

投資者の皆様へ

2022年9月2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

9月2日の弊社ファンドの基準価額下落について

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。

以下のファンドの基準価額が9月2日に大きく下落しましたので、その要因等についてご報告申し上げます。

1.対象ファンドの基準価額及び騰落率(9月2日)

ファンド名称	基準価額	前営業日比	騰落率
SBI・GS NexGen (高成長DX)	4,807 円	▲269 円	▲5.3%

2.基準価額下落の主な要因及び今後の見通し

本レポートの対象ファンドに関する基準価額の下落要因及び今後の見通しは以下の通りです。

当ファンドの基準価額に影響がありましたのは9月1日の海外市場となります。米国市場では、8月の米供給管理協会(ISM)製造業景況指数が市場の低下予想に反して横ばいとなったこと、新規失業保険申請件数が予想を下回ったことから、米景気への見方が改善し、S&P500種指数、ダウ工業株30種平均が小幅ながら上昇するなど比較的堅調に推移しました。S&P500種指数で見て、セクター別ではエネルギー、素材、ITなどのセクターを除いて上昇しました。一方、好調な経済指標から金利上昇予想が強まり、米国債券利回り、米ドル為替レートは上昇しました。また、金利上昇を受けてバリュエーションの高いグロース株は売られました。マクロ経済環境への不透明感が強まるなか、財務健全性の弱い(営業損失等の決算)企業が売られました。当ファンドの組入れ銘柄では、データベースを提供するMongoDB Inc.減益、リポジトリ管理システムの提供を行うGitLab Inc.、インターネット・アプリケーション・ソフトウェア開発会社のOkta Inc.、クラウドコンピューティング関連のソフトウェア会社のHashiCorp,Inc.やハードウェア、ソフトウェア双方のプラットフォームを提供するSamsara Inc.などの銘柄によるパフォーマンスへのマイナス寄与が大きくなりました。これらの企業は、販管費や研究開発費が重しとなり、減益となりました。

○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(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。

S&P500 種指数は、+0.3%、ダウ工業株 30 種平均は+0.5%、ナスダック総合指数は▲0.3%、ラッセル 2000 種指数は▲1.1%、ラッセル 2000 種グロース指数は▲1.4%、となりました。米 10 年国債利回りは、31 日の 3.19%台から 1 日は 3.25%台へ上昇しました。株式市場の投資家の不安心理を示すとされる VIX 指数は、1 日は 25.56(31 日:25.87)と小幅に低下しました。

今後の動向に関して、インフレの加速と足元の低金利水準の組み合わせから、大幅な利上げが繰り返されるとの予想が強くなっており、金融引き締めが強化・継続することが予想される環境下、過度の引き締めにより景気および企業業績に悪影響を与えることへの懸念が強まった状態が続いています。

インフレに関しまして、依然として、コロナ禍に加えて、ウクライナ危機による原油や天然ガス価格の上昇が懸念されております。また、米国では、経済再開に伴う人件費上昇圧力も懸念されております。主要国中銀の金融引き締めによる景気への悪影響と需要減少への懸念も強まっており、不透明感が一段と強まっております。また、比較的堅調に推移していた経済指標に景気の悪化を示すものが見られ、景気と企業業績の先行き見通しへの不透明感は増しております。さらに、地政学的なリスクとして、ウクライナ危機の長期化や激化に対応して、市場はリスク回避的な動きに傾きやすくなっております。引き続き、2 日の米 8 月雇用統計の発表、次回 20 日、21 日の米公開市場委員会(FOMC)など米連邦準備制度理事会(FRB)の動向、米金利動向を中心に、米経済指標の推移、ウクライナ情勢の推移を注視してまいります。

以上

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 3.3%(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 0.5%

(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 2.2%(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。