

投資者の皆様へ

2018年10月11日



商号 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

弊社ファンドの基準価額の下落について

平素は弊社ファンドをご愛顧いただき、誠にありがとうございます。2018年10月11日に国内の株式市場が大きく下落したことを受けて、エンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社より投資助言を受け弊社が運用しております以下のファンドも大きく影響を受けております。つきましては、株式市場の下落要因と今後の見通しについての当社の見方と共に、助言ファンドに関するエンジェルジャパン・アセットマネジメントの投資方針等についてお知らせいたします。

1. 基準価額及び下落率(10月11日)

ファンド名称	基準価額 (円)	前日比 (円)	騰落率 (%)
SBI小型成長株ファンド ジェイクール(愛称:jcool)	16,871	▲778	▲4.4
SBI 日本小型成長株選抜ファンド(愛称:センバツ)	21,194	▲971	▲4.4
中小型成長株ファンドーネクストジャパンー(愛称:jnext)	34,420	▲1,259	▲3.5
中小型成長株ファンドーネクストジャパンー(年2回決算型)/ 愛称:jnext II	17,307	▲634	▲3.5
SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ 愛称:jrevive	40,747	▲1,394	▲3.3
SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ(年2回決算 型)(愛称:jrevive II)	14,136	▲485	▲3.3
SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ<DC 年金> 愛称:jrevive<DC 年金>	15,166	▲520	▲3.3

○本資料は、SBIアセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータに基づき作成されておりますが、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。

2. 株式市場の主な下落要因及び今後の見通し

本日の国内株式市場は、前日の米株式市場が急落したことを受けて大きく下落、日経平均株価 225 種は、前日比 915 円 18 銭安(同 3.89%安)の 22,590 円 86 銭で取引を終了しました。

10 日の米株式市場では、朝方から売りが先行して大幅安で推移し、取引終了間際にかけて下げ幅を拡大しました。株式の売りのきっかけとなったのは、米 10 年債利回りが一時 3.24%と 10 月 5 日に付けた約 7 年 5 カ月ぶりの水準まで上昇したことであり、ハイテク関連株を中心に株式の割高感が意識され、売り圧力が強まりました。また、同日に、ムニューシオン米財務長官が中国の為替操作について言及したことで、米国の対中姿勢がより強硬になるとの見方が広がりました。米中貿易摩擦への警戒感の高まりに加えて、中国の景気減速懸念も相まって、売りに拍車がかかりました。外国為替市場では、米株式市場の急落によるリスク回避の円買いに加えて、安全資産とされる米長期債に買いが集まりました。米長期金利が低下し、日米金利差縮小によるドル売り円買いも進み、1 ドル 112 円 20 銭付近台と前日比で 70 銭程度の円高水準まで円高が進行しました。

国内株式市場の大幅下落に伴い、弊社の運用する日本株関連ファンドの組入れ銘柄の株価も影響を受けたことから、各ファンドの基準価額は下落いたしました。

株式市場については、実体経済は堅調である一方、米通商政策の先行き不透明感や中国景気減速懸念等によって買い安心感の高まりにくくなっています。主に外部環境の影響により、神経質な展開が続くと予想されます。

このような環境下、当社では、引き続き適時適切な運用を行うべく尽力していく所存ですので、今後ともよろしくごお願い申し上げます。

○本資料は、SBIアセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータに基づき作成されておりますが、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。

3. エンジェルジャパン・アセットマネジメントの投資方針等

10月11日の日本株式市場急落の背景には、米国の金利上昇と世界景気減速の懸念を受けて投資家が一気にリスクオフに向かったことがあると考えられ、これにシステム売買が動きを一気に増幅させたことも指摘されています。いずれにしましても、一種のパニック状態で足元の経済状況や企業業績の実体とはかけ離れた動きであるため、受益者の皆様には落ち着いて見守っていただけますようお願い申し上げます。

投資助言する「ジェイクル」、「ネクストジャパン」、「ジェイリバイブ」の各マザーファンドの組入企業の足元の業績動向については日々都度確認、疑問があれば即座に企業に確認しています。そして、必要に応じて機動的にポートフォリオをウェイト調整するなどきめ細かい対応を日々実施しています。こうした活動の中で、現在組入れている企業群、組入ウェイトは現時点でベストな状態にあると判断しています。

とりわけ、私共が調査・投資助言対象としている日本成長企業の多くは、世界の景気動向や政治動向に左右されにくく、私たちの生活水準や産業界の生産効率の向上を通じて成長を加速している企業も多いことから、各ポートフォリオ共に年初から株式市場で懸念されている海外要因の影響は受けにくいと考えています。

7～9月は254社、10月も精力的に企業経営者の方々と個別直接面談調査を実施していますが、経営者の方々の企業を取り巻く環境や成長に対する見方に対しては大きな変化はないことを実感しています。また、グローバルに活躍している企業についても、生産拠点の見直しなど柔軟に対応していることも確認しています。したがって、こうした企業の株価が実態と乖離して大きく調整した局面は、買い増しや新規組入の好機と考えていますので、引き続き冷静に組入企業・候補企業の分析を行なってまいります。

以上

○本資料は、SBIアセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータに基づき作成されておりますが、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。

投資信託にかかるリスク

投資信託は、主に国内外の株式・公社債等値動きのある証券を投資対象としますので、組入株式の価格の下落や、組入株式の発行体の財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落し、その結果、大きく損失を被る場合があります。

また、投資信託は、それぞれの投資信託ごとに投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、お申込みの際には必ず投資信託説明書(交付目論見書)の内容をご確認の上、お客様自身でご判断ください。

※投資信託はリスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動します。したがって元本保証はありません。

お客様に直接・間接にご負担いただく費用等

(お買付時に直接ご負担いただく費用)

- お買付手数料 上限 3.24% (税抜 3.0%)

(途中解約時に直接ご負担いただく費用)

- 信託財産留保額 上限 0.3%

(保有期間中にファンドが負担する費用(間接的にご負担いただく費用))

- 信託報酬※ 上限 2.16% (税抜 2.0%)

※成功報酬制を採用する投資信託については、基準価額の水準等により報酬額が変動するため、上限等を示すことができません。また、上記上限を超える場合があります。

●その他の費用

監査費用、有価証券売買時にかかる売買手数料、信託事務の諸費用等が信託財産から差引かれます。その他の費用は、監査費用を除き、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。

《ご注意》

上記に記載しているリスクや費用等につきましては、一般的な投資信託を想定しています。費用の料率につきましては、SBIアセットマネジメント株式会社が運用するすべての投資信託のうち、ご負担いただく費用における上限を記載しております。また、成功報酬を採用する投資信託については、基準価額の水準等により報酬額が変動するため、上限額を超える場合があります。投資信託にかかるリスクや費用は、それぞれの投資信託により異なりますので、お申込みの際には、必ず該当投資信託の投資信託説明書(交付目論見書)の内容をご確認の上、お客様自身でご判断ください。

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。

○本資料は、SBIアセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータに基づき作成されておりますが、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。