

受益者の皆様へ

平成 25 年 5 月 23 日

SBIアセットマネジメント株式会社

## 弊社ファンドの基準価額の下落について

平素は中小型成長株ファンドーネクストジャパンー(愛称:jnext)、SBI小型成長株ファンド ジェイクール(愛称:jcool)、SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ(愛称:jrevive)(以下、3ファンドの総称として「Jシリーズ」といいます。)をご愛顧いただき、誠にありがとうございます。2013年5月23日に国内の株式市場が大きく下落したことを受けて、Jシリーズの基準価額が下記の通り下落いたしましたので、その原因等についてご報告申し上げます。

### 1.本ファンドの基準価額及び下落率(5月23日)

ファンド名称	基準価額(円)	前日比(円)	騰落率(%)
中小型成長株ファンドーネクストジャパンー(愛称:jnext)	10,199	▲702	▲6.44
SBI小型成長株ファンド ジェイクール(愛称:jcool)	6,302	▲672	▲9.64
SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ(愛称:jrevive)	12,452	▲801	▲6.04

### 2.基準価額の主な下落要因及び今後の見通し

本ファンドの投資助言を受けておりますエンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社のコメントは以下の通りです。

23日の日本株式市場は午後に入って急落し、日経平均株価は前日比-7.3%、小型株を代表するジャスダック指数も同-5.4%となりました。調整の理由については、為替市場でドルが102円台まで強含んだことや、中国製造業購買担当者景気指数が予想を下回ったこと、などが指摘されていますが、過去の急落時のような直接的な原因は見当たらず、足元急ピッチで上昇を続けて来た一時的な反動と考えるのが妥当ではないかと思われます。

むしろ、23日は日銀が5月の金融経済月報を発表し、景気の現状判断を「持ち直している」と5か月連続で引き上げているので、实体经济には死角はなさそうです。

ファンドの基準価額もこの影響を受ける格好となりましたが、組入企業や企業を取り巻く環境に大きな変化の兆しは見当たらないことを、まずはご報告いたします。先週で3月期決算の発表も峠を越えましたが、ポートフォリオ組入企業の業績についても総じて想定通りです。現在、発表した企業とは順次お会いして確認を進めていますが、まだ今期の見通しを固めに出す企業が多いという印象を受けるため、むしろ楽しみが増えてきたと考えています。実際、業績計画の前提となる想定為替レートについても、多くの企業で90円～95円程度とするなど、保守的な姿勢が目立ちます。今後も面談で丹念に確認を進めてまいります。経営者の方々の表情も明るいため、今後設備投資が回復しだすと、経済環境はさらに好転することも期待できると思います。

小型成長株投資は、振幅の幅は大型株よりも大きくなる傾向がありますが、株価は中長期的には業績に連動すると考え、革新的な高成長企業の厳選に努めてまいります。

以上、当社ではエンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社からの投資助言により、引き続き適時適切な運用を行うべく努力していく所存ですので、今後ともよろしくお願い申し上げます。

以上

○本資料は、エンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社のコメントを基として、SBIアセットマネジメント株式会社が作成しておりますが、その正確性、完全性について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。○本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の傾向、数値等を予測するものではありません。○投資信託は値動きのある証券に投資しますので、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。○お申込みの際には必ず投資信託説明書(目論見書)の内容をご確認の上、お客様自身でご判断ください。

中小型成長株ファンドーネクストジャパンー(愛称:jnext)

ファンドの費用	
購入時手数料	購入申込金額に3.15%(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なります。 詳細は販売会社まで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対し0.3%
運用管理費用(信託報酬)	ファンドの日々の純資産総額に年1.575%(税抜:年1.5%)を乗じて得た金額とします。なお、当該報酬は、毎計算期末を含む毎月22日(22日が休業日のときは翌営業日)または信託終了のときファンドから支払われます。
その他の費用及び手数料	監査費用、有価証券売買時の売買委託手数料等 その他の費用は、ファンドより実費として間接的にご負担いただきます。監査費用を除いては、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
その他	※ 上記費用及び手数料等の合計額については、投資者の皆様が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。

### ファンドにかかるリスクについて

**【基準価額の変動要因】**  
本ファンドは、マザーファンド受益証券を通じて主に国内株式を投資対象としています。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、投資元本は預貯金と異なります。

**<主な変動要因>**  
**価格変動リスク**  
 一般に、株式の価格は個々の企業の活動や業績、国内外の経済・政治情勢、市場環境・需給等を反映して変動します。本ファンドは株式の価格が下落した場合、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**  
 株式を売却あるいは取得しようとする際に、十分な流動性の下での取引を行えず、市場実勢から期待される価格で売買できない可能性があります。この場合、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**  
 投資した企業や取引先等の経営・財務状況が悪化するまたは悪化が予想される場合等により、株式の価格が下落した場合に基準価額は影響を受け損失を被ることがあります。  
 ※リスクは上記に限定されるものではありません。

《投資信託ご購入の注意》

- 投資信託をご購入の際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめ、もしくは同時にお受取りになり、内容をご確認ください。
- 投資信託は値動きのあるものであり、元本保証、利回り保証、及び一定の運用成果の保証をするものではありません。したがって、運用実績によっては元本割れする可能性があります。
- 投資信託の基準価額の下落により損失を被るリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うこととなります。
- 投資信託は預金ではなく、預金保険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。

委託会社 SBIアセットマネジメント株式会社  
 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



○本資料は、エンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社のコメントを基として、SBIアセットマネジメント株式会社が作成しておりますが、その正確性、完全性について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。○本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の傾向、数値等を予測するものではありません。○投資信託は値動きのある証券に投資しますので、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へ帰属します。○お申込みの際には必ず投資信託説明書(目論見書)の内容をご確認の上、お客様自身でご判断ください。

SBI小型成長株ファンド ジェイクール(愛称:jcool)

**ファンドの費用**

購入時手数料	購入申込金額に3.15%(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なります。詳細は販売会社まで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対し0.3%
運用管理費用(信託報酬)	ファンドの日々の純資産総額に年1.785%(税抜1.7%)を乗じて得た金額とします。なお、当該報酬は、毎計算期末を含む毎月22日(22日が休業日のときは翌営業日)または信託終了のときファンドから支払われます。
その他の費用及び手数料	監査費用、有価証券売買時の売買委託手数料等 その他の費用は、ファンドより実費として間接的にご負担いただきます。監査費用を除いては、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
その他	※上記費用及び手数料等の合計額については、投資者の皆様がファンドを保有される期間等に依りて異なりますので、表示することができません。

**ファンドにかかるリスクについて**

**【基準価額の変動要因】**

本ファンドは、マザーファンド受益証券を通じて主に国内株式を投資対象としています。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、投資元本を割込むことがあります。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。その結果、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。

**<主な変動要因>**

**価格変動リスク**

一般に、株式の価格は個々の企業の活動や業績、国内外の経済・政治情勢、市場環境・需給等を反映して変動します。本ファンドは株式の価格が下落した場合、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**

株式を売却あるいは取得しようとする際に、十分な流動性の下での取引を行えず、市場実勢から期待される価格で売買できない可能性があります。この場合、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**

投資した企業や取引先等の経営・財務状況が悪化するまたは悪化が予想される場合等により、株式の価格が下落した場合には基準価額は影響を受け損失を被ることがあります。

※リスクは上記に限定されるものではありません。

**《投資信託ご購入の注意》**

- 投資信託をご購入の際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめ、もしくは同時にお受取りになり、内容をご確認ください。
- 投資信託は値動きのあるものであり、元本保証、利回り保証、及び一定の運用成果の保証をするものではありません。したがって、運用実績によっては元本割れする可能性があります。
- 投資信託の基準価額の下落により損失を被るリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うこととなります。
- 投資信託は預金ではなく、預金保険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。

委託会社 SBIアセットマネジメント株式会社  
 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



○本資料は、エンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社のコメントを基として、SBIアセットマネジメント株式会社が作成しておりますが、その正確性、完全性について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。○本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の傾向、数値等を予測するものではありません。○投資信託は値動きのある証券に投資しますので、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。○お申込みの際には必ず投資信託説明書(目論見書)の内容をご確認の上、お客様自身でご判断ください。

SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ (愛称:jrevive)

**ファンドの費用**

購入時手数料	購入申込金額に 3.15%(税込)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なります。詳細は販売会社まで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対し 0.3%
運用管理費用(信託報酬)	ファンドの日々の純資産総額に年 1.785%(税抜:年 1.7%)を乗じて得た金額とします。なお、当該報酬は、毎計算期末を含む毎月 22 日(22 日が休業日のときは翌営業日)または信託終了のときファンドから支払われます。
その他の費用及び手数料	監査費用、有価証券売買時の売買委託手数料等 その他の費用は、ファンドより実費として間接的にご負担いただきます。監査費用を除いては、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。なお、監査費用は将来、監査法人との契約等により変更となることがあります。
その他	※ 上記費用及び手数料等の合計額については、投資者の皆様が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。

**ファンドにかかるリスクについて**

**【基準価額の変動要因】**

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、基準価額は変動し投資元本を割込むことがあります。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。その結果、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。

**<主な変動要因>**

**価格変動リスク**

一般に、株式の価格は個々の企業の活動や業績、国内外の経済・政治情勢、市場環境・需給等を反映して変動します。本ファンドは株式の価格が変動した場合、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**

株式を売却あるいは取得しようとする際に、十分な流動性の下での取引を行えず、市場実勢から期待される価格で売買できない可能性があります。この場合、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**

投資した企業や取引先等の経営・財務状況が悪化するまたは悪化が予想される場合等により、株式の価格が下落した場合には基準価額は影響を受け損失を被ることがあります。

※リスクは上記に限定されるものではありません。

**《投資信託ご購入の注意》**

- 投資信託をご購入の際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめ、もしくは同時にお受取りになり、内容をご確認ください。
- 投資信託は値動きのあるものであり、元本保証、利回り保証、及び一定の運用成果の保証をするものではありません。したがって、運用実績によっては元本割れする可能性があります。
- 投資信託の基準価額の下落により損失を被るリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うこととなります。
- 投資信託は預金ではなく、預金保険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。

委託会社 SBIアセットマネジメント株式会社  
 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



○本資料は、エンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社のコメントを基として、SBIアセットマネジメント株式会社が作成しておりますが、その正確性、完全性について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。○本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の傾向、数値等を予測するものではありません。○投資信託は値動きのある証券に投資しますので、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。○お申込みの際には必ず投資信託説明書(目論見書)の内容をご確認の上、お客様自身でご判断ください。