

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／国内／株式
信託期間とクローズド期間		原則として無期限（クローズド期間はありません）
運 用 方 針		中小型成長株・マザーファンド受益証券への投資を通じて、信託財産の中長期的な成長をめざして積極的な運用を行います。
主要運用対象	当ファンド（ベビーファンド）	中小型成長株・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資することもあります。
	マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式のうち中小型株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）	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	年2回（原則として1月と7月の各22日。ただし、休業日の場合は翌営業日。）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。配当等収益と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と売買益（評価益を含みます。）との合計額から諸経費等を控除した金額の範囲とします。委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、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10期

（決算日：2021年1月22日）

SBI中小型成長株ファンド ジェイネクスト（年2回決算型） ／愛称：jnext II

追加型投信／国内／株式

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中小型成長株ファンド ジェイネクスト（年2回決算型）／愛称：jnext II」は、2021年1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。
<http://www.sbiam.co.jp/>

○最近５期の運用実績

決 算 期	(分配落)	基 準 価 額		株 式 組入比率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率		
	円	円	%	%	百万円
６期(2019年１月22日)	14,569	0	△ 18.7	96.8	4,331
７期(2019年７月22日)	16,155	70	11.4	96.9	4,470
８期(2020年１月22日)	19,304	60	19.9	97.0	3,636
９期(2020年７月22日)	19,607	70	1.9	97.0	2,705
10期(2021年１月22日)	24,846	35	26.9	96.8	7,011

(注１) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注２) 当ファンドは、現時点では何らかの理由（課題・困難）により割安な株価ではあるものの、将来への成長機会を持つ（＝企業家精神溢れる）革新的な高成長企業の株式に厳選投資をするという特色を持つファンドであり、特定のベンチマーク及び参考指数等は採用しておりません。

(注３) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率
		騰 落 率	
(期 首)	円	%	%
2020年 7 月22日	19,607	—	97.0
7 月末	18,823	△ 4.0	96.6
8 月末	20,438	4.2	95.7
9 月末	21,856	11.5	96.0
10月末	20,915	6.7	96.5
11月末	23,270	18.7	94.5
12月末	23,652	20.6	96.3
(期 末)			
2021年 1 月22日	24,881	26.9	96.8

(注１) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注２) 当ファンドは、現時点では何らかの理由（課題・困難）により割安な株価ではあるものの、将来への成長機会を持つ（＝企業家精神溢れる）革新的な高成長企業の株式に厳選投資をするという特色を持つファンドであり、特定のベンチマーク及び参考指数等は採用しておりません。

(注３) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

■当期の運用状況と今後の運用方針（2020年7月23日から2021年1月22日まで）

○基準価額等の推移



期 首：19,607円

期 末：24,846円（既払分配金（税込み）：35円）

騰落率： 26.9%（分配金再投資ベース）

（注1）当ファンドは、現時点では何らかの理由（課題・困難）により割安な株価ではあるものの、将来への成長機会を持つ（＝企業家精神溢れる）革新的な高成長が期待される企業の株式に厳選投資するという特色を持つファンドであり、特定のベンチマーク及び参考指数等は採用していません。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したとみなして計算した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3）ファンドの運用経過については、当ファンドのパフォーマンスを示したものであり、ファンドの購入価額により課税条件等が異なるため、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注4）分配金再投資基準価額は、期首（2020年7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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、期首19,607円からスタートしたあと、新型コロナウイルスの新規感染者数増加や企業決算悪化を嫌気して調整が進んだことから、7月31日に当期最安値となる18,823円を付けました。その後、米株高や企業業績の底打ち期待などを受け反発すると、成長期待の高い中小型株を物色する動きが加速したことから、当ファンドも上昇基調となりました。10月中旬以降は、リターンリバーサル（下落後の反転）の動きが強まり、これまで上昇してきた中小型グロース株が下落に転じたことから当ファンドも調整しましたが、11月に市場でリスクオンの動きが加速すると再度反発しました。年末にかけ大型株優位な相場展開のなかでも、当ファンドは銘柄選択の奏功により上昇基調が継続しました。年明けも堅調さを維持し1月21日に当期最高値となる24,905円を付け、決算日である1月22日の基準価額は分配金を出したこともあり24,846円となりました。

○投資環境

当期の国内株式市場は、前半は、米株高や企業業績の底打ち期待などを受け、緩やかに上昇してスタートしました。安倍首相の辞任報道を受け急落する局面もありましたが、後任総裁が菅氏になるとの見方が広まると政策の継続性への安心感から反発しました。その後、欧米での新型コロナの感染再拡大などを嫌気して大型株は上値が重くなりましたが、新興株市場では好業績が確認できた中小型株や新規株式公開（IPO）銘柄を物色する流れが続き、東証マザーズ指数は9月に約2年半ぶりの高値を付けました。

後半は、11月に米大統領選を通過して米国政治の不透明感が後退したことに加え、新型コロナのワクチン開発報道を受けてリスクオンの動きが強まったことから、一気に急伸しました。一方でリターンリバーサル動きが強まったことから、前半に上昇した中小型のグロース株は冴えない展開となりました。年明け後は、米議会で、大統領と上下両院の多数派を民主党が獲得する「トリプルブルー」が実現する見通しとなり、大型経済対策による景気回復期待が高まったことから大きく続伸し、日経平均株価は2万9千円付近まで上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

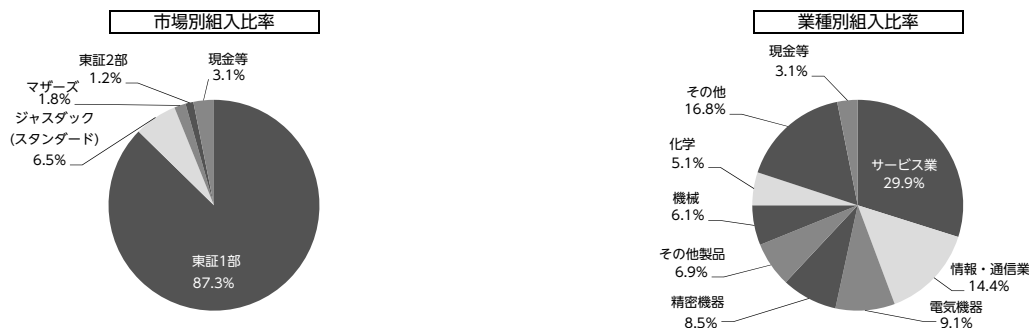
<当ファンド>

主要投資対象である中小型成長株・マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用いたしました。

<中小型成長株・マザーファンド>

運用方針に基づき投資を行った銘柄は、成長の壁を経験しながらもこれを克服しようとすることで新たな成長のステージに入ろうとする革新的な高成長企業です。ボトムアップ調査を行った銘柄のうち、成長性・収益性・安全性・革新性・株価水準等を総合的に評価判断し、おおむね50銘柄を組入れ、逐次銘柄見直しを行いました。また、銘柄分散、時間分散を考慮し、1銘柄で最も組入比率の高いものでも4％程度で行ってまいりました。

なお、マザーファンドにおける株式の組入比率に関しては、おおむね95％以上の株式組入比率を維持しました。期末の株式組入比率は96.9％となっております。



※組入比率はマザーファンドの純資産総額比です。四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、現時点では何らかの理由（課題・困難）により割安な株価ではあるものの、将来への成長機会を持つ（＝企業家精神溢れる）革新的な高成長が期待される企業の株式に厳選投資するという特色を持つファンドであり、特定のベンチマーク及び参考指数等は採用しておりません。

○分配金

当期は、当ファンドの収益分配方針に基づき、収益分配可能額を算出し、市況動向や基準価額等を考慮した結果、1万口（元本10,000円）当たり35円（税込み）の収益分配を行うことといたしました。

なお、収益分配にあてなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第10期
	2020年7月23日～ 2021年1月22日
当期分配金	35
（対基準価額比率）	0.141%
当期の収益	34
当期の収益以外	0
翌期繰越分配対象額	14,845

（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。

○今後の見通しと運用方針

<当ファンド>

引き続き、主要投資対象である中小型成長株・マザーファンド受益証券を高位に組入れる方針で運用を行います。

<中小型成長株・マザーファンド>

引き続き、エンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社の投資助言に基づき、革新的高成長が期待される企業の株式へ投資を行い信託財産の成長をめざします。

なお、投資助言を行っているエンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社では、以下のようにコメントをしています。

2020年の日本株式市場は、2月から3月にかけて新型コロナウイルスの感染拡大やその経済への影響が懸念されて急落しました。しかしその後は、ワクチンの開発や景気対策、企業収益回復への期待から回復に転じ、年末にかけて上昇基調を強めました。

新型コロナウイルス感染再拡大は依然不透明で、2021年1月には東京都、大阪府などの11都府県で緊急事態宣言が再び発出されました。飲食店への営業時間短縮要請などサービス業中心に影響が出ていますが、一般の事業会社については昨年が発出時に比べて影響は軽微に留まっているようです。昨年と違い、既にリモートワークでの新しい働き方が定着しつつあったことが要因でしょう。また営業型の会社では、昨年は対面営業が制約されたため新規顧客開拓に支障があったという声がありましたが、オンライン商談ツールなど新しい営業手法も駆使して積極的な営業活動を継続できているという声も聞かれます。

昨年秋口には徐々に在宅勤務比率を下げた従来の働き方に戻す動きも見られましたが、コロナ禍が長期化する中、経営者の方々はリアルとデジタルの最適なバランスを再度検討している印象です。面談させて頂いている経営者を見ましても、多くは腰を据えてコロナに向き合い、共存していく道筋を探ろうとしています。こうした環境は特に企業規模が小さく、経営に小回りが利きやすい企業が活躍できる好機となるといえるでしょう。新しいものを食欲に経営に取り入れながら環境変化に対応し、成長を加速する革新成長企業を一社でも多く見出しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 7 月23日～2021年 1 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	178 (112) (60) (6)	0.826 (0.521) (0.277) (0.028)	(a) 信託報酬＝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 (株 式)	23 (23)	0.106 (0.106)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (印 刷) (そ の 他)	11 (2) (9) (0)	0.049 (0.008) (0.041) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	212	0.981	
期中の平均基準価額は、21,492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) 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あります。

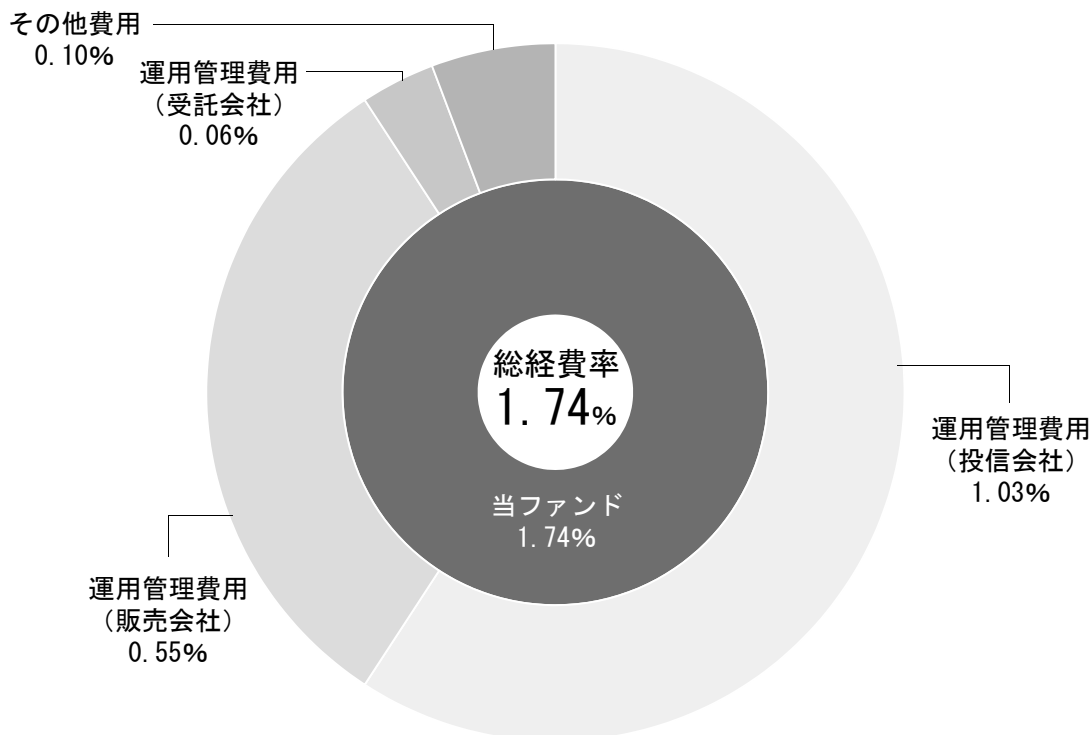
(注 4) 売買委託手数料及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注 5) 各比率は 1 口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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1.74%**です。



(注1) 上記費用は、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) 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

(2020年7月23日～2021年1月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
中小型成長株・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	673,883	3,984,000	119,027	646,000

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年7月23日～2021年1月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	中小型成長株・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,671,462千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,061,564千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月23日～2021年1月22日)

利害関係人との取引状況

＜SBI中小型成長株ファンド ジェイネクスト（年2回決算型）＞

該当事項はありません。

＜中小型成長株・マザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 6,480	百万円 1,087	% 16.8	百万円 4,191	百万円 384	% 9.2

平均保有割合 22.9%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	3,486千円
うち利害関係人への支払額 (B)	403千円
(B) / (A)	11.6%

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは株式会社SBI証券です。

○組入資産の明細

(2021年1月22日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
中小型成長株・マザーファンド	千口 541,073	千口 1,095,929	千円 7,005,836

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年1月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
中小型成長株・マザーファンド	千円 7,005,836	% 99.1
コール・ローン等、その他	62,223	0.9
投資信託財産総額	7,068,059	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○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 (2021年1月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,068,059,491円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	62,223,344
中小型成長株・マザーファンド(評価額)	7,005,836,147
(B) 負 債	56,064,287
未 払 収 益 分 配 金	9,877,797
未 払 解 約 金	15,958,661
未 払 信 託 報 酬	28,623,984
未 払 利 息	170
そ の 他 未 払 費 用	1,603,675
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	7,011,995,204
元 本	2,822,227,871
次 期 繰 越 損 益 金	4,189,767,333
(D) 受 益 権 総 口 数	2,822,227,871口
1万口当たり基準価額 (C / D)	24,846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	1,379,634,740円
期中追加設定元本額	2,094,825,460円
期中一部解約元本額	652,232,329円

○損益の状況 (2020年7月23日～2021年1月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 26,232円
支 払 利 息	△ 26,232
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	854,475,805
売 買 益	961,752,681
売 買 損	△ 107,276,876
(C) 信 託 報 酬 等	△ 30,227,840
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	824,221,733
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	214,449,998
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,160,973,399
(配 当 等 相 当 額)	(1,530,941,051)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,630,032,348)
(G) 計 (D + E + F)	4,199,645,130
(H) 収 益 分 配 金	△ 9,877,797
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	4,189,767,333
追 加 信 託 差 損 益 金	3,160,973,399
(配 当 等 相 当 額)	(1,533,283,718)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,627,689,681)
分 配 準 備 積 立 金	1,028,793,934

- (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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (9,766,580円)、費用控除後の有価証券等損益額 (814,455,153円)、信託約款に規定する収益調整金 (3,160,973,399円) および分配準備積立金 (214,449,998円) より分配対象収益は4,199,645,130円 (10,000口当たり14,880円) であり、うち9,877,797円 (10,000口当たり35円) を分配金額としております。

第16期 運用報告書

(決算日 2021年 1 月22日)

中 小 型 成 長 株 ・ マ ザ ー フ ァ ン ド

受益者のみなさまへ

中小型成長株・マザーファンドの第16期（2020年 1 月23日から2021年 1 月22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	わが国の金融商品取引所上場株式のうち中小型株を主な投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をめざして積極的な運用を行います。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式のうち中小型株を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式の投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は、行いません。

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		株 式 組入比率	純資産 総 額
		期 中 騰落率		
	円	%	%	百万円
12期(2017年 1 月23日)	25,946	34.2	97.0	5,705
13期(2018年 1 月22日)	42,884	65.3	96.6	14,594
14期(2019年 1 月22日)	35,895	△ 16.3	97.0	16,523
15期(2020年 1 月22日)	48,669	35.6	97.1	17,686
16期(2021年 1 月22日)	63,926	31.3	96.9	20,822

(注１) 当ファンドは、現時点では何らかの理由（課題・困難）により割安な株価ではあるものの、将来への成長機会を持つ（＝企業家精神溢れる）革新的な高成長企業の株式に厳選投資をするという特色を持つファンドであり、特定のベンチマーク及び参考指数等は採用しておりません。

(注２) 株式組入比率は純資産総額に対する評価額の比率です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率
		騰 落 率	
(期 首) 2020年 1 月22日	円 48,669	% —	% 97.1
1 月末	45,384	△ 6.7	97.0
2 月末	37,669	△22.6	97.3
3 月末	37,063	△23.8	96.8
4 月末	43,249	△11.1	96.9
5 月末	48,629	△ 0.1	96.5
6 月末	48,870	0.4	97.0
7 月末	47,972	△ 1.4	97.0
8 月末	52,168	7.2	96.1
9 月末	55,873	14.8	96.3
10月末	53,515	10.0	97.1
11月末	59,641	22.5	94.9
12月末	60,701	24.7	96.5
(期 末) 2021年 1 月22日	63,926	31.3	96.9

(注１) 騰落率は期首比。

(注２) 当ファンドは、現時点では何らかの理由（課題・困難）により割安な株価ではあるものの、将来への成長機会を持つ（＝企業家精神溢れる）革新的な高成長企業の株式に厳選投資をするという特色を持つファンドであり、特定のベンチマーク及び参考指数等は採用しておりません。

(注３) 株式組入比率は純資産総額に対する評価額の比率です。

■当期の運用状況と今後の運用方針（2020年1月23日から2021年1月22日まで）

○運用経過



当ファンドの基準価額は期首48,669円から始まったあと、期末には63,926円となりました。期を通じて騰落率は31.3%となりました。

○投資環境

当期の国内株式は、前半は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染が世界規模で急拡大したことをきっかけに急落しました。原油安や米国リセッション懸念の高まりを背景に不安定な相場が続き、日経平均株価は3月に1万6千円台まで下落しました。しかし、日銀が大規模な上場投資信託（ETF）の買入により下げ止まり、さらに米国の大型経済政策の成立期待などから反発に転じました。その後も、米連邦準備理事会（FRB）による迅速かつ大規模な金融支援策、国内での緊急事態宣言の解除などを好感して急速に値を戻しました。

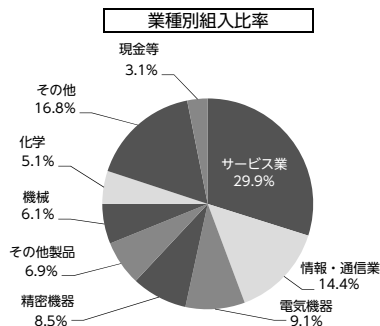
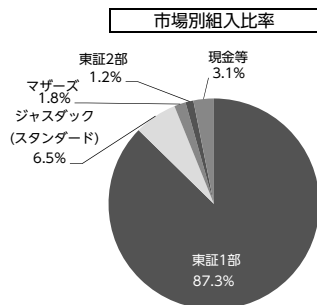
期の中旬は、新型コロナの感染第2波の懸念もあり、一進一退の動きが続いたあと、米株高や企業業績の底打ち期待などを受け、緩やかに上昇しました。安倍首相の辞任報道を受け急落する局面もありましたが、後任総裁が菅氏になるとの見方が広まると政策の継続性への安心感から反発しました。その後は、欧米での新型コロナの感染再拡大などを嫌気して上値が重くなりました。

期の後半は、11月に米大統領選を通過して米国政治の不透明感が後退したことに加え、新型コロナのワクチン開発報道を受けてリスクオンの動きが強まったことから、一気に急伸びしました。一方でリターンリバーサル（戻り）の動きが強まったことから、これまで上昇してきた中小型グロース株は冴えない展開となりました。年明け後は、米議会で、大統領と上下両院の多数派を民主党が獲得する「トリプルブルー」が実現する見通しとなり、大型経済対策による景気回復期待が高まったことから大きく続伸び、日経平均株価は2万9千円付近まで上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

運用方針に基づき投資を行った銘柄は、成長の壁を経験しながらもこれを克服しようとすることで新たな成長のステージに入ろうとする革新的な高成長企業です。ボトムアップ調査を行った銘柄のうち、成長性・収益性・安全性・革新性・株価水準等を総合的に評価判断し、おおむね50銘柄を組入れ、逐次銘柄見直しを行いました。また、銘柄分散、時間分散を考慮し、1銘柄で最も組入比率の高いものでも4％程度で行ってまいりました。

なお、マザーファンドにおける株式の組入比率に関しては、おおむね95％以上の株式組入比率を維持しました。期末の株式組入比率は96.9％となっております。



※組入比率はマザーファンドの純資産総額比です。四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

○今後の見通しと運用方針

引き続き、エンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社の投資助言に基づき、革新的高成長が期待される企業の株式へ投資を行い信託財産の成長をめざします。

なお、投資助言を行っているエンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社では、以下のようにコメントをしています。

2020年の日本株式市場は、2月から3月にかけて新型コロナウイルスの感染拡大やその経済への影響が懸念されて急落しました。しかしその後は、ワクチンの開発や景気対策、企業収益回復への期待から回復に転じ、年末にかけて上昇基調を強めました。

新型コロナウイルス感染再拡大は依然不透明で、2021年1月には東京都、大阪府などの11都府県で緊急事態宣言が再び発出されました。飲食店への営業時間短縮要請などサービス業中心に影響が出ていますが、一般の事業会社については昨年の発出時に比べて影響は軽微に留まっているようです。昨年と違い、既にリモートワークでの新しい働き方が定着しつつあったことが要因でしょう。また営業型の会社では、昨年は対面営業が制約されたため新規顧客開拓に支障があったという声がありましたが、オンライン商談ツールなど新しい営業手法も駆使して積極的な営業活動を継続できているという声も聞かれます。

昨年秋口には徐々に在宅勤務比率を下げた従来への働き方に戻す動きも見られましたが、コロナ禍が長期化する中、経営者の方々はリアルとデジタルの最適なバランスを再度検討している印象です。面談させて頂いている経営者を見ましても、多くは腰を据えてコロナに向き合い、共存していく道筋を探ろうとしています。こうした環境は特に企業規模が小さく、経営に小回りが利きやすい企業が活躍できる好機となるといえるでしょう。新しいものを食欲に経営に取り入れながら環境変化に対応し、成長を加速する革新成長企業を一社でも多く見出していきたいです。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 1 月23日～2021年 1 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	円 77 (77)	% 0.157 (0.157)	(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) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	77	0.157	
期中の平均基準価額は、49,227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) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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

(2020年 1 月23日～2021年 1 月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株	千円	千株	千円
		4,464	8,841,410	5,000	9,833,750
		(319)	(—)		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2020年 1 月23日～2021年 1 月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	18,675,160千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,274,812千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.30

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年 1 月23日～2021年 1 月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 8,841	百万円 1,409	% 15.9	百万円 9,833	百万円 1,089	% 11.1

(注) 金額の単位未満は切捨て。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	23,424千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,554千円
(B) / (A)	10.9%

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは株式会社SBI証券です。

○組入資産の明細

(2021年1月22日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
建設業(－%)			
ダイセキ環境ソリューション	203.9	—	—
食料品(3.2%)			
寿スピリッツ	77.8	94.5	521,640
ファーマフーズ	—	59	129,151
化学(5.2%)			
トリケミカル研究所	39	34.9	598,884
ポーラ・オルビスホールディングス	—	90	195,120
メック	171	112	261,072
金属製品(2.8%)			
トーカロ	260	368.9	566,261
機械(6.3%)			
N I T T O K U	167	128	560,000
イワキポンプ	176	—	—
ローツェ	121.5	82.5	716,100
電気機器(9.4%)			
I－P E X	—	140	283,640
I D E C	155.4	—	—
E I Z O	15	—	—
タムラ製作所	25	—	—
リオン	13	110	374,550
アパールデータ	2.1	113	477,990
レーザーテック	118	50	758,500
精密機器(8.8%)			
日本エム・ディ・エム	253	260	589,160
インターアクション	—	90	240,210
朝日インテック	196.5	158	549,840
メニコン	—	34	230,520
松風	—	100	170,000
その他製品(7.1%)			
スノーピーク	—	199	374,717
トランザクション	360	530	555,970
ニホンフラッシュ	75	—	—

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
前田工織	—	68	183,464
フルヤ金属	32.4	47	323,830
陸運業(2.1%)			
丸和運輸機関	—	190	426,170
情報・通信業(14.9%)			
デジタルアーツ	55	57	609,330
出前館	221	—	—
ラクーンホールディングス	—	115	207,920
ブレインパッド	39	14.6	61,247
アイスタイル	70	—	—
エムアップホールディングス	120	219	554,727
エニゴモ	430	445	559,365
メディアドゥ	125	70	481,600
S H I F T	—	28	368,200
アバント	237.8	—	—
ユーザーローカル	—	38	163,780
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディング	26	—	—
ネットワンシステムズ	97.3	—	—
卸売業(0.5%)			
バリュエンスホールディングス	—	30	98,850
小売業(3.5%)			
バシフィックネット	—	40	124,400
ジンズホールディングス	60	70.5	473,055
M o n o t a R O	160	18.4	95,680
オイシックス・ラ・大地	180	—	—
ネクステージ	346.2	—	—
鳥貴族	10	—	—
その他金融業(0.3%)			
イー・ギャランティ	315	26.2	60,024
不動産業(5.0%)			
スター・マイカ・ホールディングス	170	—	—
ケイアイスター不動産	—	150	395,850
ティーケーピー	—	120	266,880

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
パーク 2 4	178	168.9	337,968
サービス業 (30.9%)			
日本M&Aセンター	162	80	468,000
メンバーズ	115	223.6	610,428
エス・エム・エス	135	62	253,890
エムスリー	200.5	66.3	672,945
エスプール	752	755	690,070
WDBホールディングス	15	—	—
ジャパンマテリアル	363	405	632,205
バクトル	—	238	317,492
チャーム・ケア・コーポレーション	160	29.1	42,689
シグマクシス	240	310	550,560
メドピア	15	13.2	105,600
レアジョブ	—	80	190,880
エラン	272.6	390	634,140

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
鎌倉新書	270	—	—
ソラスト	—	245	401,800
MS-J a p a n	—	196	218,148
ソウルドアウト	12.9	—	—
エル・ティール・エス	—	18.8	75,388
リログループ	—	143	357,214
東祥	96.8	—	—
船井総研ホールディングス	30	—	—
合計	株数・金額	8,141	7,924
	銘柄数<比率>	52	54 <96.9%>

(注1) 銘柄欄の () 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の () 内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 一印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2021年 1 月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株 式	20,167,116	95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	913,331	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	21,080,447	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○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 (2021年1月22日現在)

項目	当期末
(A) 資 産	21,080,447,823円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	861,404,410
株 式 (評 価 額)	20,167,116,300
未 収 入 金	38,145,923
未 収 配 当 金	13,781,190
(B) 負 債	257,608,800
未 払 金	257,606,433
未 払 利 息	2,360
そ の 他 未 払 費 用	7
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	20,822,839,023
元 本	3,257,334,984
次 期 繰 越 損 益 金	17,565,504,039
(D) 受 益 権 総 口 数	3,257,334,984口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	63,926円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	3,633,969,850円
期中追加設定元本額	1,067,843,793円
期中一部解約元本額	1,444,478,659円
期末における元本の内訳	
SBI中小型成長株ファンド ジェイネクスト	1,271,465,246円
中小型成長株ファンドーネクストジャパンー年4回決算・分配型	
(適格機関投資家専用)	717,615,569円
SBI中小型成長株ファンド ジェイネクスト (年2回決算型)	
	1,095,929,066円
中小型成長株ファンド ネクストジャパン (適格機関投資家専用)	
	172,325,103円

○損益の状況 (2020年1月23日～2021年1月22日)

項目	当期
(A) 配 当 等 収 益	114,325,023円
受 取 配 当 金	114,740,750
そ の 他 収 益 金	1,173
支 払 利 息	△ 416,900
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,987,610,808
売 買 益	5,955,919,419
売 買 損	△ 1,968,308,611
(C) そ の 他 費 用	△ 28,591
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	4,101,907,240
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	14,052,201,933
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,935,286,207
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 5,523,891,341
(H) 計 (D + E + F + G)	17,565,504,039
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	17,565,504,039

(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。