

## 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、「ソフトバンク & SBIグループ株式ファンド」は、2016年10月27日に第11期決算を行いました。

当ファンドは、ソフトバンク & SBIグループ株式・マザーファンド受益証券を通じてわが国の金融商品取引所の上場株式のうちソフトバンクグループ株式会社、SBIホールディングス株式会社及びそれらのグループ関連企業の株式を主な投資対象として信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。

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。

### 第11期末(2016年10月27日)

基準価額	10,942円
純資産総額	1,014百万円
第11期	
騰落率	△ 10.8%
分配金(税込み)合計	0円

(注1) 騰落率は分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

(注2) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注3) 当報告書における比率は、表示桁未満を四捨五入しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、右記ホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>

右記URLにアクセス ⇒ 「ファンド情報」 ⇒ 「当該ファンド」を選択 ⇒ 「目論見書・定期レポート等」を選択 ⇒ 「運用報告書(全体版)」より該当の決算期を選択ください。

# ソフトバンク & SBIグループ 株式ファンド

追加型投信 / 国内 / 株式

## 交付運用報告書

第11期(決算日2016年10月27日)

作成対象期間(2015年10月28日~2016年10月27日)

 SBI Asset Management

SBIアセットマネジメント株式会社

〒106-6017 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/>

## 運用経過

## 基準価額等の推移

(2015年10月28日～2016年10月27日)



期首：12,268円

期末：10,942円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 10.8% (分配金再投資ベース)

(注1) 当ファンドは、ソフトバンクグループ株式会社、SBIホールディングス株式会社及びそれらのグループ関連企業の株式（以下、「ソフトバンク&SBIグループ株式」といいます。）に投資を行う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) 当ファンドは、設定日以降分配を行っていないため分配金再投資基準価額は記載していません。

## ○基準価額の主な変動要因

## 上昇要因

マザーファンドの組入銘柄であるソフトバンクテクノロジー、ベクター等の株価の上昇が基準価額の上昇要因となりました。

## 下落要因

マザーファンドの組入銘柄であり、主要投資先であるソフトバンクグループ、ヤフーの株価の下落が主要な基準価額の下落要因となりました。

## 1 万口当たりの費用明細

(2015年10月28日～2016年10月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	101 ( 48 ) ( 48 ) ( 5 )	0.907 (0.432) (0.432) (0.043)	(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 )	12 ( 12 )	0.110 (0.110)	(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 ) ( そ の 他 )	4 ( 3 ) ( 0 )	0.032 (0.031) (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 信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	117	1.049	
期中の平均基準価額は、11,096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。

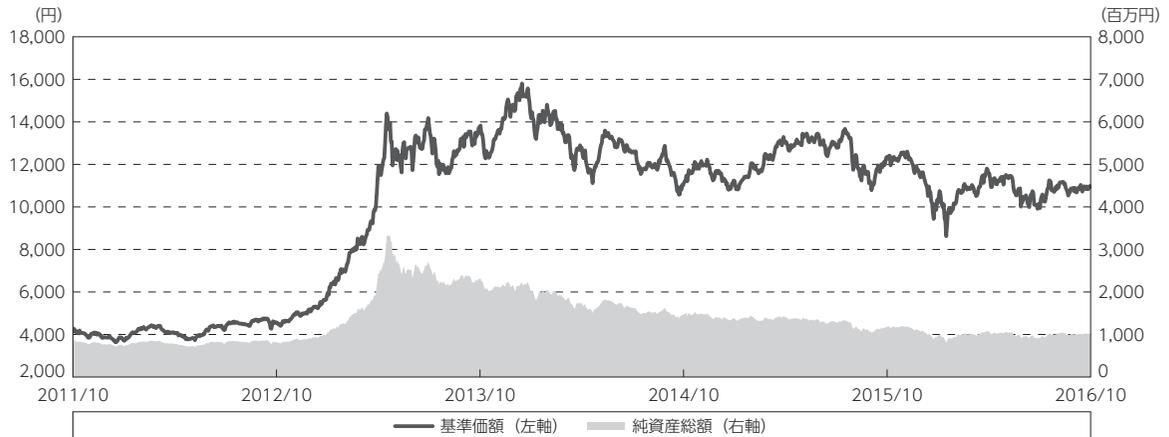
(注3) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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まず。

(注5) 各比率は1万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。

## 最近5年間の基準価額等の推移

(2011年10月27日～2016年10月27日)



(注) 当ファンドは、設定日以降分配を行っていないため分配金再投資基準価額は記載しておりません。

	2011年10月27日 決算日	2012年10月29日 決算日	2013年10月28日 決算日	2014年10月27日 決算日	2015年10月27日 決算日	2016年10月27日 決算日
基準価額 (円)	4,132	4,480	13,429	11,205	12,268	10,942
期間分配金合計(税込み) (円)	0	0	0	0	0	0
基準価額騰落率 (%)	△ 3.0	8.4	199.8	△ 16.6	9.5	△ 10.8
純資産総額 (百万円)	836	804	2,259	1,484	1,176	1,014

(注1) 当ファンドは、ソフトバンクグループ株式会社、SBIホールディングス株式会社及びそれらのグループ関連企業の株式に投資を行う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) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注3) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

**投資環境**

(2015年10月28日～2016年10月27日)

期首から11月までは、環太平洋経済連携協定（TPP）交渉の大筋合意や米利上げ観測の後退による米株高、欧州中央銀行（ECB）の追加緩和観測を背景に上昇しました。その後はECBの追加緩和策の内容や米国の利上げの決定が材料視され、年明け以降は中国の景気減速懸念に端を発した世界的な株安、原油安、日銀によるマイナス金利導入を背景に下落しました。3月から9月は、概ねボックス圏での値動きとなりました。米国経済低迷への懸念が和らいだことや、ECBの追加金融緩和による投資家心理の改善をきっかけに、欧米の株高が波及しましたが、英国の欧州連合（EU）離脱への懸念が強まり株安が進行するなど一進一退の展開となりました。10月からは、円安進行や原油高を背景に上昇基調となり、期末を迎えました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2015年10月28日～2016年10月27日)

**<当ファンド>**

ソフトバンク & SBI グループ 株式・マザーファンドを高位に組入れて運用を行いました。

**<ソフトバンク & SBI グループ 株式・マザーファンド>**

ソフトバンク、SBIホールディングス及びそれらのグループ関連企業の株式に投資することを運用目的としています。組入比率は、目論見書に記載の通り、原則として、組入銘柄の時価総額に比例（1銘柄の組入比率の上限は概ね50%<sup>\*</sup>）して決定し、3カ月ごとに組入比率の再調整を行いました。

個別銘柄別では、ソフトバンクテクノロジーやベクターがプラス寄与した一方、ヤフーやSBIホールディングスがマイナス寄与となりました。当ファンドの主要投資先である、ソフトバンクグループは、財務状況への懸念から当期後半まで軟調な値動きとなりました。傘下のSprintにおいて、注力しているコスト削減効果、ネットワーク品質の改善、解約率の低下と加入者純増数の拡大を背景に業績改善が確認されたほか、自己株式の消却もありましたが、前期比では下落となりました。

当期の組入銘柄の異動は以下のとおりです。ガンホー・オンライン・エンターテイメント株式会社は、ソフトバンクグループより株式売却の打診を受け、自社株式の公開買付を行い、ソフトバンクグループの持分法適用関連会社から外れたことから全株売却しました。アキュセラ・インク（Acucela Inc.）は、SBIホールディングスの持分法適用関連会社になったことから新規に組入れました。

※ガンホー・オンライン・エンターテイメント株式会社がソフトバンクグループより株式売却の打診を受け、自社株式の公開買付を行いました。当該公開買付により投資対象から外れたため、1銘柄の組入比率の上限は概ね50%となります。

**当ファンドのベンチマークとの差異**

(2015年10月28日～2016年10月27日)

当ファンドは、ソフトバンクグループ株式会社、SBIホールディングス株式会社及びそれらのグループ関連企業の株式（以下、「ソフトバンク & SBIグループ株式」といいます。）に投資を行う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**

(2015年10月28日～2016年10月27日)

当期の収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向等を勘案し、見送ることといたしました。なお、収益分配に充てなかった利益につきましては、信託財産に留保し、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、1万円当たり、税込み)

項 目	第11期
	2015年10月28日～ 2016年10月27日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,159

(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。

**今後の運用方針**

## &lt;当ファンド&gt;

引き続き当ファンドの基本方針に基づき、ソフトバンク & SBI グループ株式・マザーファンドを通じて、ソフトバンク & SBI グループ株式に投資します。

## &lt;ソフトバンク &amp; SBI グループ株式・マザーファンド&gt;

引き続きソフトバンクグループ、SBIホールディングス及びそれらのグループ関連企業の株式に投資します。組入比率は、目論見書に記載の通り、原則として、組入銘柄の時価総額に比例（1銘柄の組入比率の上限は概ね50%）して決定し、3カ月ごとに組入比率の再調整を行います。

## お知らせ

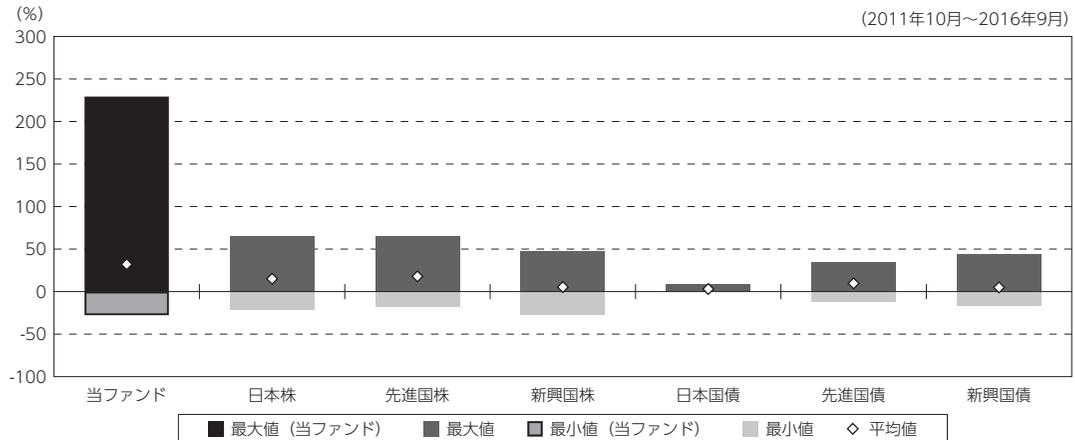
該当事項はありません。

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	原則として無期限（クローズド期間はありせん）	
運用方針	ソフトバンク&SBIグループ株式・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運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド（ベビーファンド）	ソフトバンク&SBIグループ株式・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ソフトバンクグループ株式会社、SBIホールディングス株式会社及びそれらのグループ関連企業の株式を主な投資対象とします。
運用方法	当ファンド（ベビーファンド）	主として、ソフトバンク&SBIグループ株式・マザーファンド受益証券に投資し、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。 なお、マザーファンド受益証券の組入れ比率は、原則として高位を維持します。
	マザーファンド	ソフトバンクグループ、SBIホールディングス及びそれらのグループ関連企業の株式に投資します。組入比率は、原則として組入銘柄の時価総額に比例（1銘柄の組入比率の上限は概ね50%）して決定し、3カ月ごとに組入比率の再調整を行います。
分配方針	毎決算時に、基準価額水準及び市場動向等を勘案して分配を行います。ただし分配対象額が少額の場合等、委託者の判断により収益分配を行わないこともあります。	

## (参考情報)

## ○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	229.3	65.0	65.7	47.4	9.3	34.9	43.7
最小値	△ 27.7	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	0.5	△ 12.3	△ 17.4
平均値	32.1	15.0	17.8	5.3	3.0	9.6	4.9

(注1) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 2011年10月から2016年9月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注3) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

## 《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA - BPI 国債

先進国債：シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、P10の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 当ファンドのデータ

## 組入資産の内容

(2016年10月27日現在)

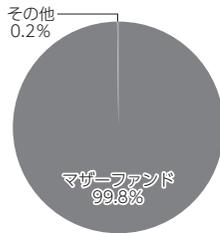
## ○組入上位ファンド

銘柄名	第11期末
ソフトバンク&SBIグループ株式・マザーファンド	99.8%
組入銘柄数	1銘柄

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

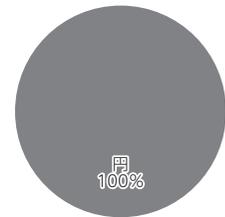
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

## 純資産等

項目	第11期末
	2016年10月27日
純資産総額	1,014,262,116円
受益権総口数	926,915,450口
1万口当たり基準価額	10,942円

(注) 期中における追加設定元本額は85,626,018円、同解約元本額は117,509,413円です。

## 組入上位ファンドの概要

## ソフトバンク&amp;SBIグループ株式・マザーファンド

## 【基準価額の推移】



## 【1万口当たりの費用明細】

(2015年10月28日～2016年10月27日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	13 (13)	0.110 (0.110)
(b) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)
合 計	13	0.110

期中の平均基準価額は、12,083円です。

(注) 上記項目の概要につきましては、P2をご参照ください。

## 【組入上位10銘柄】

(2016年10月27日現在)

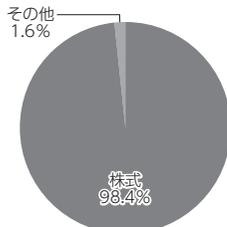
銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国 ( 地 域 )	比 率
1 ソフトバンクグループ	情報・通信業	円	日本	49.8%
2 ヤフー	情報・通信業	円	日本	37.5%
3 SBIホールディングス	証券、商品先物取引業	円	日本	4.4%
4 アスクル	小売業	円	日本	3.9%
5 ソフトバンク・テクノロジー	情報・通信業	円	日本	0.6%
6 アクセラ	医薬品	円	日本	0.6%
7 モーニングスター	サービス業	円	日本	0.4%
8 ブックオフコーポレーション	小売業	円	日本	0.3%
9 アイティメディア	サービス業	円	日本	0.2%
10 バリューコマース	サービス業	円	日本	0.2%
組入銘柄数		14銘柄		

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注3) 国(地域)につきましては発行国を表示しております。

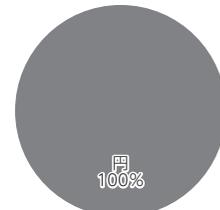
## 【資産別配分】



## 【国別配分】



## 【通貨別配分】



(注1) 基準価額の推移、組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別のデータは2016年10月27日現在のものです。

(注2) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

(注3) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

### <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

#### ○東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

#### ○MSCI – KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI – KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

#### ○MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

#### ○NOMURA – BPI国債

NOMURA – BPI国債は、野村証券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA – BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村証券株式会社に帰属します。

#### ○シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、Citigroup Index LLCが開発した、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、シティ世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、Citigroup Index LLCに帰属します。

#### ○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース) は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。