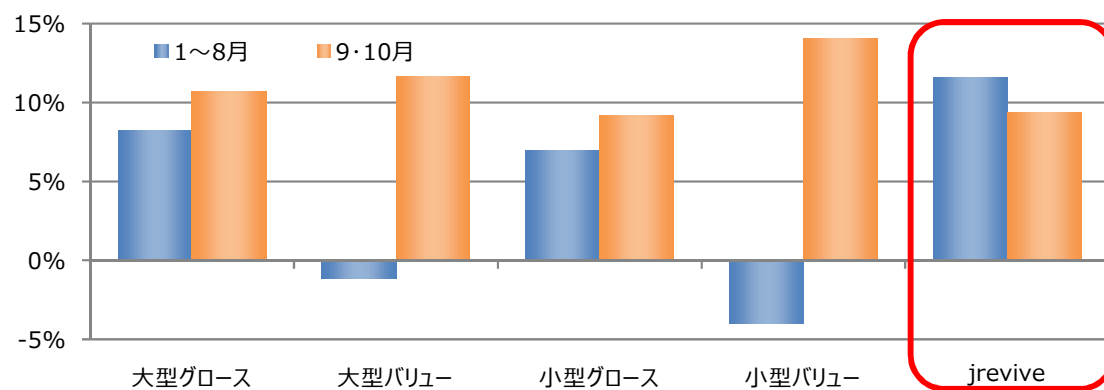


スタイル別インデックスの動向に変化の兆し

Point（注目点）

- 2019年1～8月の株式市況は、前年末に急落した展開を意識した相場付きで始まりました。このため、投資家の物色対象は主力株のうち、足元の業績が堅調なグロース銘柄が中心となりました。この期間のスタイルインデックスの比較では、大型・小型ともグロースインデックスが優位となっています。
- 2019年9月以降、米国株式市場に対する見通しの改善などから国内株式市場でも買い安心感が広がり、主力株が先行して上昇した後、出遅れ株物色へと展開が変わり、割安に放置されているバリュー銘柄へも物色の手が伸びてきました。これを受け、バリューインデックスが大きく上昇しています。

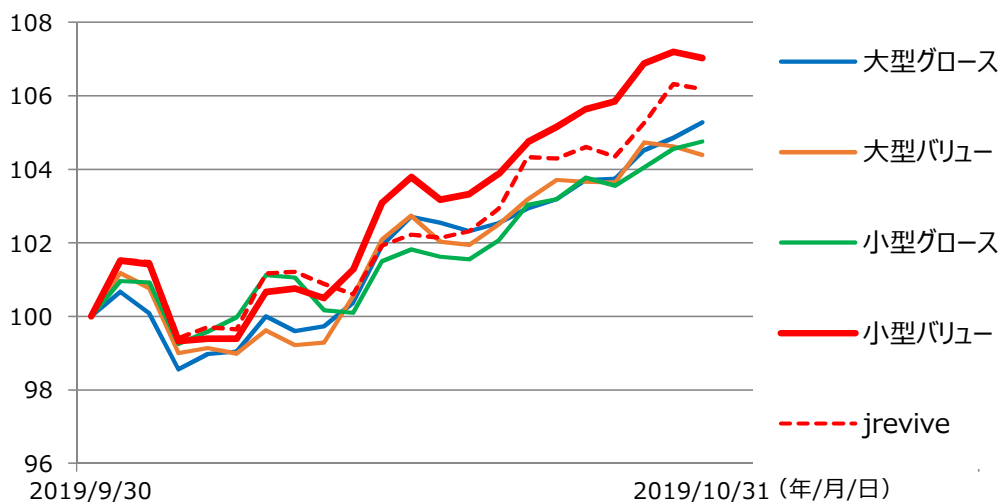
スタイル別インデックスパフォーマンス



- 調整局面からの回復過程では“より分かりやすい成長性”が評価される傾向があります。そのため、2019年前半は大型グロース株が優位な展開となっていました。
- しかし、9月以降は小型バリュー株が動き始め、物色の対象が変化しつつあるように見受けられます。

※ 大型グロース：ラッセル野村大型グロース・インデックス、大型バリュー：ラッセル野村大型バリュー・インデックス、小型グロース：ラッセル野村小型グロース・インデックス、小型バリュー：ラッセル野村小型バリュー・インデックス、jrevive：マザーファンドのデータを使用。
 ※ データ期間 1～8月：2018年12月末～2019年8月末 9・10月：2019年8月末～2019年10月末までの騰落率。
 出所：ブルームバーグよりSBIアセットマネジメント作成。

スタイル別インデックスの動向



- jreviveは「成長性はあるものの割安に放置されている企業」を投資対象としています。2019年前半はバリュー株全般が軟調に推移する中、jreviveは堅調に推移しています。
- 今後マーケットの物色対象が本格的にバリュー株にシフトするのであれば、jreviveにとって追い風になる可能性は大きいと考えられます。

※ 2019年9月30日を100として計算。jreviveはマザーファンドの基準価額から計算。
 ※ データ期間：2019年9月末～2019年10月末。
 ※ 大型グロース：ラッセル野村大型グロース・インデックス、大型バリュー：ラッセル野村大型バリュー・インデックス、小型グロース：ラッセル野村小型グロース・インデックス、小型バリュー：ラッセル野村小型バリュー・インデックスのデータを使用。
 出所：ブルームバーグよりSBIアセットマネジメント作成。

ご留意事項

情報提供資料 2019年11月

投資リスク

本ファンドは、マザーファンドを通じて主に国内株式に投資を行います。株式等値動きのある証券を投資対象としているため、基準価額は変動します。特に投資する中小型株式等の価格変動は、株式市場全体の平均に比べて大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。

したがって、投資者の皆様は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、全て投資者に帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。

ファンドの基準価額の変動要因としては、主に「価格変動リスク」「流動性リスク」「信用リスク」などがあります。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

<詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご確認ください。>

当ファンドに係る費用

購入時手数料	購入申込金額に3.3%(税抜:3.0%)を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た金額とします。詳細は販売会社にお問い合わせください。
信託財産留保額	換金申込受付日の基準価額に0.3%を乗じて得た額とします。
運用管理費用(信託報酬)	年1.848%(税抜1.68%)
その他の費用及び手数料	ファンドの監査費用、有価証券売買時の売買手数料、信託事務の諸費用、目論見書・有価証券届出書・有価証券報告書・運用報告書作成などの開示資料の作成、印刷にかかる費用及びこれらに対する税金をファンドより間接的にご負担いただきます。これらの費用は、監査費用を除き運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを示すことができません。

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。

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	購入申込受付日の基準価額となります。
購入代金	購入代金は販売会社が定める期日までにお支払いください。詳細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	換金申込受付日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額となります。換金手数料はかかりません。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いいたします。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。 ※受付時間は販売会社によって異なることでも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	金融商品取引所における取引の停止、その他やむを得ない事情等があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、及び既に受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消す場合があります。
信託期間	無期限(設定日:平成27年7月10日)
決算日	年2回(原則として1月と7月の各22日。休業日の場合は翌営業日。)
収益分配	毎決算時に、収益分配方針に基づいて分配を行います。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度及び未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。配当控除の適用が可能です。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。

※お申込みの際には投資信託説明書(交付目論見書)をご確認ください。

ご留意事項

○本資料は、SBIアセットマネジメント株式会社により作成されております。本資料は信頼できると判断した情報に基づいて作成されておりますがその正確性、完全性については保証するものではありません。また、将来予告なく変更されることがあります。○投資信託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。したがって、元本保証ではありません。○投資信託の運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属します。購入のお申込みに当たっては、投資信託説明書(交付目論見書)及び契約締結前交付書面をお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。○投資信託は預金は保険契約と異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保証対象ではありません。また、本ファンドは投資者保護基金の保護対象となりません。