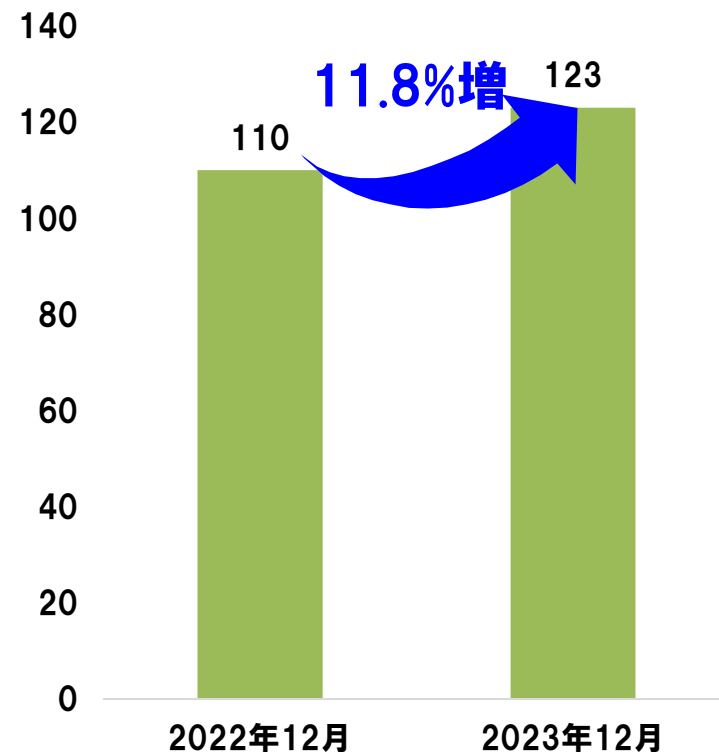
(単位:社数)



(単位:社数)

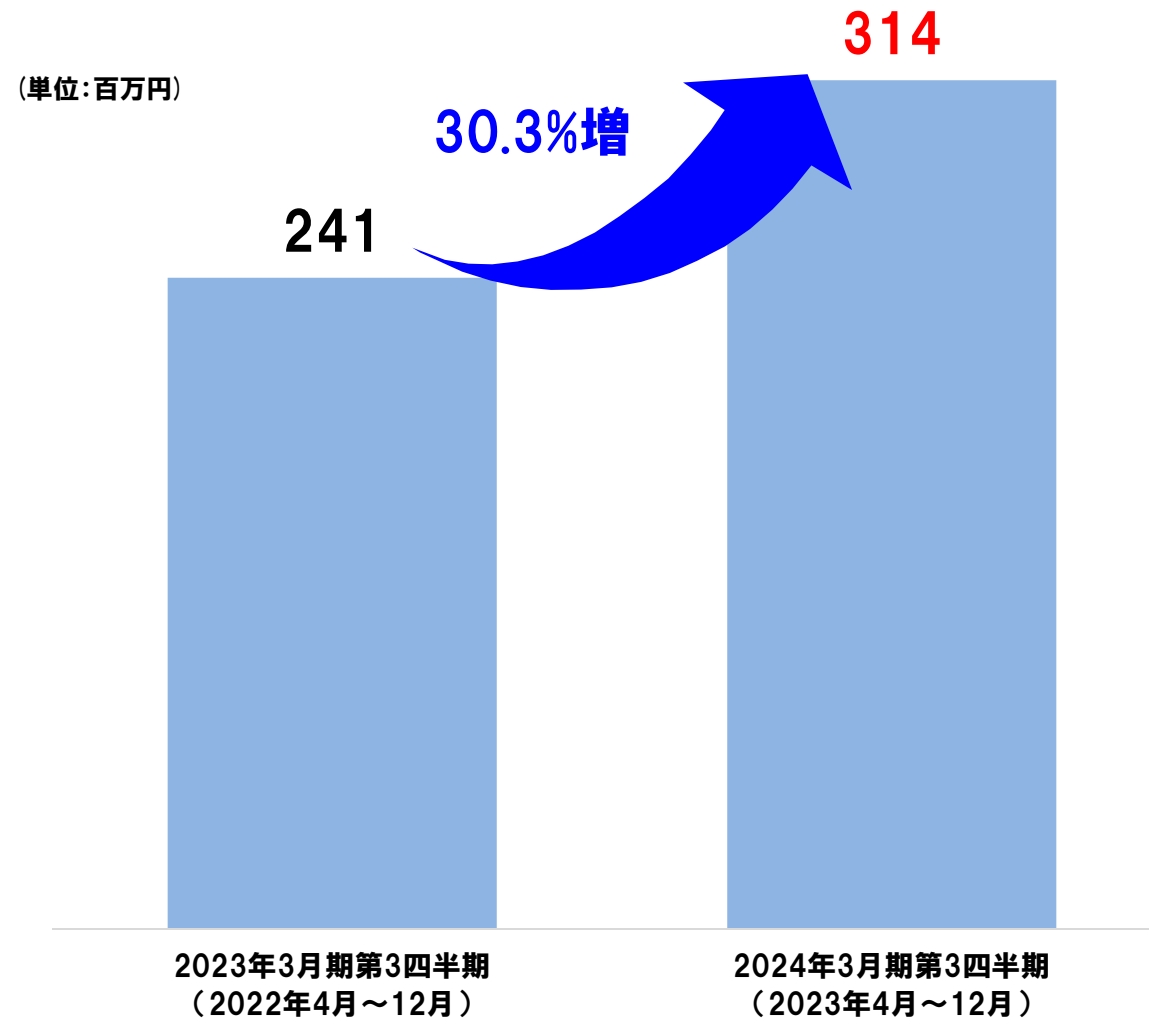


(単位:社数)



コロナ後のセミナー関連の売上が大幅に伸長

<メディア・ソリューションの売上>



メディア・ソリューションは資産運用セミナーの大幅回復により セミナー/広告関連が増加

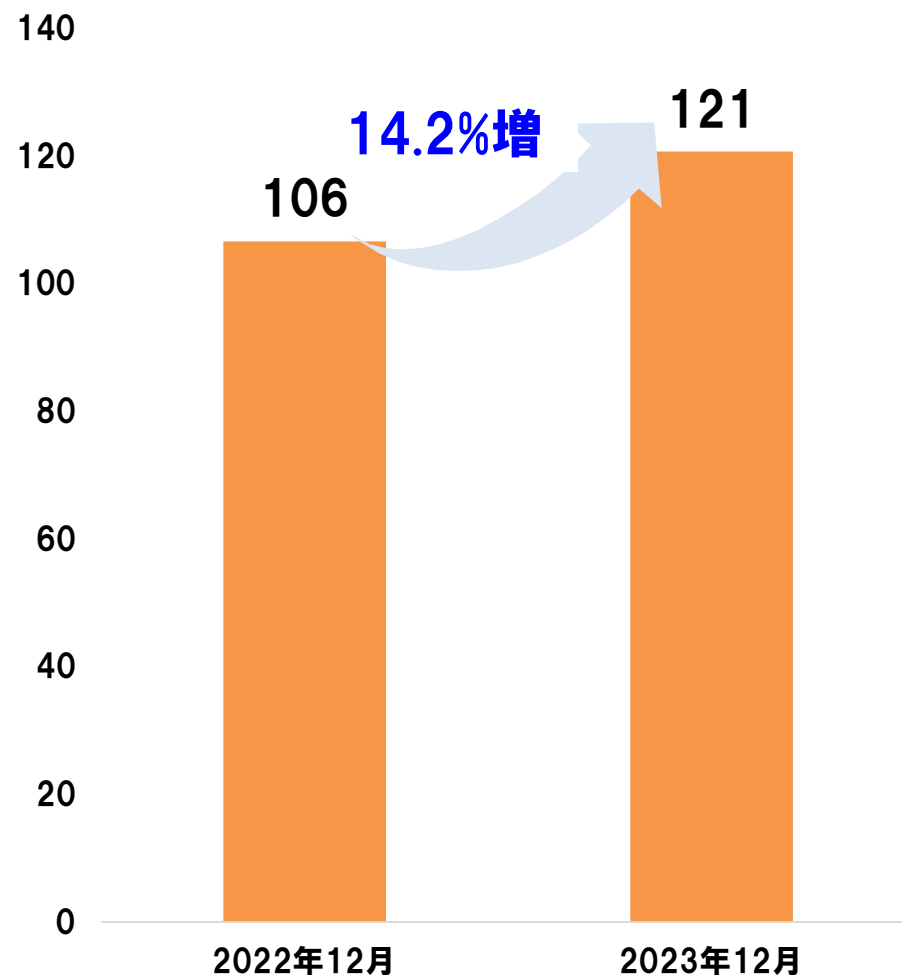
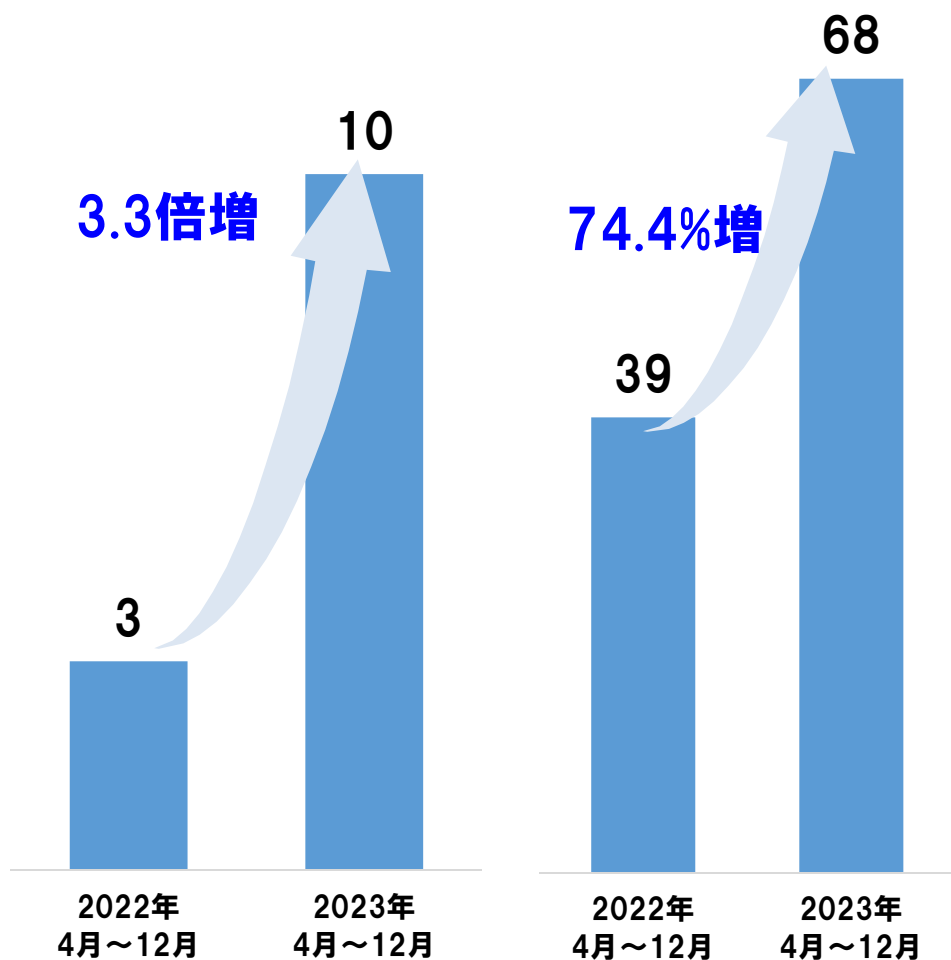
<資産運用セミナー>

<アプリダウンロード数>

<対面の開催数>

<協賛社数>

(単位:万DL)



地方銀行とのタイアップセミナーの開催が増加

ふくおかフィナンシャルグループ
 (福岡銀行・熊本銀行・十八親和銀行・
 福岡中央銀行・FFG証券)
 投信フェア2024in福岡
 【2024年1月27日(土)】

コンコルディア・フィナンシャルグループ
 (横浜銀行・神奈川銀行・浜銀TT証券)
 資産運用フェア2024in横浜
 【2024年2月18日(日)】



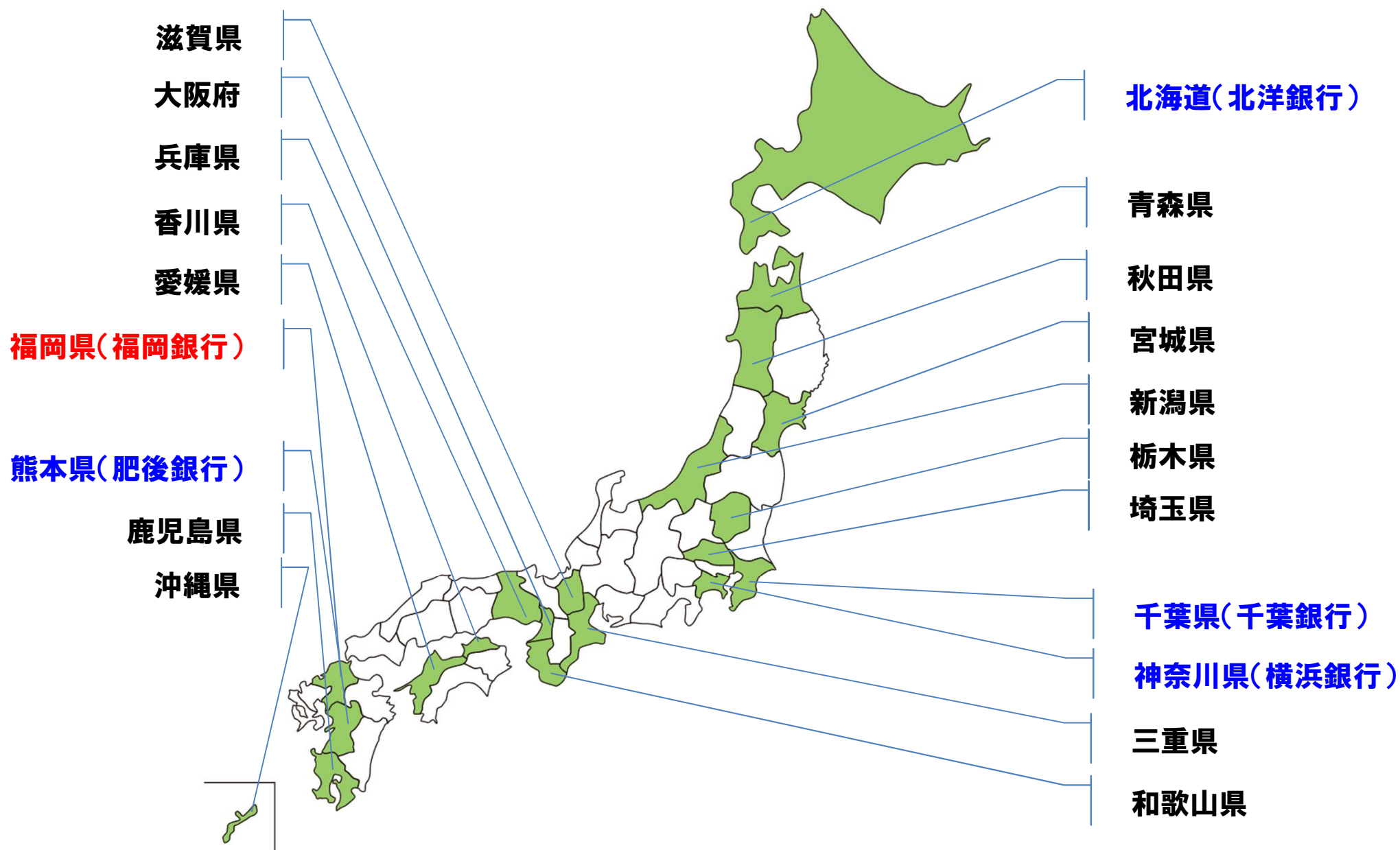
肥後銀行＋九州FG証券
 資産運用フェア2024in熊本

北洋銀行＋北洋証券
 資産運用フェア2024in札幌

千葉銀行＋ちばぎん証券
 資産運用フェア2024in千葉



今後も地域金融機関と共催イベントは全国で開催予定

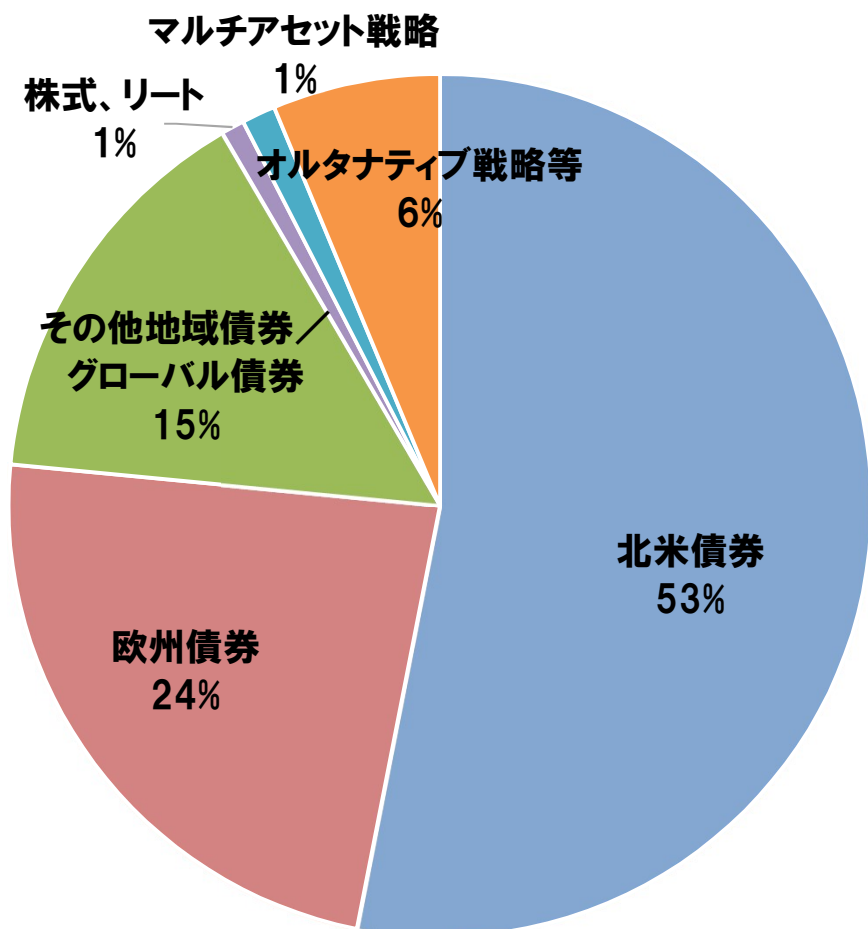


「オルタナティブ」運用への積極的な展開

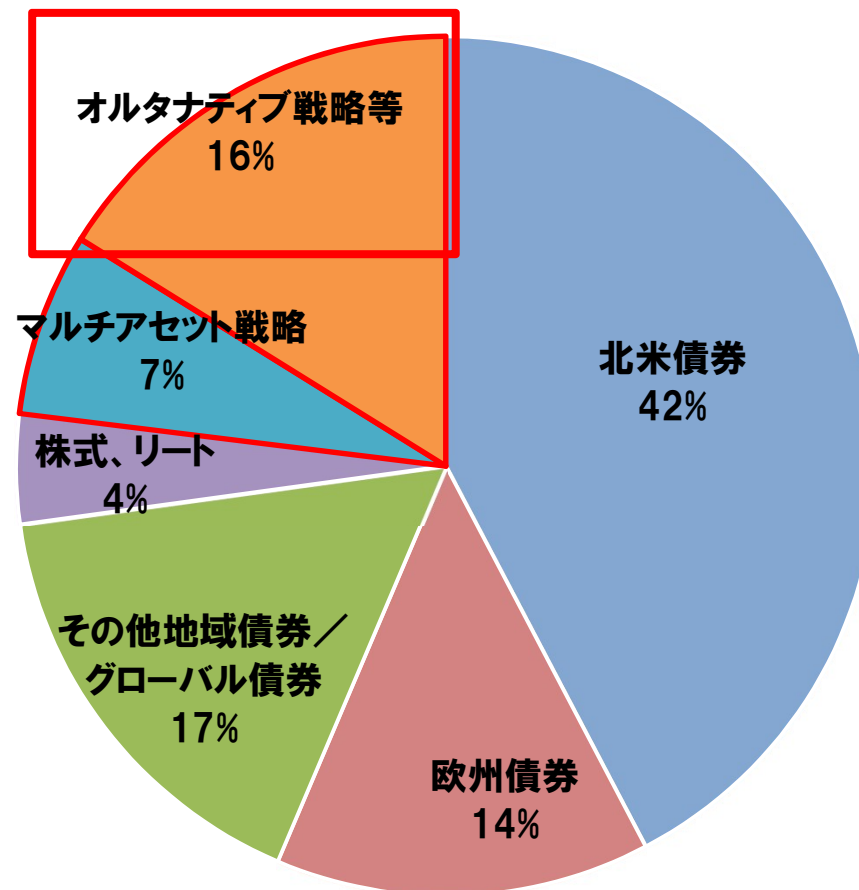
SBIアセット受託の地域金融機関向け私募投信の資産構成比

オルタナティブ戦略の比率が拡大

2020年12月末時点

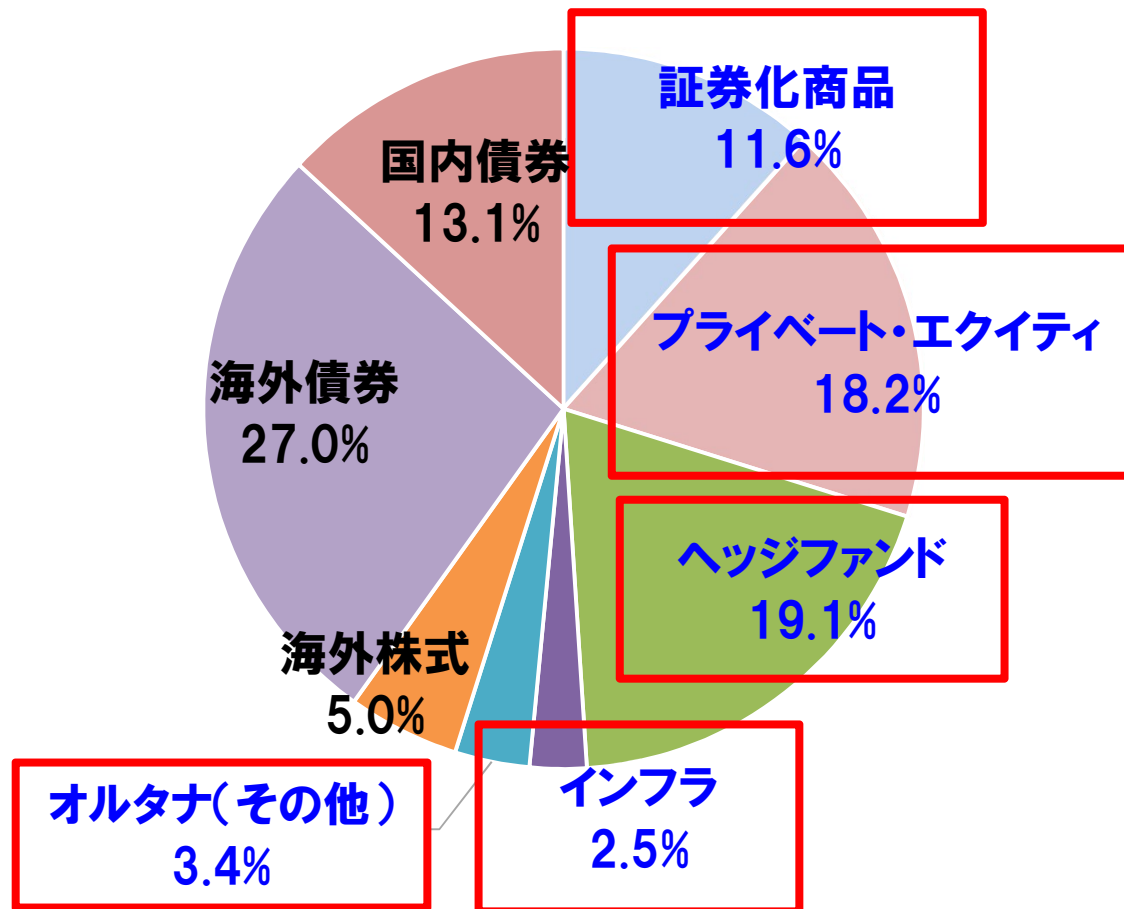


2023年12月末時点

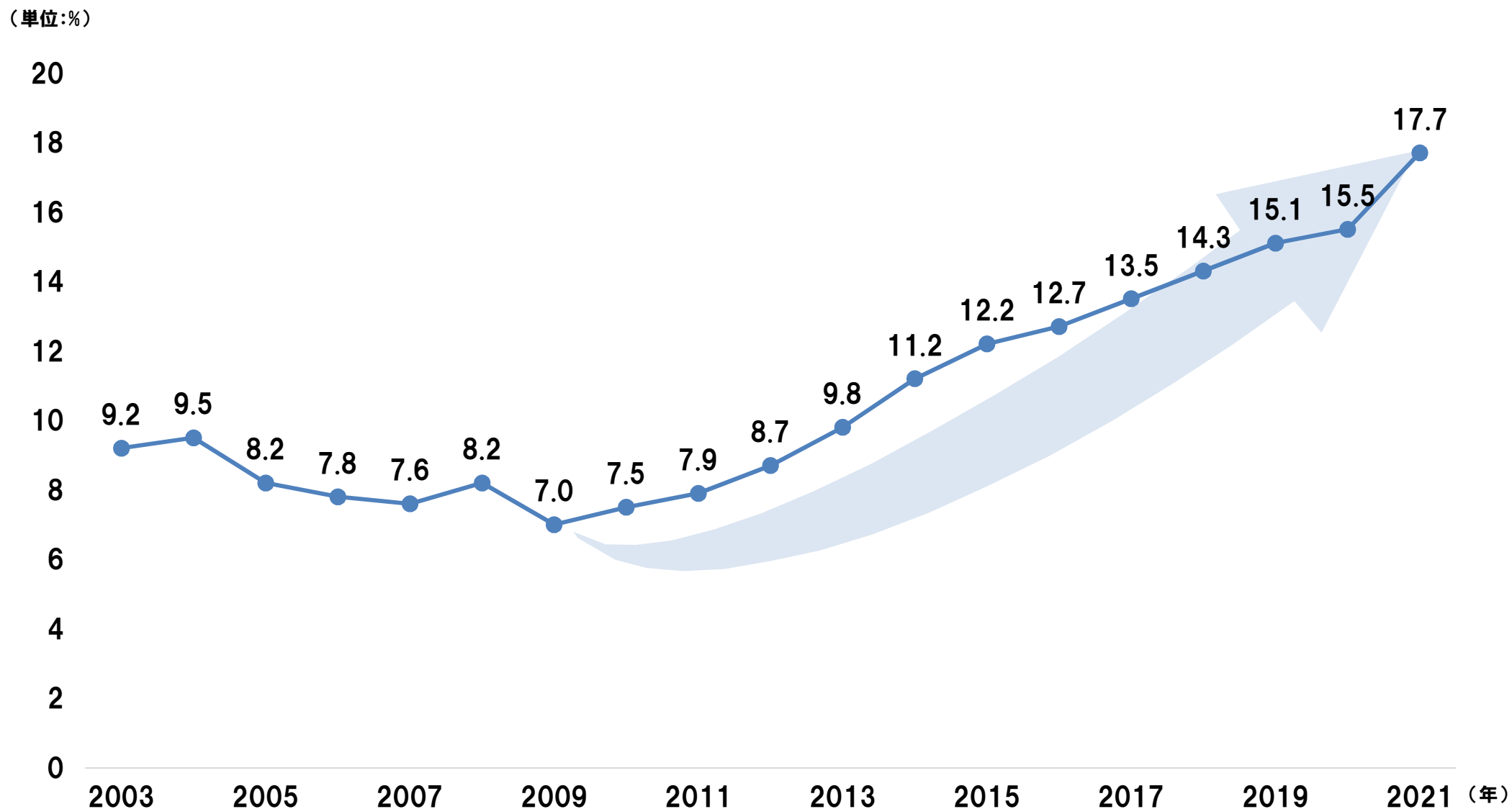


SBIアセット受託の企業年金・大学財団向けの資産構成比

約55%がオルタナティブ資産と戦略への投資



拡大を続ける企業年金のオルタナティブ投資の割合



「オルタナティブ戦略・資産」を積極的に提供

SBIグループは世界的なオルタナティブ運用大手2社と合併企業(JV)設立へ



Man Group plc 「マン・グループ」

KKR & Co. Inc 「KKR」

トレンドフォロー戦略

プライベート・エクイティ

ロング/ショート戦略

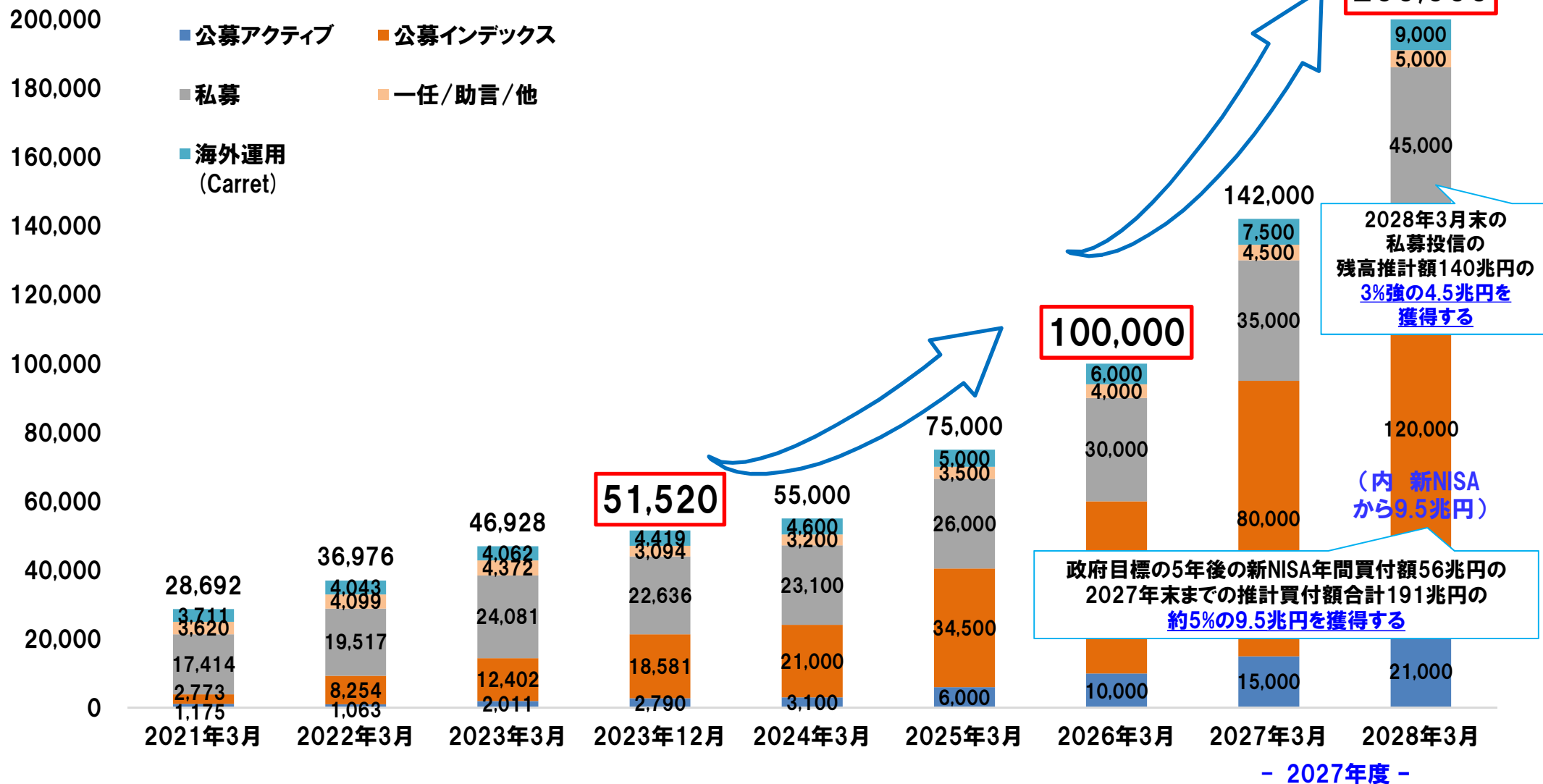
プライベート・デット



SBIアセットマネジメントは新会社(JV)と連携して、
良質なオルタナティブファンドを日本の投資家に提供する

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

(単位:億円)



※ 2028年3月末の私募投信残高の推計額: 2023年残高113.3兆円+過去5年間の平均伸び率5.0%の4年3ヵ月分のシェア3.2%

※ 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6% (市場データや金融庁発表データよりSBIアセットで試算)