

# 足元の相場下落に関して

## 弊社投資信託の基準価額

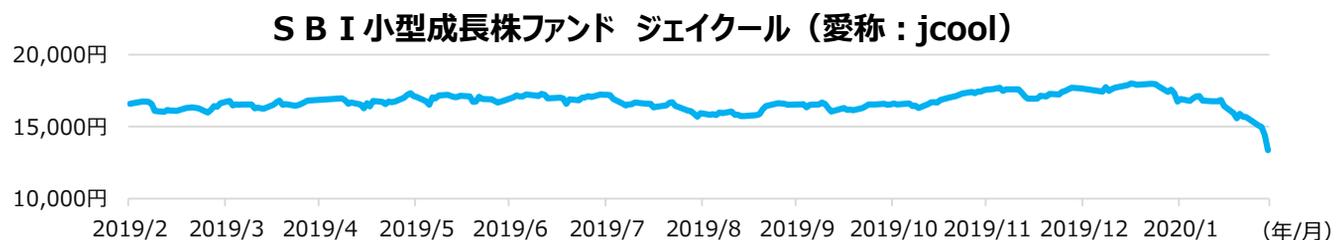
ファンド名	2月25日		2月26日		2月27日		2月28日	
	基準価額	騰落率 (前営業日比)	基準価額	騰落率 (前営業日比)	基準価額	騰落率 (前営業日比)	基準価額	騰落率 (前営業日比)
S B I 小型成長株ファンド ジェイクール (愛称: jcool)	15,086円	▲3.8%	14,978円	▲0.7%	14,421円	▲3.7%	13,366円	▲7.3%
S B I 日本小型成長株選抜ファンド (愛称: センバツ)	19,011円	▲3.8%	18,875円	▲0.7%	18,172円	▲3.7%	16,843円	▲7.3%
S B I 中小型成長株ファンド ジェイネクスト (愛称: jnext)	32,851円	▲3.9%	32,595円	▲0.8%	31,517円	▲3.3%	29,886円	▲5.2%
S B I 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	16,419円	▲3.9%	16,291円	▲0.8%	15,753円	▲3.3%	14,939円	▲5.2%

## 足元の市況・今後の見通し

国内の株式市場は、日本国内での新型コロナウイルス感染拡大に加え、2月下旬の連休中に新型コロナウイルスによる感染が欧米などでも広がったことを受けて、海外市場で急速に株安・債券高が進むと、2月25日以降の国内株式市場も内需関連銘柄を中心に一段と急落しました。さらに、27日に米国株式市場でダウ工業株30種平均が6日続落し、下げ幅も過去最大となったことから、世界的なリスクオフの流れが強まり、当日の国内株式市場も大きく下落しました。この結果、日経平均株価は、前営業日比805円27銭安（同▲3.67%）の21,142円96銭で取引を終了しました。国内株式市場の大幅な下落に伴い、弊社の運用する日本株式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しました。

株式市場は、世界的な金融緩和継続観測と中国などでの政策期待から、堅調な推移が続き、特に米国株式市場ではバリュエーションも歴史的な高水準に達していました。そのため、当面はある程度の調整が進むと予想されます。また、新型コロナウイルスによる感染拡大が長期化すれば、企業の生産活動や個人消費への影響は避けられないでしょう。しかしながら、新型コロナウイルスによる業績に対する影響が今期、来期のみにとどまるとの前提に立てば、企業の本源的な長期的成長に大きな変化はないと考えます。短期的な買い材料が不足するなか、調整局面が続く可能性があるものの、リスク回避の動きが一巡すれば落ち着きを取り戻す展開が予想されます。

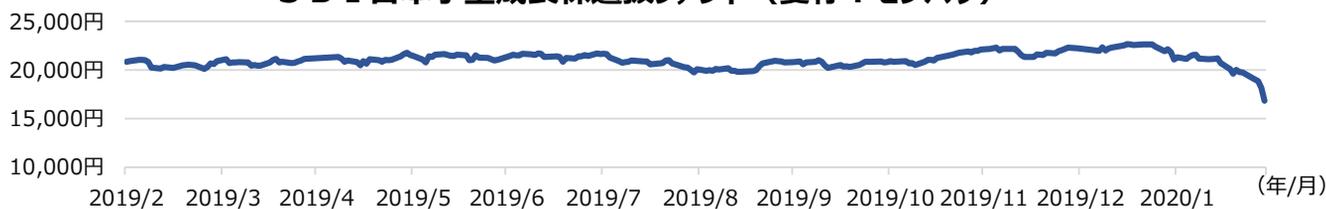
## 各対象銘柄の基準価額推移



\* 後掲の「本資料のお取り扱いについてのご注意」をご確認ください。

# 足元の相場下落に関して

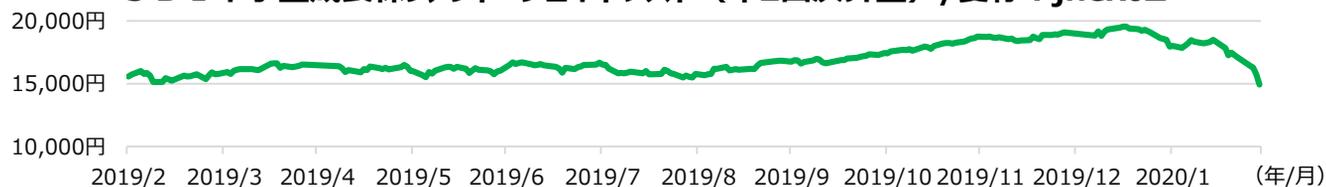
## SBI日本小型成長株選抜ファンド（愛称：センバツ）



## SBI中小型成長株ファンド ジェイネクスト（愛称：jnext）



## 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：jnextⅡ



期間：2019年2月末～2020年2月末

## 助言会社からのコメント

～エンジェルジャパン・アセットマネジメント～

2020年2月28日

足元の株式市場では、新型肺炎の拡大に伴う世界経済への影響を懸念して過敏な反応が続いています。新型肺炎の拡大については、長期化すれば個人消費や企業の生産活動などに影響を及ぼすことが想定されるため、組み入れ企業の短期業績についても影響を受けることは考えられます。ただ、現在も個別面談を通じて、組み入れ企業の足元の業績や新型肺炎の生産活動や売上などに対する影響は丹念に確認を行っていますが、現在面談している中では、こうした環境にもかかわらず非常に前向きに活動している企業が多いと感じています。

さらに、私どもは短期的な業績動向だけでなく、企業の中長期的な競争力・成長力を最も重視しています。あらゆる業界に、独自の強みを磨きながら成長をめざす企業が必ず存在しており、こうした企業にとっては短期的な環境変化の影響も、むしろ結果的に勝ち組としての足場を固めるチャンスと捉えています。なお、組入企業の成長力については全般的に大きく見方は変わっておりません。したがって、ファンドを運用助言する立場であるエンジェルジャパン・アセットマネジメントとしても、短期的な悲観的観測に基づく株価調整は、潜在成長力の高い企業に対しては新規組入や買増しの好機になると捉えています。

私たちは2001年の創業来、約20年の間には幾度となく困難を経験してきましたが、その間も一貫してチームによる徹底した調査活動を継続し、革新的な成長企業を厳選し続けてきました。一方で、残高が急増した場合も、受益者の皆様にご満足いただく運用成果をめざすべく、ファンドによっては一時的に募集中止をお願いさせていただくなど、規律ある運営を継続してきました。こうしたことが、その後のパフォーマンスの源泉になっていると信じています。この経験を踏まえ、この一貫性こそが今後も引き続き中長期的なファンド運営には不可欠であると実感しておりますので、今一層のご信頼を頂ければ幸いです。

\* 後掲の「本資料のお取り扱いについてのご注意」をご確認ください。

## SBI小型成長株ファンド ジェイクール（愛称：jcool）

## ファンドにかかるリスク

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。株式等価値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。

※本ファンドの主なリスクとしては、価格変動リスク、流動性リスク、信用リスクがあります。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

## お申込みメモ

購入単位	1口以上1口単位として販売会社が定める単位とします。詳細は販売会社まで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
購入代金	原則として、購入申込受付日から起算して5営業日目までに販売会社にお支払いください。
決算	毎年12月22日（休業日の場合は翌営業日）
信託期間	無期限（設定日：2005年12月26日）
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。
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。

## お客様にご負担いただく費用等

購入時手数料	購入申込金額に <b>3.3%（税抜3.0%）</b> 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 <b>0.3%</b> を乗じて得た額とします。
運用管理費用（信託報酬）	ファンドの日々の純資産総額に <b>年1.87%（税抜1.7%）</b> を乗じて得た金額とします。
その他の費用および手数料	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。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、表示することはできません。

## SBI日本小型成長株選抜ファンド（愛称：センバツ）

## ファンドにかかるリスク

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。>

## 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
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。
決算	年2回（原則として6月と12月の各22日。休業日の場合は翌営業日）
信託期間	無期限（設定日：2014年3月28日）
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。
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。

## お客様にご負担いただく費用等

購入時手数料	購入申込金額に <b>3.3%（税抜3.0%）</b> 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 <b>0.3%</b> を乗じて得た額とします。
運用管理費用 （信託報酬）	<b>年1.485%（税抜1.35%）</b> 本ファンドは信託報酬に加えて、ハイ・ウォーター・マーク方式による実績報酬を受領します。 [実績報酬算出日の決算前基準価額－ハイ・ウォーター・マーク]×受益権総口数/1万×13.2%（税抜：12.0%） なお、当該報酬は、毎計算期末または信託終了のときにファンドから支払われます。 詳細は交付目論見書をご確認ください。
その他の費用 および手数料	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。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、表示することはできません。

## SBI 中小型成長株ファンド ジェイネクスト (愛称 : jnext)

### ファンドにかかるリスク

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。株式等価値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。>

### お申込みメモ

購入単位	1口以上1口単位として販売会社が定める単位とします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
購入代金	原則として、購入申込受付日から起算して5営業日までに販売会社にお支払いください。
決算	毎年1月22日（休業日の場合は翌営業日）
信託期間	無期限（設定日：2005年2月1日）
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。
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。

### お客様にご負担いただく費用等

購入時手数料	購入申込金額に <b>3.3% (税抜3.0%)</b> 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 <b>0.3%</b> を乗じて得た額とします。
運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの日々の純資産総額に <b>年1.65% (税抜1.5%)</b> を乗じて得た金額とします。
その他の費用 および手数料	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。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、表示することはできません。

## 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

## ファンドにかかるリスク

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。株式等価値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。>

## 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
購入代金	原則として、購入申込受付日から起算して5営業日までに販売会社にお支払いください。
決算	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）
信託期間	無期限（設定日：2015年12月11日）
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。
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。

## お客様にご負担いただく費用等

購入時手数料	購入申込金額に <b>3.3%（税抜3.0%）</b> 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 <b>0.3%</b> を乗じて得た額とします。
運用管理費用 （信託報酬）	ファンドの日々の純資産総額に <b>年1.639%（税抜1.49%）</b> を乗じて得た金額とします。
その他の費用 および手数料	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。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、表示することはできません。

## 本資料のお取扱いについてのご注意

- ▶ 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。また、本資料中のいかなる内容も、将来の運用成果等を示唆または保証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するため、基準価額は変動し、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（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。

## ■ 投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込みは



商号等：東海東京証券株式会社  
 金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第140号  
 加入協会：日本証券業協会/  
 一般社団法人金融先物取引業協会/  
 一般社団法人第二種金融商品取引業協会

## ■ 設定・運用は



商号等：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

ファンドのご購入の際は、販売会社より投資信託説明書（交付目論見書）をあらかじめ、または同時にお渡しますので、必ず内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。