

【表紙】

| | |
|----------------------------------|-----------------------------|
| 【提出書類】 | 有価証券届出書 |
| 【提出先】 | 関東財務局長 |
| 【提出日】 | 平成28年12月12日 |
| 【発行者名】 | S B I アセットマネジメント株式会社 |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役社長 西川 卓男 |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都港区六本木一丁目6番1号 |
| 【事務連絡者氏名】 | 中村 慎吾 |
| 【電話番号】 | 03-6229-0170 |
| 【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】 | 中小型成長株ファンド ジェイスター(愛称：Jstar) |
| 【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】 | 上限500億円 |
| 【縦覧に供する場所】 | 該当事項はありません。 |

第一部【証券情報】

(1)【ファンドの名称】

中小型成長株ファンド ジェイスター(愛称: Jstar)

(以下「本ファンド」という場合があります。)

(2)【内国投資信託受益証券の形態等】

契約型の追加型証券投資信託の受益権です。

本ファンドの当初元本は1口当たり1円です。

信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付はありません。また、提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付もありません。

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律(以下「社振法」といいます。)の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後記の「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関及び当該振替機関の下位の口座管理機関(社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。)の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります(以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。)。委託会社であるSBIアセットマネジメント株式会社(以下「委託者」または「委託会社」という場合があります。)は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

(3)【発行(売出)価額の総額】

500億円を上限とします。

(4)【発行(売出)価格】

取得申込受付日の基準価額とします。

() 基準価額

基準価額とは、信託財産に属する資産を法令及び一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(「純資産総額」といいます。)を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます(基準価額は、便宜上1万口単位で表示される場合があります。)

() 基準価額の照会方法等

基準価額は委託会社の営業日において日々算出されます。

基準価額は、販売会社または委託会社にお問い合わせいただけるほか、原則として翌日付の日本経済新聞朝刊の証券欄「オープン基準価格」の紙面に掲載されます。

委託会社における照会先:

SBIアセットマネジメント株式会社(委託会社)

電話番号 03-6229-0097(受付時間: 毎営業日の午前9時~午後5時)

ホームページ <http://www.sbi-am.co.jp/>

(5) 【申込手数料】

お申込金額の3.24% (税抜3.0%) を上限とする販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

お申込手数料は販売会社により異なる場合がありますので、販売会社にご確認ください。

なお、前記(4)に記載の照会先においてもご確認ください。

お申込手数料は、お申込口数、お申込金額またはお申込金総額に応じて、取得申込受付日の基準価額に販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を乗じて得た額とします。なお、お申込手数料には、消費税等相当額が加算されます。

「分配金再投資コース」の収益分配金の再投資の際には、申込手数料はかかりません。

(注) 申込手数料とは、購入時の商品説明、情報提供及び事務手続き等にかかる対価のことをいいます。

(6) 【申込単位】

・分配金の受取方法により、お申込には2つの方法があります。(販売会社によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります)

・お申込単位は、各販売会社が定めるものとします。(当初1口 = 1円)

分配金受取コース

分配金再投資コース

再投資される収益分配金については1口単位とします。

取得申込に際して、本ファンドにかかる「積立投資契約」(取扱販売会社によっては名称が異なる場合があります。)を取扱販売会社との間で結んでいただきます。

詳しくは取扱販売会社にお問い合わせください。なお、前記(4)に記載の照会先においてもご確認ください。

(7) 【申込期間】

平成28年12月13日(火曜日)から平成29年12月11日(月曜日)まで

なお、申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されません。

(8) 【申込取扱場所】

委託会社の指定する販売会社においてお申込みの取扱いを行います。

お申込取扱いの詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、販売会社は前記(4)に記載の照会先においてもご確認ください。

(9) 【払込期日】

取得申込者は、販売会社が定める日までにお申込金額を販売会社に支払うものとします。詳細については販売会社にお問い合わせください。

各取得申込受付日の取得申込金額の総額は、追加設定を行う日に販売会社より委託会社の口座を経由して受託会社のファンド口座に払込まれます。

(10) 【払込取扱場所】

お申込代金について、取得申込者はお申込みの販売会社に支払うものとします。
販売会社については前記(4)に記載の照会先においてもご確認いただけます。

(11) 【振替機関に関する事項】

ファンドの受益権の振替機関は以下の通りです。
株式会社証券保管振替機構

(12) 【その他】

お申込みの方法等

- (i) 受益権の取得申込者は、販売会社との間で証券投資信託の取引に関する契約に基づいて、取引口座の開設を申込む旨のお申込書を提出します。
- () 前記(i)の定めは、本ファンドの当初の設定にかかる委託会社自らの受益権の取得の場合には適用しません。
- () 本ファンドには、収益の分配が行われるごとに収益分配金を受益者に支払う「収益分配金受取コース」と、収益分配金から税金を差引いた後、無手数料で自動的に再投資する「分配金再投資コース」があります。(販売会社によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。)
- () 「分配金再投資コース」を利用する場合、取得申込者は、販売会社と別に定める「積立投資約款」にしたがい契約を締結します。なお、上記の契約または規定について、別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約または規定が用いられることがあり、この場合上記の契約または規定は、当該別の名称に読替えるものとします。

日本以外の地域における発行

該当事項はありません。

振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、前記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取扱われるものとします。

ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法及び前記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

基準価額(1万口当たり。既払分配金を加算しません。以下同じ。)が一度でも15,000円を上回った場合には、わが国の短期有価証券、短期金融商品等の安定資産による安定運用に順次切替を行い、ファンド全体が安定運用に入った後、繰上償還します。(償還価額が15,000円以上であることを保証するものではありません。)

流動性等により保有銘柄の売却がすみやかに行えない場合があるため、基準価額が15,000円を上回ってから繰上償還が行われるまでに日数がかかることがあります。

また、上記基準価額水準は、安定運用に移行する水準であり、本ファンドの基準価額が15,000円を上回ることを示唆または保証するものではありません。また、安定運用への移行が完了するまでの株価変動や、安定運用期間中の信託報酬等の負担等により、基準価額が下落することがあります。

（参考）

投資信託振替制度とは、ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理するものです。ファンドの設定、解約、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われますので、受益証券は発行されません。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

（1）【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

本ファンドは、中小型割安成長株・マザーファンド、小型成長株・マザーファンド及び中小型成長株・マザーファンド（以下「マザーファンド」という場合があります。）の各受益証券への投資を通じて、わが国の金融商品取引市場に上場する中小型株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。

ファンドの基本的性格

ファンドの商品分類

本ファンドは、一般社団法人投資信託協会が定める商品分類において、「追加型投信/国内/株式」に分類されます。ファンドの商品分類、属性区分の詳細につきましては、以下のようになります。

なお、ファンドが該当しない商品分類及び属性区分、その定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

商品分類

ファンドの商品分類は「追加型投信/国内/株式」です。

商品分類表（ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。）

| 単位型・追加型 | 投資対象地域 | 投資対象資産 (収益の源泉) |
|---------|--------|-------------------|
| 単位型投信 | 国内 | 株式 |
| | 海外 | 債券 不動産投信 |
| 追加型投信 | 内外 | その他資産 () |
| | | 資産複合 |

商品分類の定義

| 該当分類 | 分類の定義 |
|-------|---|
| 追加型投信 | 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。 |
| 国内 | 目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。 |
| 株式 | 目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。 |

属性区分

ファンドの属性区分

| | |
|--------|------------------------|
| 投資対象資産 | その他資産（投資信託証券（株式・中小型株）） |
| 決算頻度 | 年2回 |
| 投資対象地域 | 日本 |
| 投資形態 | ファミリーファンド |

属性区分表（ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。）

| 投資対象資産 | 決算頻度 | 投資対象地域 | 投資形態 |
|--------------------------------|--------------|---------|----------------------|
| 株式 | 年1回 | グローバル | |
| 一般 | 年2回 | （日本を含む） | |
| 大型株 | 年4回 | 日本 | ファミリー |
| 中小型株 | 年6回 | 北米 | |
| 債券 | | 欧州 | ファンド |
| 一般 | （隔月） 年12回 | アジア | |
| 公債 | （毎月） | オセアニア | ファンド・ オブ・ ファンズ |
| 社債 | 日々 | 中南米 | |
| その他債券 | その他 | アフリカ | |
| クレジット | （ ） | 中近東 | |
| 属性 | | （中東） | |
| （高格付債） | | エマージング | |
| 不動産投信 | | | |
| その他資産 （投資信託証券（株式・ 中小型株）） | | | |
| 資産複合 （ ） | | | |

ファンドが投資信託証券への投資を通じて、実質的な投資対象とする資産は「株式・中小型株」です。

属性区分の定義

| 該当区分 | 区分の定義 |
|---------------------------------|---|
| その他の資産 （投資信託証券（株式・ 中小型株）） | 目論見書または信託約款において、主として株式、債券及び不動産投信以外の資産に投資する旨の記載があるものをいい、括弧内の記載は、組入資産を表します。なお、本ファンドにおける組入資産は、投資信託証券（株式・中小型株）です。 |
| 年2回 | 目論見書または信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいいます。 |
| 日本 | 目論見書または信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。 |
| ファミリーファンド | 目論見書または信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいいます。 |

信託金の限度額

- ・ 上限500億円
- ・ 委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

ファンドの特色

1 成長が期待される新興企業の株式に厳選投資を行います。

- 成長ステージ、収益性及び株価水準等により企業を選別し運用される3つのマザーファンドに投資を行います。
- 各マザーファンドとも、概ね50社程度の株式へ分散投資を行います。原則として、各マザーファンドが組入れる企業は重複しません。

■ マザーファンドの特徴

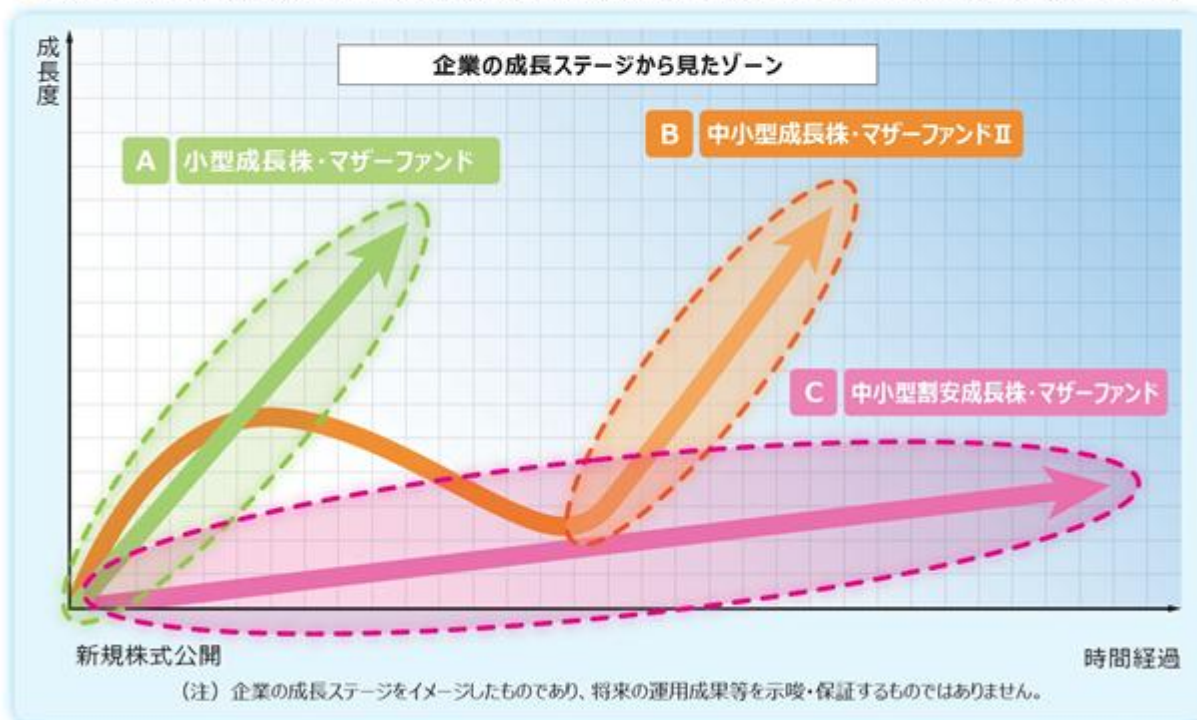
<組入候補企業>

- | | | |
|---|------------------|--|
| A | 小型成長株・マザーファンド | 新規株式公開を契機に成長の加速が見込まれる新興成長企業 |
| B | 中小型成長株・マザーファンドⅡ | 何らかの理由（課題・困難）に直面していて割安な株価ではあるものの、中・長期的に投資魅力が高いと見込まれる企業 |
| C | 中小型割安成長株・マザーファンド | 株価が下落した銘柄から財務安定性に優れ、業績も安定しており、経済社会への貢献が見込まれる企業 |

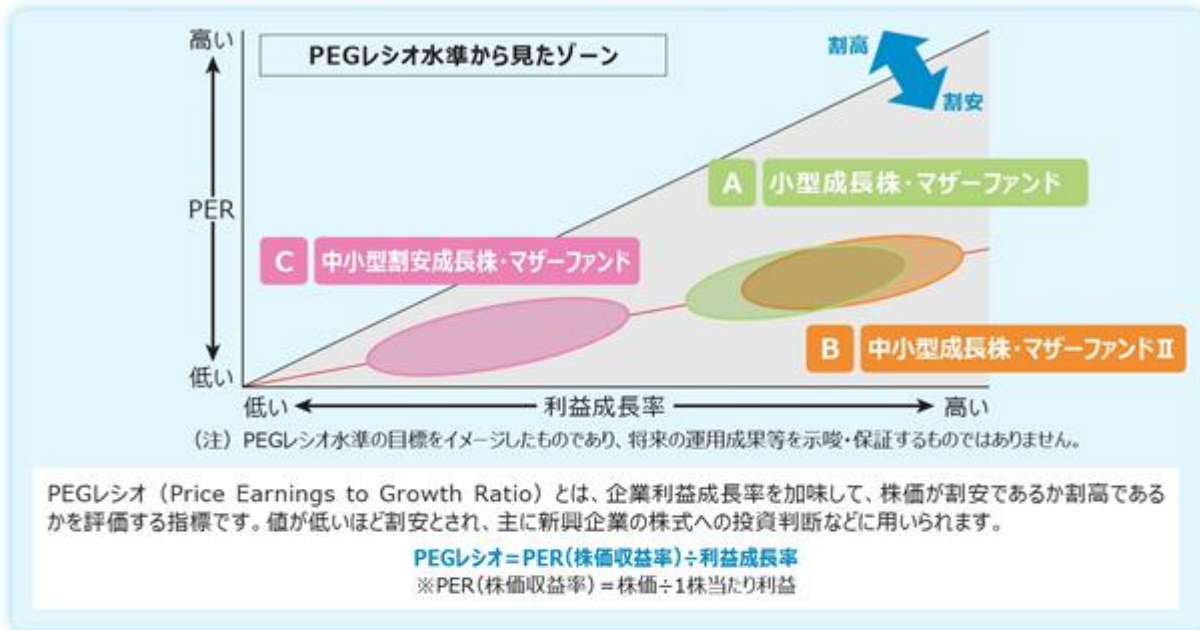
各マザーファンドの運用方針等の詳細については、後掲「投資対象とするマザーファンドの概要」をご覧ください。

■ 組入企業の選定

- 企業の成長ステージに着目し、組入候補企業を選定します。
- 候補の中から、成長戦略の実効性、収益性及び株価水準等を総合的に判断し、組入を決定します。

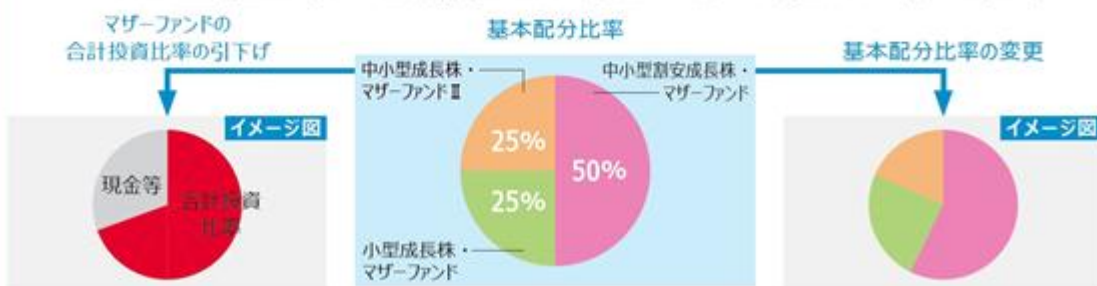


- 革新的な成長企業群から、それぞれの成長ステージに応じて割安と判断される組入候補企業を選定します。選定した企業をPEGレシオ水準で表した場合には概ね次のようなイメージとなります。



2 マザーファンドへの投資割合は、中小型割安成長株・マザーファンドに50%、小型成長株マザーファンドに25%、中小型成長株・マザーファンドⅡに25%を基本配分とします。

- 株価下落が継続すると判断した局面では、マザーファンドの合計投資比率を引下げ、基準価額下落リスクの低減を目指します。（委託会社は、株式の実質組入比率の調整を50～100%の間で行うことができます。）
- マザーファンドへの基本配分は、委託会社が中長期的な経済見通し、ファンダメンタルズ及びテクニカル指標等を総合的に判断し適宜見直します。また、経済環境の変化等が見込まれた場合にも見直しを行う場合があります。



3 中小型株の調査に特化した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て運用を行います。

繰上償還

基準価額^{※1}が一度でも一定水準 (15,000円)^{※2}を上回った場合には、わが国の短期有価証券、短期金融商品等の安定資産による安定運用に順次切替を行い、ファンド全体が安定運用に入った後、繰上償還します。

(償還価額が15,000円以上であることを保証するものではありません。)

※1 基準価額は、1万口当たり。支払済みの分配金累計額は加算しません。

※2 上記の一定水準 (15,000円) は、安定運用に切替えるための価額水準です。ファンドの基準価額が15,000円以上となることを示唆または保証するものではありません。

(2) 【ファンドの沿革】

平成27年10月29日 信託契約締結・本ファンドの設定・運用開始

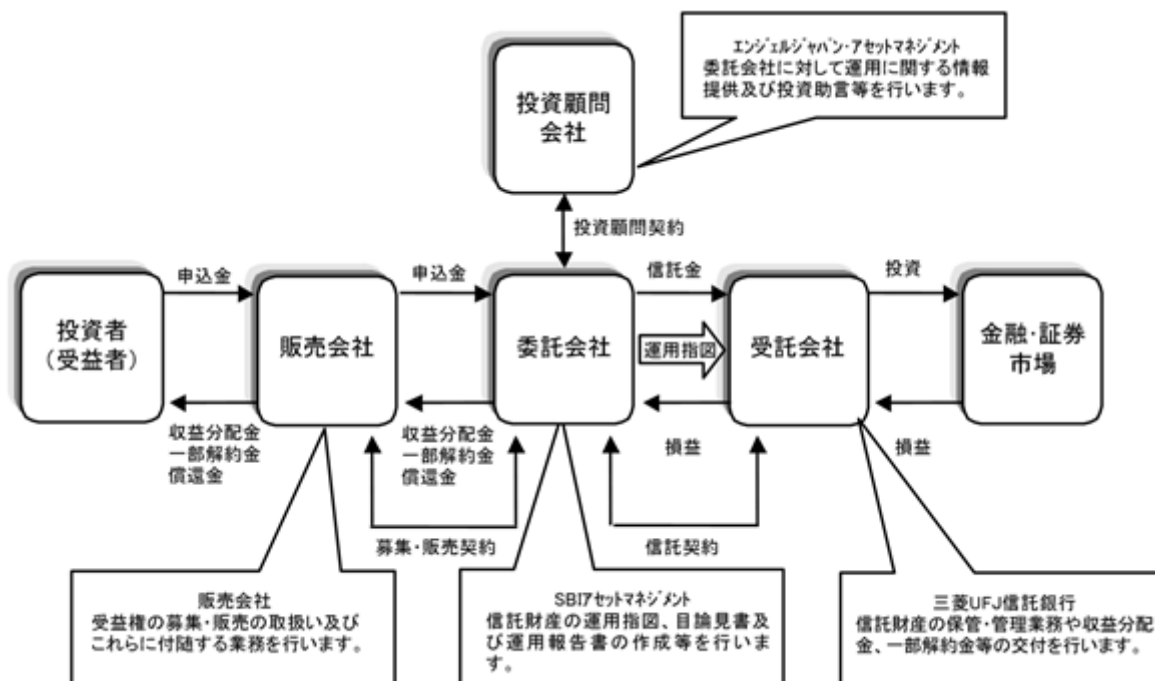
(3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み

- 本ファンドの運用は、ファミリーファンド方式で行います。
- ファミリーファンド方式とは、投資者の皆様からお預かりした資金をまとめてベビーファンド(本ファンド)とし、その資金を主としてマザーファンド受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。



委託会社及び本ファンドの関係法人との契約等の概要



(注) 受託会社は、業務の一部を再信託先である日本マスタートラスト信託銀行株式会社に委託しています。

委託会社の概況（平成28年10月末日現在）

(i) 資本金

4億20万円

() 沿革

委託会社は、投資運用業務（投資信託の委託者としての業務、登録投資法人との資産の運用契約に基づく運用業務または投資一任契約に基づく運用業務）及び投資助言業務（投資顧問契約に基づく助言業務）を行う金融商品取引業者です。

委託会社は、旧株式会社日本債券信用銀行（現株式会社あおぞら銀行）を設立母体として成立し、その後、株主の異動によりソフトバンクグループの一員となりました。平成14年5月1日には、同グループのソフトバンク・インベストメント株式会社の子会社である、ソフトバンク・アセット・マネジメント株式会社と合併し、エスピーアイ・アセット・マネジメント株式会社に商号変更しました。

平成17年7月1日には、SBIアセットマネジメント株式会社に商号を変更しました。

平成18年8月2日には、委託会社の親会社（現SBIホールディングス株式会社）の主要株主であるソフトバンク株式会社（現ソフトバンクグループ株式会社）の子会社が、現SBIホールディングス株式会社の全株式を売却したことにより、ソフトバンクグループから独立し、SBIグループの一員となりました。

平成24年10月12日には、委託会社の全株式をSBIグループの一員であるモーニングスター株式会社が、SBIホールディングス株式会社より取得しました。

| | |
|---------------|---|
| 昭和61年 8 月29日 | 日債銀投資顧問株式会社として設立 |
| 昭和62年 2 月20日 | 有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律第4条にかかる登録 |
| 昭和62年 9 月 9 日 | 有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律第24条1項の規定に基づく投資一任契約業務の認可 |
| 平成12年11月28日 | 証券投資信託及び証券投資法人に関する法律第6条の規定に基づく証券投資信託委託業の認可 |
| 平成13年 1 月 4 日 | あおぞらアセットマネジメント株式会社に商号変更 |
| 平成14年 5 月 1 日 | ソフトバンク・アセット・マネジメント株式会社との合併により、エスピーアイ・アセット・マネジメント株式会社に商号変更 |
| 平成17年 7 月 1 日 | SBIアセットマネジメント株式会社に商号変更 |
| 平成19年 9 月30日 | 金融商品取引法等の施行により同法第29条の規定に基づく金融商品取引業者の登録（関東財務局長（金商）第311号） |

() 大株主の状況

| 株主名 | 住所 | 所有株数 | 所有比率 |
|--------------|-----------------|---------|---------|
| モーニングスター株式会社 | 東京都港区六本木一丁目6番1号 | 36,600株 | 100.00% |

2【投資方針】

（１）【投資方針】

主として、「中小型割安成長株・マザーファンド」、「小型成長株・マザーファンド」及び「中小型成長株・マザーファンド」の各受益証券への投資を通じて、実質的にわが国の中小型株式へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。

マザーファンドの合計投資比率は高位を原則とし、株価下落が継続すると判断した局面では、合計投資比率を引下げ、基準価額下落リスクの低減を目指します。

・株式の実質投資比率の調整は50～100%の範囲で行うことができます。

マザーファンドへの投資割合は、中小型割安成長株・マザーファンドに50%、小型成長株・マザーファンドに25%、中小型成長株・マザーファンドに25%を基本配分とします。

投資割合は、中長期的な経済見通し、ファンダメンタルズ及びテクニカル指標等を総合的に判断し、適宜見直します。また、経済環境の変化等が見込まれた場合には、基本配分比率の見直しを行う場合があります。

基準価額（1万口当たり、既払分配金を加算しません。）が一度でも15,000円を上回った場合には、短期有価証券、短期金融商品等の安定資産による安定運用に順次切替を行ない、ファンド全体が安定運用に入った後、繰上償還します。

* 基準価額水準は、安定運用に移行する水準であり、本ファンドの基準価額が15,000円を上回ることを示唆または保証するものではありません。また、安定運用への移行が完了するまでの株価変動や、安定運用期間中の信託報酬等の負担等により、基準価額が下落することがあります。

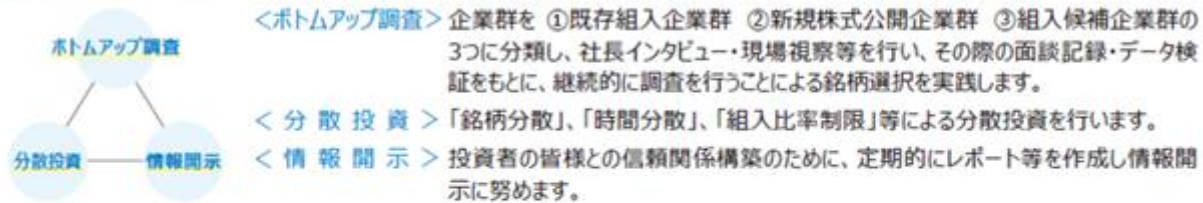
資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに信託財産の規模によっては、前記の運用ができない場合があります。

マザーファンド受益証券の運用に関しては、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ます。

運用プロセス

エンジェルジャパン・アセットマネジメントより、投資に関する助言を受けて運用を行います。

■ 投資助言プロセス



■ 助言銘柄選定のプロセス



■ 運用指図の実行プロセス



■ エンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社の概要

| | |
|------|---|
| 代表者 | 代表取締役 宇佐美 博高 |
| 設立 | 平成13年12月4日 関東財務局長(金商)第641号 |
| 助言資産 | 620億円(平成28年10月末現在) |
| 経営理念 | 「企業家精神を応援し続け、経済社会の活性化に貢献する」という明快な理念の元、革新的な成長企業などへの投資に対する助言 |
| 特徴 | ①革新的な成長企業(新規株式公開企業等を含む)を中心とした調査・分析・投資助言に特化 ②徹底した個別直接面談調査に基づく厳選投資 ③投資リスク軽減のため、投資後も定期的な企業訪問を行い、充実した調査・分析を継続 |

資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに信託財産の規模によっては、前記の運用ができない場合があります。

(2) 【投資対象】

わが国の金融商品取引所上場株式のうち、中小型株式を主な投資対象とする中小型割安成長株・マザーファンド、小型成長株・マザーファンド及び中小型成長株・マザーファンド（以下「マザーファンド」という場合があります。）の各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。

投資の対象とする資産の種類(信託約款第15条)

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

()次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。)

1. 有価証券
2. 約束手形(1.に掲げるものに該当するものを除きます。)
3. 金銭債権(1.及び2.に掲げるものに該当するものを除きます。)

()次に掲げる特定資産以外の資産

1. 為替手形

運用の指図範囲等(信託約款第16条第1項)

委託会社は、信託金を主としてSBIアセットマネジメント株式会社を委託会社とし、三菱UFJ信託銀行株式会社を受託会社として締結された中小型割安成長株・マザーファンド、小型成長株・マザーファンド及び中小型成長株・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の各受益証券ならびに次に掲げる有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)(本邦通貨表示のものに限ります。)に投資することを指図します。

1. 株券

2. 国債証券

3. 地方債証券

4. 特別の法律により法人の発行する債券

5. 社債券(新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券(以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。))の新株引受権証券を除きます。なお、社債券のうち、新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの、ならびに会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号及び第8号の定めがある新株予約権付社債を総称して以下「転換社債型新株予約権付社債」といいます。))

6. 資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券(金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。)

7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券(金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。)

8. 協同組織金融機関に係る優先出資証券または優先出資引受権を表示する証書(金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。)

9. 資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券(単位未満優先出資証券を含む。以下同じ。))または新優先出資引受権を表示する証券(金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。)

10. コマーシャル・ペーパー

11. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの

12. 投資信託または外国投資信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)

13. 投資証券、投資法人債券または外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。)

14. 外国貸付債権信託受益証券(金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。)

15. 預託証書(金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。)

16. 外国法人が発行する譲渡性預金証書

17. 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。)

18. 抵当証券(金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。)

19. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの

20. 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの

なお、1.の証券ならびに11.及び15.の証券または証書のうち1.の証券の性質を有するものを以下「株式」といい、2.から6.までの証券ならびに13.の証券のうち投資法人債券ならびに11.及び15.の証券または証書のうち2.から6.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、12.及び13.の証券(投資法人債券は除きます。)を以下「投資信託証券」といいます。

金融商品の指図範囲(信託約款第16条第2項)

委託会社は信託金を前記 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託(金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。)
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

前記 の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときは、委託会社は、信託金を前記 1. から6. に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。(信託約款第16条3項)

委託会社は、信託財産に属する投資信託証券(マザーファンド受益証券を除きます。)の時価総額と、マザーファンドの信託財産に属する投資信託証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。(信託約款第16条4項)

前項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。(信託約款第16条5項)

投資対象とするマザーファンドの概要

・小型成長株・マザーファンド

| | |
|---------|---|
| ファンド名 | 小型成長株・マザーファンド |
| 基本方針 | わが国の金融商品取引所上場株式のうち中小型株を主な投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。 |
| 主な投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式のうち中小型株を主要投資対象とします。 |
| 投資態度 | <p>当ファンドの運用に関しては、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ます。</p> <p>株式の投資に際しては、新規公開といういわば「第2の創業期」を成長の契機として、新たに成長を加速する、企業家精神に溢れた「次代を拓く革新高成長企業」を厳選して分散投資します。</p> <p>原則として公開後3年以内の企業を投資対象とします。</p> <p>組入れ銘柄の選定は徹底した企業訪問に基づく厳選投資を基本とし、 a. 中長期高成長戦略の有無・妥当性、b. 短期的業績の信頼性、c. 企業経営者の理念・志、d. 財務面の裏付け、成長性・収益性・安全性・革新性・株価水準、等を総合的に評価判断します。</p> <p>株式以外の資産への投資は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。</p> <p>資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。</p> |
| ベンチマーク | ありません。 |
| 主な投資制限 | <p>株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資は、行いません。</p> <p>同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> |
| 計算期間 | この信託の計算期間は、原則として毎年12月23日から翌年12月22日までとします。各計算期間終了日が休業日のときは、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 決算日 | 原則として毎年12月22日（休日の場合は翌営業日） |
| 信託財産留保額 | かかりません。 |
| 設定日 | 平成17年12月26日 |
| 委託会社 | SBIアセットマネジメント株式会社 |
| 受託会社 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |

・中小型成長株・マザーファンド

| | |
|---------|---|
| ファンド名 | 中小型成長株・マザーファンド |
| 基本方針 | わが国の金融商品取引所上場株式のうち中小型株を主な投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。 |
| 主な投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式のうち中小型株を主要投資対象とします。 |
| 投資態度 | <p>当ファンドの運用に関しては、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ます。</p> <p>株式の投資に際しては、厳選した革新高成長企業の株式に分散投資します。</p> <p>組入れ銘柄の選定は徹底した企業訪問に基づく厳選投資を基本とし、 a．中長期高成長戦略の有無・妥当性、b．短期的業績の信頼性、c．企業経営者の理念・志、d．財務面の裏付け、成長性・収益性・安全性・革新性・株価水準、等を総合的に評価判断します。</p> <p>株式以外の資産への投資は、信託財産の総額の50%以下とします。</p> <p>資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。</p> |
| ベンチマーク | ありません。 |
| 主な投資制限 | <p>株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資は、行いません。</p> <p>同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> |
| 計算期間 | この信託の計算期間は、原則として毎年9月12日から翌年9月11日までとします。各計算期間終了日が休業日のときは、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 決算日 | 原則として毎年9月11日（休日の場合は翌営業日） |
| 信託財産留保額 | かかりません。 |
| 設定日 | 平成27年10月29日 |
| 委託会社 | SBIアセットマネジメント株式会社 |
| 受託会社 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |

・中小型割安成長株・マザーファンド

| | |
|---------|---|
| ファンド名 | 中小型割安成長株・マザーファンド |
| 基本方針 | わが国の金融商品取引所上場株式のうち中小型株を主な投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。 |
| 主な投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式のうち中小型株を主要投資対象とします。 |
| 投資態度 | <p>当ファンドの運用に関しては、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ます。</p> <p>株式の投資に際しては、株価が下落して過小評価された銘柄から、財務安定性に優れ、収益の回復による株価上昇余地が高く、回復によってわが国の経済社会に貢献すると考えられる企業の株式に厳選投資します。</p> <p>組入れ銘柄の選定は徹底した企業訪問に基づく厳選投資を基本とし、 a．株価水準、b．財務安定性、c．短期業績の安定性と明確かつ妥当性のある中長期経営戦略、d．企業経営者の理念・志、等を総合的に評価判断します。</p> <p>株式以外の資産への投資は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。</p> <p>資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。</p> |
| ベンチマーク | ありません。 |
| 主な投資制限 | <p>株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資は、行いません。</p> <p>同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> |
| 計算期間 | この信託の計算期間は、原則として毎年7月23日から翌年7月22日までとします。各計算期間終了日が休業日のときは、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 決算日 | 原則として毎年7月22日（休日の場合は翌営業日） |
| 信託財産留保額 | かかりません。 |
| 設定日 | 平成18年7月31日 |
| 委託会社 | SBIアセットマネジメント株式会社 |
| 受託会社 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |

(3) 【運用体制】

運用業務方法に関する社内規則に則り、以下のプロセスで運用が行われます。

市場環境分析・企業分析

ファンドマネジャー、アナリスト(5~7名程度)による市場環境、業種、個別企業などの調査・分析及び基本投資戦略の協議・策定を行います。

投資基本方針の策定

最高運用責任者のもとで開催される「運用会議」において、市場動向・投資行動・市場見通し・投資方針等を策定します。

最高運用責任者は、組織規定の運用部門の長とします。

運用基本方針の決定

「運用会議」の策定内容を踏まえ、常勤役員(1~3名)、最高運用責任者、運用部長(1名)及び運用部マネジャーをもって構成される「投資戦略委員会」において、運用の基本方針が決定されます。

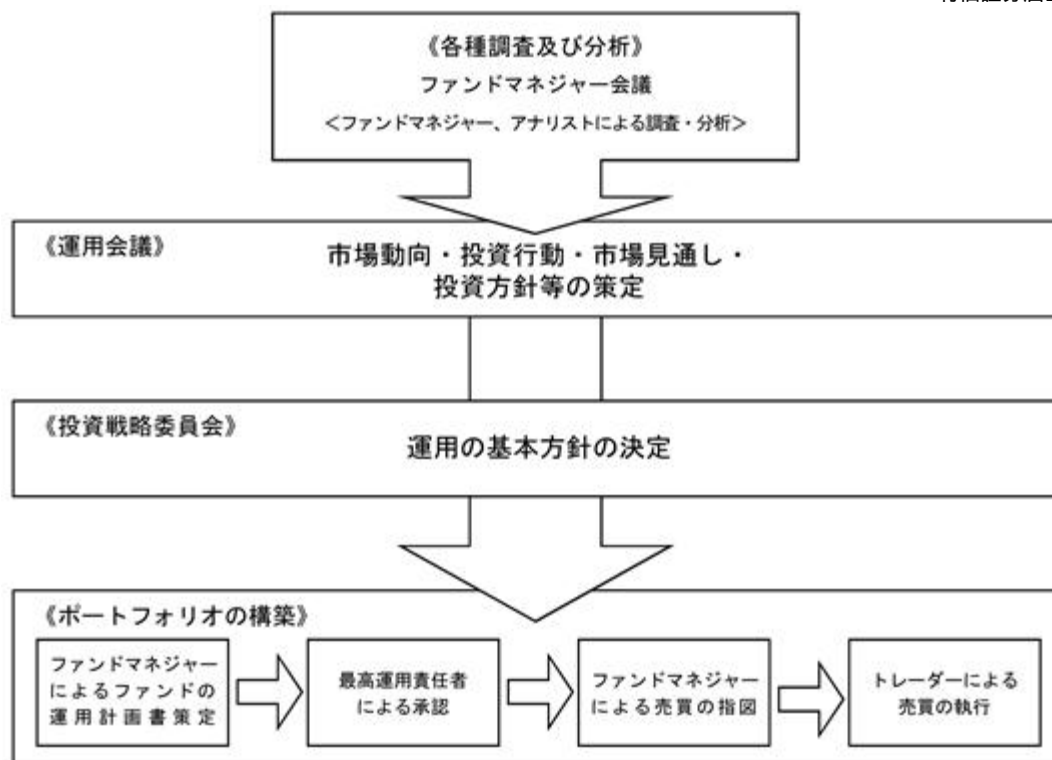
投資銘柄の策定、ポートフォリオの構築

ファンドマネジャーは、この運用の基本方針に沿って、各ファンドの運用計画書を策定し、最高運用責任者の承認後、売買の指図を行います。

ただし、未公開株及び組合への投資を行う場合は、それぞれ「未公開株投資委員会」(6名程度)、「組合投資委員会」(6名程度)での承認後、売買の指図等を行います。

パフォーマンス分析、リスク分析・評価

ファンドのリスク特性分析、パフォーマンスの要因分析の報告及び監視を行い、運用方針の確認・見直しを行います。



上記体制は、今後、変更となる場合があります。

（４）【分配方針】

年2回（原則として3月と9月の各11日。休業日の場合は翌営業日。）決算を行い、原則として以下の方針に基づいて収益の分配を行います。

分配対象額の範囲

繰越分も含めた経費控除後の配当等収益（マザーファンドの投資信託財産に属する配当等収益のうち、投資信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）及び売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額とします。）等の全額とします。

分配対象額についての分配方針

委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

留保益の運用

収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

（５）【投資制限】

本ファンドは、以下の投資制限にしがいます。

信託約款の「運用の基本方針」に定める投資制限

- （ ） マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。
- （ ） 株式への実質投資割合には制限を設けません。
- （ ） 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

- () 同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち、会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの(以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号及び第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- () 外貨建資産への投資は行いません。
- () 投資信託証券(マザーファンド受益証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- () 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャー及びデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

信託約款上のその他の投資制限

- () 投資する株式等の範囲(信託約款第19条)

委託会社が投資することを指図する株式は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとし、ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式については、この限りではありません。

上記の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとし、
- () 同一銘柄の株式への投資制限(信託約款第20条)

委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の株式の時価総額と、マザーファンドの信託財産に属する当該同一銘柄の株式の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。

前記において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該株式の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- () 同一銘柄の転換社債等への投資制限(信託約款第21条)

委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち転換社債型新株予約権付社債の時価総額と、マザーファンドの信託財産に属する当該転換社債ならびに新株予約権付社債のうち転換社債型新株予約権付社債の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。

前記において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの時価総額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該転換社債ならびに新株予約権付社債のうち転換社債型新株予約権付社債の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- () 信用取引の指図範囲(信託約款第22条)

委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとし、

前記の信用取引の指図は、次の各号に掲げる有価証券の発行会社が発行する株券について行うことができるものとし、かつ次の各号に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。

- (イ) 信託財産に属する株券
- (ロ) 株式分割により取得する株券
- (ハ) 有償増資により取得する株券
- (ニ) 売出しにより取得する株券
- (ホ) 信託財産に属する転換社債の転換請求及び新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。)の行使により取得可能な株券
- (ヘ) 信託財産に属する新株引受権付社債券の新株引受権行使、または信託財産に属する新株予約権付社債券の新株予約権(前号に定めるものを除きます。)の行使により取得可能な株券

() 有価証券の貸付の指図及び範囲(信託約款第23条)

委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式及び公社債を次の各号の範囲内で貸付の指図をすることができます。

- (イ) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
- (ロ) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。

(イ)、(ロ)に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社はすみやかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

その他の法令上の投資制限

本ファンドに適用されるその他の法令上の投資制限は以下の通りです。

委託会社は、委託会社が運用の指図を行うすべての投資信託について、信託財産として有する同一法人の発行する株式にかかる議決権の総数が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数を超えることとなる場合には、かかる株式を取得することを受託会社に指図することはできません。(投信法第9条)

その他

() 資金の借入れ(信託約款第29条)

(イ) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに運用の安定性を図るため、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

(ロ) 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は有価証券等の売却または解約代金及び有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は、借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

(八) 収益分配金の再投資にかかる借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は、収益分配金の再投資額を限度とします。

(二) 借入金の利息は、信託財産中より支弁します。

3【投資リスク】

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、本ファンドの基準価額の主な変動要因は以下の通りです。なお、基準価額の変動要因は以下に限定されるものではありません。

- ・ 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。

《その他留意点》

- ・ 基準価額（1万口当たり。既払分配金を加算しません。以下同じ。）が一度でも15,000円を上回った場合には、短期有価証券、短期金融商品等の安定資産による安定運用に順次切替を行い、ファンド全体が安定運用に入った後、繰上償還します。（償還価額が15,000円以上であることを保証するものではありません。）

流動性等により保有銘柄の売却がすみやかに行えない場合があるため、基準価額が15,000円を上回ってから繰上償還が行われるまでに日数がかかることがあります。

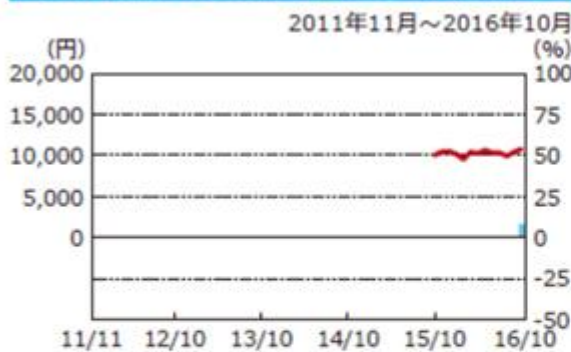
上記基準価額水準は、安定運用に移行する水準であり、本ファンドの基準価額が15,000円を上回ることを示唆または保証するものではありません。また、安定運用への移行が完了するまでの株価変動や、安定運用期間中の信託報酬等の負担等により、基準価額が下落することがあります。

- ・ 本ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ・ 投資信託は預金や保険契約と異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護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。
- ・ 収益分配金の水準は、必ずしも計算期間における本ファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。
- ・ 投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部払戻しに相当する場合があります。

- ・ 収益分配金の支払いは、信託財産から行われます。したがって純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。
- ・ 投資対象とするマザーファンドを共有するベビーファンドの資金変動等によって、マザーファンドに売買が生じた場合等には、ファンドの基準価額に影響を受ける場合があります。

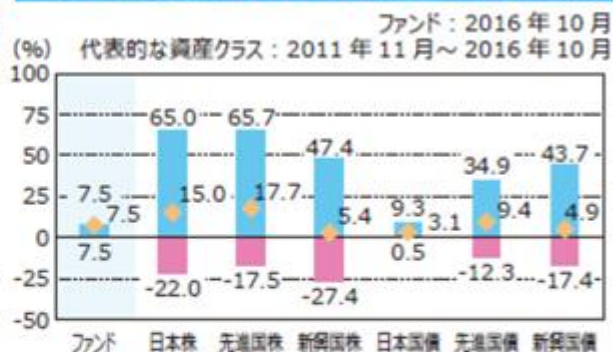
参考情報

ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



■ ファンドの年間騰落率(右軸) — 分配金再投資基準価額(左軸)

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



■ 最大値 ■ 最小値 ● 平均値

- * 上記の分配金再投資基準価額及び年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額及び実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- * 「ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較」は、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。
- * ファンドについては設定日以降のデータが5年に満たないため2015年10月29日から2016年10月31日のデータを基に算出しております。なお、ファンドはデータ期間がちょうど1年間のため、最大値・最小値・平均値が同数値となっております。
- * 代表的な資産クラスの騰落率は、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。

〈代表的な資産クラスの指数〉

- 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・ディバースファイド(円ベース)
- (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。

〈著作権等について〉

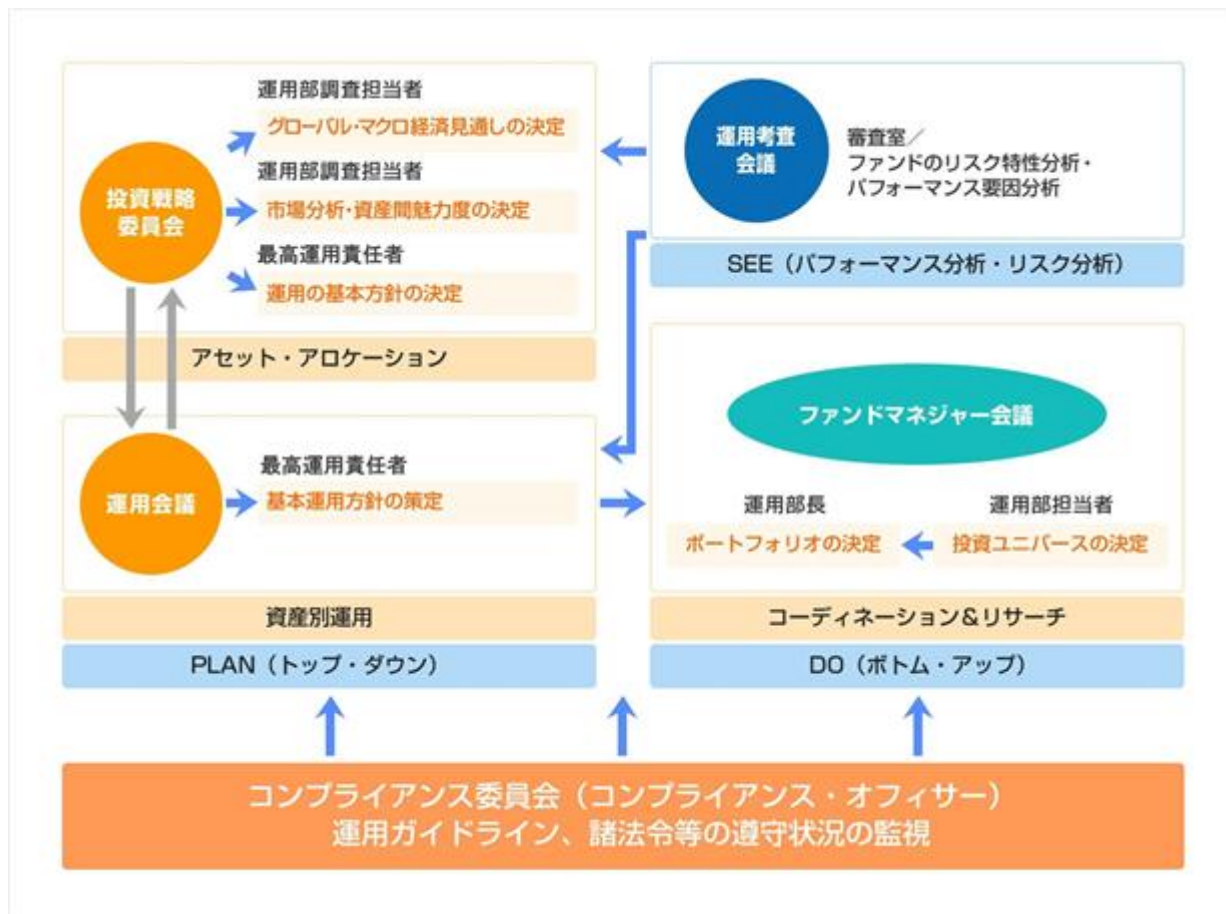
- 東証株価指数(TOPIX) (配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。
- MSCI KOKUSAI・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。
- MSCI エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)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国債は、野村證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、野村證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)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)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。

《リスク管理体制》

運用に関するリスク管理体制

委託会社では、ファンドのパフォーマンスの分析及び運用リスクの管理をリスク管理関連の各種委員会を設けて行っています。

最高運用責任者による統括



運用者の意思決定方向を調整・相互確認するために、下記の会議を運営します。

| 会議の名称 | 頻度 | 内 容 |
|-------------|-------|--|
| 投資戦略委員会 | 原則月1回 | 常勤役員、最高運用責任者、運用部長及び運用部マネジャーをもって構成する。 運用の基本方針 市場見通し、等について協議する。 |
| 運用会議 | 原則月1回 | 最高運用責任者、運用部及び商品企画部に在籍する者をもって構成する。 市場動向 今月の投資行動 市場見通し 今後の投資方針、等についての情報交換、議論を行う。 |
| 運用考査会議 | 原則月1回 | 常勤役員、最高運用責任者、審査室長、商品企画部長、運用部長及び運用部マネジャーをもって構成する。 ファンドのリスク特性分析、パフォーマンスの要因分析の報告及び監視を行う。 |
| ファンドマネジャー会議 | 随時 | 運用担当者及び調査担当者をもって構成する。 個別銘柄の調査報告及び情報交換、ファンドの投資戦略について議論を行う。 |
| 未公開株投資委員会 | 随時 | 最高運用責任者、運用部長、未公開株運用担当者、未公開株調査担当者及びコンプライアンス・オフィサーをもって構成する。 未公開株式の購入及び売却の決定を行う。 |
| 組合投資委員会 | 随時 | 最高運用責任者、運用部長、組合運用担当者、組合の投資する資産の調査担当者及びコンプライアンス・オフィサーをもって構成する。 組合への新規投資及び契約変更の決定を行う。 |
| コンプライアンス委員会 | 原則月1回 | 常勤役員及びコンプライアンス・オフィサーをもって構成する。 法令等、顧客ガイドライン、社内ルールの遵守状況の報告及び監視を行う。 |

上記体制は、今後、変更となる場合があります。

コンプライアンス

コンプライアンス委員会において、業務全般にかかる法令諸規則、社内ルール等を遵守していくための諸施策の検討や諸施策の実施状況の報告等が行われています。また、コンプライアンス・オフィサーは、遵守状況の管理・監督を行うとともに、必要に応じて当社の役職員に諸施策の実行を指示します。

機関化回避に関する運営

グループ内取引による機関化を回避するために、グループ企業との各種取引について監査をする外部専門家（弁護士）を選任した上で、自ら率先垂範して運営しています。

4【手数料等及び税金】

（1）【申込手数料】

お申込金額の3.24%（税抜3.0%）を上限とする販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

お申込手数料は販売会社により異なる場合がありますので、販売会社にご確認ください。

なお、下記に記載の照会先においてもご確認いただけます。

お申込手数料は、お申込回数、お申込金額またはお申込金総額に応じて、取得申込受付日に算出される基準価額に販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を乗じて得た額とします。

なお、お申込手数料には、消費税相当額が加算されます。

「分配金再投資コース」の収益分配金の再投資の際には、申込手数料はかかりません。

(注) 申込手数料とは、購入時の商品説明、情報提供及び事務手続き等にかかる対価のことをいいます。

委託会社における照会先：

SBIアセットマネジメント株式会社(委託会社)
 電話番号 03-6229-0097(受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時)
 ホームページ <http://www.sbiasset.co.jp/>

(2) 【換金(解約)手数料】

換金(解約)手数料はかかりません。

ただし、換金時に、基準価額から信託財産留保額(当該基準価額に対し0.3%)が差引かれます。

(注) 信託財産留保額とは、換金に伴う有価証券売買委託手数料等の費用のことをいいます。

(3) 【信託報酬等】

信託報酬の総額は、下記 の基本報酬と の実績報酬を加算した額とします。

基本報酬

以下の支払先が行う本ファンドに関する業務の対価として支払われる信託報酬は、信託財産の計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.512%(税抜：年1.40%)の率を乗じて得た額とします。委託会社、受託会社及び各販売会社間の配分については、各販売会社の取扱いにかかる純資産総額に応じて決められる以下の金額とします。

| 運用管理費用(信託報酬) | | 年1.512%(税抜：年1.40%) | 信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率 |
|--------------|------|--------------------|--|
| 内訳 | 委託会社 | 年0.918%(税抜：年0.85%) | ファンドの運用、基準価額の算出、ディスクロージャー等の対価 |
| | 販売会社 | 年0.54%(税抜：年0.50%) | 購入後の情報提供、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及び事務手続き等の対価 |
| | 受託会社 | 年0.054%(税抜：年0.05%) | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価 |

・委託会社の報酬より、投資顧問(助言)会社への報酬が支払われます。

実績報酬

委託会社は、基本報酬に加えて、以下の規定に基づき計上された実績報酬(期中に一部解約が行われた場合には、当該一部解約口数に相当する分の実績報酬を含みます。)を信託財産より受領します。

(ア) 実績報酬は本ファンドの計算期間を通じて毎日、前営業日の1万口当たり基準価額と前営業日の1万口当たりの実績報酬の合計額（以下、「合計基準価額」といいます。）が前営業日におけるハイ・ウォーター・マークを上回った場合、合計基準価額から当該ハイ・ウォーター・マークを控除して得た額に21.6%（税抜：20%）の率を乗じて得た額に、計算日における受益権総口数を1万で割ったものを乗じて得た額を計上します。また、実績報酬は日々洗い替えされます。ただし、毎計算期間末（信託終了のときを含みます。）においては、実績報酬は、当該日の決算前1万口当たり基準価額と当該日の決算前1万口当たりの実績報酬の合計額（以下、「決算前基準価額」といいます。）が当該日におけるハイ・ウォーター・マークを上回った場合、決算前基準価額から当該ハイ・ウォーター・マークを控除して得た額に21.6%（税抜：20%）の率を乗じて得た額に、当該日における受益権総口数を1万で割ったものを乗じて得た額とします。

(イ) 上記(ア)のハイ・ウォーター・マークは、第1計算期間（本ファンドの設定日である平成27年10月29日から平成28年3月11日）の終了日まで1万円とします。ただし、毎計算期末において、当該日の1万口当たり基準価額（収益分配を行った計算期末においては、収益分配控除前の1万口当たり基準価額）がその時点のハイ・ウォーター・マークを上回った場合は、翌営業日以降のハイ・ウォーター・マークは、当該基準価額に変更されます。ただし、ハイ・ウォーター・マークが変更されない場合においても、収益分配が行われた場合には、ハイ・ウォーター・マークから1万口当たり収益分配額を除いたものに変更されるものとします。

の基本報酬及び の実績報酬は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとし、当該報酬の委託会社及び販売会社間の配分は別に定めるものとします。

また、当該報酬にかかる消費税等相当額が、信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁されます。

(ご参考)

| 実績報酬算出期間 | ハイ・ウォーター・マーク | 算出期間末基準価額 |
|---------------------------|--------------|-----------|
| 平成28年3月12日～ 平成28年9月12日 | 10,018円 | 10,018円 |
| 平成28年9月13日～ 平成29年3月13日 | 10,018円 | — |

(4) 【その他の手数料等】

有価証券売買時にかかる売買委託手数料、信託財産に関する租税、信託事務の処理等に要する諸費用（情報開示にかかる印刷等費用、郵送費用、公告費用、受益権の管理事務に関連する費用等を含みます。）、信託財産にかかる会計監査費用及び受託会社の立替えた立替金の利息及びこれらの手数料等にかかる消費税等は、受益者の負担とし信託財産中から差し引かれます。

信託財産にかかる会計監査費用は、計算期間を通じて毎日計上し、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁します。

その他の手数料等は、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。

また、当該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。

(5) 【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

収益分配時・換金(解約)・償還時に受益者が負担する税金は平成28年10月末日現在、以下の通りです。

個人の受益者に対する課税

イ. 収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金は、配当所得として課税され、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%及び地方税5%)の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告による総合課税(配当控除の適用が可能です。)もしくは申告分離課税のいずれかを選択することも可能です。

ロ. 解約金及び償還金に対する課税

換金(解約)及び償還時の差益(個別元本超過額)は譲渡所得とみなされ、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%及び地方税5%)の税率により、申告分離課税が適用されます。

なお、源泉徴収口座(特定口座)を選択することも可能です。

- ・少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」、未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアNISA(ジュニアニーサ)」をご利用の場合

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。

NISA及びジュニアNISAをご利用の場合、毎年一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

法人の投資者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金(解約)及び償還時の差益(個別元本超過額)については配当所得として課税され、15.315%(所得税15%及び復興特別所得税0.315%)の税率で源泉徴収が行われます。地方税の源泉徴収はありません。収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金(特別分配金)には課税されません。

なお、本ファンドは、益金不算入制度の適用はありません。

<注1> 個別元本について

受益者ごとの信託時の受益権の価額等（申込手数料及び当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込の場合等により把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。

受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

<注2> 収益分配金の課税について

追加型証券投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者ごとの元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受取る際、イ．当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、ロ．当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

詳しくは、販売会社または税務署等にお問い合わせください。

税法が改正された場合等には、上記の内容が変更となる場合があります。

課税上の取扱いの詳細については、税務専門家に確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

(平成28年10月31日現在)

| 資産の種類 | 国名 | 時価合計 (円) | 投資比率 (%) |
|---------------------|----|-------------|-------------|
| 親投資信託受益証券 | 日本 | 591,674,239 | 97.60 |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） | | 14,577,995 | 2.40 |
| 合計（純資産総額） | | 606,252,234 | 100.00 |

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(平成28年10月31日現在)

| 国/地域 | 種類 | 銘柄名 | 数量 | 帳簿価額 単価 (円) | 帳簿価額 金額 (円) | 評価額 単価 (円) | 評価額 金額 (円) | 投資 比率 (%) |
|------|-----------|------------------|-------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 日本 | 親投資信託受益証券 | 中小型割安成長株・マザーファンド | 71,669,822 | 2.9879 | 214,142,262 | 3.2392 | 232,152,887 | 38.29 |
| 日本 | 親投資信託受益証券 | 中小型成長株・マザーファンド | 168,192,750 | 1.1067 | 186,138,917 | 1.2075 | 203,092,745 | 33.50 |
| 日本 | 親投資信託受益証券 | 小型成長株・マザーファンド | 157,041,068 | 0.8808 | 138,321,773 | 0.9961 | 156,428,607 | 25.80 |

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

種類別の投資比率

(平成28年10月31日現在)

| 種類 | 投資比率(%) |
|-----------|---------|
| 親投資信託受益証券 | 97.60 |
| 合計 | 97.60 |

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

平成28年10月31日（直近日）現在、同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

| 年 月 日 | 純資産総額 (円) | | 1万口当たり純資産額 (円) | |
|----------------------|---------------|---------------|-------------------|--------|
| | (分配落) | (分配付) | (分配落) | (分配付) |
| 第1計算期間末 (平成28年3月11日) | 1,733,423,347 | 1,733,423,347 | 10,018 | 10,018 |
| 第2計算期間末 (平成28年9月12日) | 699,521,874 | 699,521,874 | 10,018 | 10,018 |
| 平成27年10月末日 | 395,175,112 | | 10,014 | |
| 11月末日 | 1,475,317,916 | | 10,428 | |
| 12月末日 | 1,910,126,040 | | 10,482 | |
| 平成28年1月末日 | 1,908,988,705 | | 10,161 | |
| 2月末日 | 1,688,847,071 | | 9,526 | |
| 3月末日 | 1,407,230,162 | | 10,391 | |
| 4月末日 | 1,080,656,415 | | 10,227 | |
| 5月末日 | 916,226,347 | | 10,622 | |
| 6月末日 | 730,430,322 | | 10,290 | |
| 7月末日 | 726,689,046 | | 10,295 | |
| 8月末日 | 690,539,670 | | 9,899 | |
| 9月末日 | 716,619,237 | | 10,405 | |
| 10月末日 | 606,252,234 | | 10,763 | |

(注) 表中の末日とはその月の最終営業日を指します。

【分配の推移】

| 期 間 | 計算期間 | 1万口当たりの分配金(円) |
|--------|------------------------|---------------|
| 第1計算期間 | 平成27年10月29日～平成28年3月11日 | 0 |
| 第2計算期間 | 平成28年3月12日～平成28年9月12日 | 0 |

【収益率の推移】

| 期 | 計算期間 | 収益率(%) |
|--------|------------------------|--------|
| 第1計算期間 | 平成27年10月29日～平成28年3月11日 | 0.18 |
| 第2計算期間 | 平成28年3月12日～平成28年9月12日 | 0.00 |

(注) 各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配落ち）に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数を記載しております。

なお、第1計算期間の収益率は、前計算期間末（設定時）の基準価額を10,000円として計算しております。

(4) 【設定及び解約の実績】

| 期 | 計算期間 | 設定数量 (口) | 解約数量 (口) | 発行済み数量 (口) |
|--------|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 第1計算期間 | 平成27年10月29日～平成28年3月11日 | 2,304,437,793 | 574,162,768 | 1,730,275,025 |
| 第2計算期間 | 平成28年3月12日～平成28年9月12日 | 54,133,738 | 1,086,126,799 | 698,281,964 |

(注) 本邦外における設定及び解約の実績はありません。

第1計算期間の設定数量には、当初設定数量を含みます。

参考情報

<小型成長株・マザーファンド>

(1) 投資状況

(平成28年10月31日現在)

| 資産の種類 | 国名 | 時価合計 (円) | 投資比率 (%) |
|---------------------|----|---------------|-------------|
| 株式 | 日本 | 8,267,475,600 | 97.11 |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | | 246,403,026 | 2.89 |
| 合計(純資産総額) | | 8,513,878,626 | 100.00 |

(注) 投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄(上位30銘柄)

(平成28年10月31日現在)

| 国/地域 | 種類 | 銘柄名 | 業種 | 数量 | 帳簿価額 単価 (円) | 帳簿価額 金額 (円) | 評価額 単価 (円) | 評価額 金額 (円) | 投資 比率 (%) |
|------|----|--------------------------|--------|---------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 日本 | 株式 | ベクトル | サービス業 | 269,000 | 697.66 | 187,670,540 | 1,242.00 | 334,098,000 | 3.92 |
| 日本 | 株式 | アトラ | サービス業 | 213,600 | 1,197.25 | 255,734,541 | 1,317.00 | 281,311,200 | 3.30 |
| 日本 | 株式 | ジャパンマテリアル | サービス業 | 75,000 | 2,496.00 | 187,200,000 | 3,725.00 | 279,375,000 | 3.28 |
| 日本 | 株式 | 竹本容器 | 化学 | 132,000 | 1,951.02 | 257,534,965 | 2,008.00 | 265,056,000 | 3.11 |
| 日本 | 株式 | インターワークス | サービス業 | 230,000 | 752.21 | 173,008,585 | 1,142.00 | 262,660,000 | 3.09 |
| 日本 | 株式 | 日本スキー場開発 | サービス業 | 125,700 | 1,911.85 | 240,320,469 | 2,070.00 | 260,199,000 | 3.06 |
| 日本 | 株式 | ラクス | 情報・通信業 | 170,000 | 928.37 | 157,824,123 | 1,423.00 | 241,910,000 | 2.84 |
| 日本 | 株式 | M & Aキャピタル パートナーズ | サービス業 | 93,000 | 1,803.00 | 167,679,000 | 2,579.00 | 239,847,000 | 2.82 |
| 日本 | 株式 | パンチ工業 | 機械 | 262,000 | 911.03 | 238,689,984 | 898.00 | 235,276,000 | 2.76 |
| 日本 | 株式 | 鴻池運輸 | 陸運業 | 169,000 | 1,538.14 | 259,945,660 | 1,391.00 | 235,079,000 | 2.76 |
| 日本 | 株式 | インベスターズクラ ウド | 建設業 | 55,300 | 3,026.81 | 167,382,770 | 4,150.00 | 229,495,000 | 2.70 |
| 日本 | 株式 | エニグモ | 情報・通信業 | 133,000 | 823.00 | 109,459,000 | 1,705.00 | 226,765,000 | 2.66 |
| 日本 | 株式 | アビスト | サービス業 | 81,000 | 2,127.70 | 172,344,260 | 2,708.00 | 219,348,000 | 2.58 |
| 日本 | 株式 | ファーストコーポ レーション | 建設業 | 220,000 | 985.06 | 216,713,200 | 995.00 | 218,900,000 | 2.57 |
| 日本 | 株式 | ヤマシンフィルタ | 機械 | 340,000 | 431.00 | 146,540,000 | 642.00 | 218,280,000 | 2.56 |
| 日本 | 株式 | シュッピン | 小売業 | 189,000 | 1,234.24 | 233,272,235 | 1,150.00 | 217,350,000 | 2.55 |
| 日本 | 株式 | S H I F T | 情報・通信業 | 180,000 | 1,003.72 | 180,670,897 | 1,189.00 | 214,020,000 | 2.51 |
| 日本 | 株式 | スノーピーク | その他製品 | 58,000 | 3,445.33 | 199,829,200 | 3,600.00 | 208,800,000 | 2.45 |
| 日本 | 株式 | アトラエ | サービス業 | 20,300 | 9,096.02 | 184,649,326 | 9,940.00 | 201,782,000 | 2.37 |
| 日本 | 株式 | ビジョン | 情報・通信業 | 85,000 | 1,713.54 | 145,651,521 | 2,365.00 | 201,025,000 | 2.36 |
| 日本 | 株式 | KeepPer 技研 | サービス業 | 123,000 | 1,474.82 | 181,403,700 | 1,592.00 | 195,816,000 | 2.30 |
| 日本 | 株式 | あんしん保証 | その他金融業 | 83,000 | 1,086.80 | 90,204,400 | 2,349.00 | 194,967,000 | 2.29 |
| 日本 | 株式 | ヒト・コミュニケー ションズ | 情報・通信業 | 125,300 | 1,297.98 | 162,638,131 | 1,533.00 | 192,084,900 | 2.26 |
| 日本 | 株式 | 綿半ホールディング ス | 小売業 | 116,000 | 1,503.86 | 174,448,655 | 1,634.00 | 189,544,000 | 2.23 |
| 日本 | 株式 | ウィルグループ | サービス業 | 192,000 | 883.06 | 169,548,009 | 954.00 | 183,168,000 | 2.15 |
| 日本 | 株式 | シグマクス | サービス業 | 228,000 | 510.52 | 116,399,108 | 771.00 | 175,788,000 | 2.06 |
| 日本 | 株式 | 弁護士ドットコム | サービス業 | 225,000 | 679.58 | 152,907,732 | 706.00 | 158,850,000 | 1.87 |
| 日本 | 株式 | メニコン | 精密機器 | 49,000 | 3,388.34 | 166,028,997 | 2,977.00 | 145,873,000 | 1.71 |
| 日本 | 株式 | アйдママーケティング コミュニケーション | 情報・通信業 | 241,600 | 598.83 | 144,677,855 | 578.00 | 139,644,800 | 1.64 |
| 日本 | 株式 | インソース | サービス業 | 170,000 | 772.15 | 131,266,814 | 812.00 | 138,040,000 | 1.62 |

(注) 投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

全銘柄の業種別構成比率
（国内株式）

（平成28年10月31日現在）

| 種類 | 業種 | 投資比率（％） |
|----|--------|---------|
| 株式 | 建設業 | 5.27 |
| | 化学 | 3.11 |
| | 医薬品 | 1.32 |
| | 機械 | 5.33 |
| | 精密機器 | 1.71 |
| | その他製品 | 3.60 |
| | 陸運業 | 2.76 |
| | 情報・通信業 | 22.68 |
| | 小売業 | 8.27 |
| | その他金融業 | 2.29 |
| | サービス業 | 40.76 |
| 合計 | | 97.11 |

（注）投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率をいいます。

投資不動産物件
該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの
該当事項はありません。

< 中小型成長株・マザーファンド >

（１）投資状況

（平成28年10月31日現在）

| 資産の種類 | 国名 | 時価合計 （円） | 投資比率 （％） |
|---------------------|----|-------------|-------------|
| 株式 | 日本 | 196,406,200 | 96.71 |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） | | 6,684,639 | 3.29 |
| 合計（純資産総額） | | 203,090,839 | 100.00 |

（注）投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄(上位30銘柄)

(平成28年10月31日現在)

| 国/ 地域 | 種類 | 銘柄名 | 業種 | 数量 | 帳簿価額 単 価 (円) | 帳簿価額 金 額 (円) | 評価額 単 価 (円) | 評価額 金 額 (円) | 投資 比率 (%) |
|----------|----|------------------------|------------|--------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| 日本 | 株式 | トランザクション | その他製品 | 4,000 | 1,564.58 | 6,258,320 | 1,930.00 | 7,720,000 | 3.80 |
| 日本 | 株式 | 夢の街創造委員会 | 情報・通信 業 | 3,000 | 2,009.59 | 6,028,770 | 2,553.00 | 7,659,000 | 3.77 |
| 日本 | 株式 | ホシザキ | 機械 | 800 | 8,498.54 | 6,798,832 | 9,480.00 | 7,584,000 | 3.73 |
| 日本 | 株式 | 日特エンジニアリン グ | 機械 | 5,400 | 1,254.92 | 6,776,568 | 1,295.00 | 6,993,000 | 3.44 |
| 日本 | 株式 | ポーラ・オルビス ホールディングス | 化学 | 800 | 8,770.53 | 7,016,429 | 8,740.00 | 6,992,000 | 3.44 |
| 日本 | 株式 | アスクル | 小売業 | 1,600 | 3,741.64 | 5,986,624 | 4,325.00 | 6,920,000 | 3.41 |
| 日本 | 株式 | ペガサスミシン製造 | 機械 | 10,300 | 530.15 | 5,460,545 | 634.00 | 6,530,200 | 3.22 |
| 日本 | 株式 | 物語コーポレーショ ン | 小売業 | 1,300 | 4,388.62 | 5,705,214 | 4,825.00 | 6,272,500 | 3.09 |
| 日本 | 株式 | 日本エム・ディ・エ ム | 卸売業 | 8,000 | 771.97 | 6,175,760 | 780.00 | 6,240,000 | 3.07 |
| 日本 | 株式 | アークランドサービ スホールディングス | 小売業 | 2,000 | 3,167.05 | 6,334,100 | 3,115.00 | 6,230,000 | 3.07 |
| 日本 | 株式 | ブロンコビリー | 小売業 | 1,900 | 3,061.24 | 5,816,356 | 3,110.00 | 5,909,000 | 2.91 |
| 日本 | 株式 | クスリのアオキ | 小売業 | 1,100 | 3,978.18 | 4,375,998 | 5,360.00 | 5,896,000 | 2.90 |
| 日本 | 株式 | ダイセキ環境ソ リユーション | 建設業 | 3,900 | 1,248.98 | 4,871,022 | 1,488.00 | 5,803,200 | 2.86 |
| 日本 | 株式 | 船井総研ホールディ ングス | サービス業 | 3,300 | 1,435.59 | 4,737,447 | 1,624.00 | 5,359,200 | 2.64 |
| 日本 | 株式 | 寿スピリッツ | 食料品 | 2,100 | 2,239.77 | 4,703,517 | 2,478.00 | 5,203,800 | 2.56 |
| 日本 | 株式 | MonotaRO | 小売業 | 2,000 | 2,620.90 | 5,241,800 | 2,562.00 | 5,124,000 | 2.52 |
| 日本 | 株式 | ヒビノ | サービス業 | 1,800 | 2,298.05 | 4,136,490 | 2,744.00 | 4,939,200 | 2.43 |
| 日本 | 株式 | トラスコ中山 | 卸売業 | 900 | 4,834.54 | 4,351,086 | 5,430.00 | 4,887,000 | 2.41 |
| 日本 | 株式 | セブテーニ・ホール ディングス | サービス業 | 9,600 | 514.91 | 4,943,136 | 473.00 | 4,540,800 | 2.24 |
| 日本 | 株式 | メック | 化学 | 4,100 | 991.52 | 4,065,232 | 1,040.00 | 4,264,000 | 2.10 |
| 日本 | 株式 | レーザーテック | 電気機器 | 2,000 | 1,837.15 | 3,674,300 | 2,038.00 | 4,076,000 | 2.01 |
| 日本 | 株式 | ミマキエンジニアリ ング | 電気機器 | 6,900 | 540.36 | 3,728,526 | 588.00 | 4,057,200 | 2.00 |
| 日本 | 株式 | 大黒天物産 | 小売業 | 800 | 4,594.71 | 3,675,771 | 4,935.00 | 3,948,000 | 1.94 |
| 日本 | 株式 | サトーホールディ ングス | 機械 | 1,600 | 2,126.37 | 3,402,192 | 2,316.00 | 3,705,600 | 1.82 |
| 日本 | 株式 | ドンキホーテホール ディングス | 小売業 | 900 | 3,500.54 | 3,150,486 | 3,995.00 | 3,595,500 | 1.77 |
| 日本 | 株式 | カルビー | 食料品 | 900 | 3,754.79 | 3,379,311 | 3,810.00 | 3,429,000 | 1.69 |
| 日本 | 株式 | テー・オー・ダブ リュー | サービス業 | 5,000 | 616.69 | 3,083,450 | 667.00 | 3,335,000 | 1.64 |
| 日本 | 株式 | ファインデックス | 情報・通信 業 | 3,300 | 1,536.70 | 5,071,110 | 991.00 | 3,270,300 | 1.61 |
| 日本 | 株式 | TOWA | 機械 | 2,700 | 1,202.42 | 3,246,534 | 1,210.00 | 3,267,000 | 1.61 |
| 日本 | 株式 | レック | 化学 | 1,200 | 2,203.32 | 2,643,987 | 2,663.00 | 3,195,600 | 1.57 |

全銘柄の業種別構成比率
（国内株式）

（平成28年10月31日現在）

| 種類 | 業種 | 投資比率（％） |
|----|--------|---------|
| 株式 | 建設業 | 2.86 |
| | 食料品 | 4.25 |
| | 化学 | 7.12 |
| | 医薬品 | 1.07 |
| | 機械 | 13.83 |
| | 電気機器 | 4.00 |
| | 精密機器 | 4.81 |
| | その他製品 | 3.80 |
| | 情報・通信業 | 7.72 |
| | 卸売業 | 5.99 |
| | 小売業 | 23.49 |
| | その他金融業 | 1.24 |
| | サービス業 | 16.53 |
| 合計 | | 96.71 |

（注）投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

< 中小型割安成長株・マザーファンド >

（１）投資状況

（平成28年10月31日現在）

| 資産の種類 | 国名 | 時価合計 （円） | 投資比率 （％） |
|---------------------|----|----------------|-------------|
| 株式 | 日本 | 12,757,782,600 | 97.17 |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） | | 370,917,492 | 2.83 |
| 合計（純資産総額） | | 13,128,700,092 | 100.00 |

（注）投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄(上位30銘柄)

(平成28年10月31日現在)

| 国/ 地域 | 種類 | 銘柄名 | 業種 | 数量 | 帳簿価額 単 価 (円) | 帳簿価額 金 額 (円) | 評価額 単 価 (円) | 評価額 金 額 (円) | 投資 比率 (%) |
|----------|----|-------------------------|--------------|---------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| 日本 | 株式 | 日進工具 | 機械 | 200,000 | 1,845.00 | 369,000,000 | 2,560.00 | 512,000,000 | 3.90 |
| 日本 | 株式 | 福井コンピュータ ホールディングス | 情報・通信 業 | 180,000 | 2,094.00 | 376,920,000 | 2,796.00 | 503,280,000 | 3.83 |
| 日本 | 株式 | ニチハ | ガラス・土 石製品 | 186,000 | 1,740.71 | 323,772,060 | 2,595.00 | 482,670,000 | 3.68 |
| 日本 | 株式 | 東京精密 | 精密機器 | 160,100 | 2,535.00 | 405,853,500 | 2,867.00 | 459,006,700 | 3.50 |
| 日本 | 株式 | ヒロノテクシード | 機械 | 472,500 | 1,052.00 | 497,070,000 | 964.00 | 455,490,000 | 3.47 |
| 日本 | 株式 | プレステージ・イン ターナショナル | サービス業 | 562,200 | 797.00 | 448,073,400 | 791.00 | 444,700,200 | 3.39 |
| 日本 | 株式 | 前田工織 | その他製品 | 374,400 | 1,112.00 | 416,332,800 | 1,165.00 | 436,176,000 | 3.32 |
| 日本 | 株式 | S H O E I | その他製品 | 227,100 | 1,623.00 | 368,583,300 | 1,914.00 | 434,669,400 | 3.31 |
| 日本 | 株式 | エン・ジャパン | サービス業 | 193,600 | 1,871.00 | 362,225,600 | 2,025.00 | 392,040,000 | 2.99 |
| 日本 | 株式 | くらコーポレーショ ン | 小売業 | 74,000 | 5,530.00 | 409,220,000 | 5,290.00 | 391,460,000 | 2.98 |
| 日本 | 株式 | 日精エー・エス・ ビー機械 | 機械 | 205,700 | 1,851.00 | 380,750,700 | 1,894.00 | 389,595,800 | 2.97 |
| 日本 | 株式 | アイティメディア | サービス業 | 489,000 | 692.42 | 338,593,380 | 777.00 | 379,953,000 | 2.89 |
| 日本 | 株式 | アミューズ | サービス業 | 201,300 | 1,915.99 | 385,688,787 | 1,778.00 | 357,911,400 | 2.73 |
| 日本 | 株式 | ジェイコムホール ディングス | サービス業 | 179,300 | 2,438.12 | 437,154,916 | 1,993.00 | 357,344,900 | 2.72 |
| 日本 | 株式 | アサンテ | サービス業 | 215,600 | 1,536.00 | 331,161,600 | 1,591.00 | 343,019,600 | 2.61 |
| 日本 | 株式 | 藤森工業 | 化学 | 130,300 | 2,123.00 | 276,626,900 | 2,611.00 | 340,213,300 | 2.59 |
| 日本 | 株式 | 内外トランスライ ン | 倉庫・運輸 関連業 | 318,900 | 938.64 | 299,332,296 | 1,026.00 | 327,191,400 | 2.49 |
| 日本 | 株式 | スカパーJ S A T ホールディングス | 情報・通信 業 | 609,700 | 457.00 | 278,632,900 | 521.00 | 317,653,700 | 2.42 |
| 日本 | 株式 | ウイン・パートナ ーズ | 卸売業 | 174,900 | 1,497.14 | 261,849,786 | 1,767.00 | 309,048,300 | 2.35 |
| 日本 | 株式 | 第一精工 | 電気機器 | 253,800 | 1,051.00 | 266,743,800 | 1,161.00 | 294,661,800 | 2.24 |
| 日本 | 株式 | リゾートトラスト | サービス業 | 139,600 | 2,314.00 | 323,034,400 | 2,101.00 | 293,299,600 | 2.23 |
| 日本 | 株式 | 東京個別指導学院 | サービス業 | 511,700 | 630.00 | 322,371,000 | 562.00 | 287,575,400 | 2.19 |
| 日本 | 株式 | キャリアデザインセ ンター | サービス業 | 305,500 | 981.00 | 299,695,500 | 937.00 | 286,253,500 | 2.18 |
| 日本 | 株式 | コネクシオ | 情報・通信 業 | 197,900 | 1,477.00 | 292,298,300 | 1,428.00 | 282,601,200 | 2.15 |
| 日本 | 株式 | オブテックス | 電気機器 | 104,200 | 2,940.00 | 306,348,000 | 2,679.00 | 279,151,800 | 2.13 |
| 日本 | 株式 | 鈴木 | 電気機器 | 525,400 | 512.00 | 269,004,800 | 528.00 | 277,411,200 | 2.11 |
| 日本 | 株式 | サカイ引越センター | 陸運業 | 120,000 | 2,726.32 | 327,159,337 | 2,273.00 | 272,760,000 | 2.08 |
| 日本 | 株式 | ユーシン精機 | 機械 | 107,400 | 2,040.20 | 219,117,480 | 2,445.00 | 262,593,000 | 2.00 |
| 日本 | 株式 | 翻訳センター | サービス業 | 70,900 | 3,140.00 | 222,626,000 | 3,590.00 | 254,531,000 | 1.94 |
| 日本 | 株式 | 日本マイクロニクス | 電気機器 | 191,700 | 1,001.41 | 191,970,297 | 1,215.00 | 232,915,500 | 1.77 |

(注) 投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

全銘柄の業種別構成比率
（国内株式）

（平成28年10月31日現在）

| 種類 | 業種 | 投資比率（％） |
|----|----------|---------|
| 株式 | 食料品 | 1.11 |
| | 化学 | 2.97 |
| | ガラス・土石製品 | 3.68 |
| | 金属製品 | 0.94 |
| | 機械 | 12.48 |
| | 電気機器 | 10.84 |
| | 精密機器 | 3.50 |
| | その他製品 | 6.63 |
| | 陸運業 | 2.08 |
| | 倉庫・運輸関連業 | 2.49 |
| | 情報・通信業 | 8.41 |
| | 卸売業 | 3.85 |
| | 小売業 | 5.84 |
| | サービス業 | 32.35 |
| 合計 | 97.17 | |

（注）投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率をいいます。

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

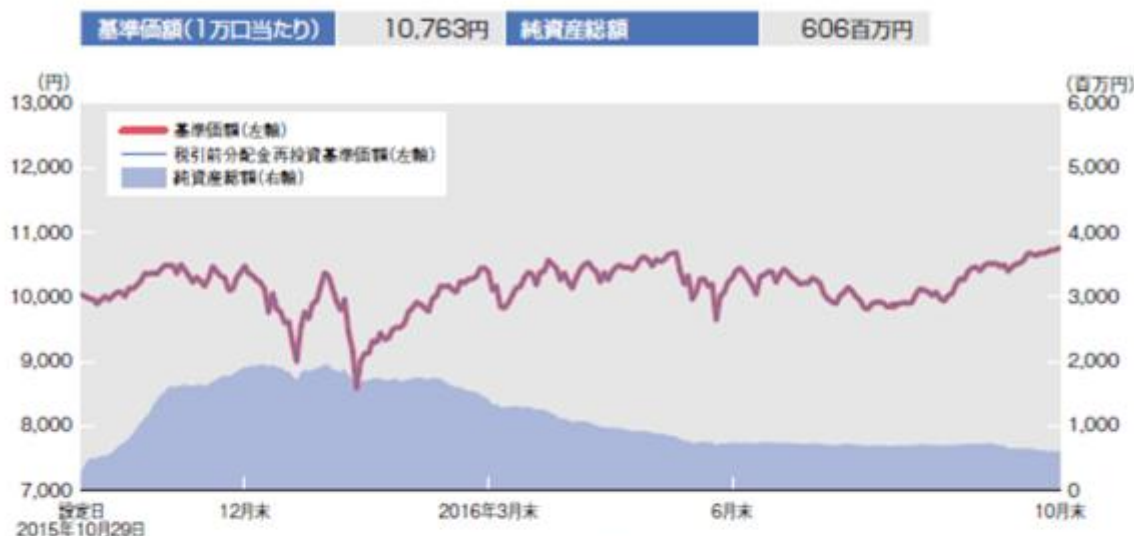
(参考情報)

運用実績

基準価額・純資産の推移

(基準日：2016年10月31日)

(設定日(2015年10月29日)～2016年10月31日)



分配の推移(1万口当たり、税引前)

| 決算期 | 金額 |
|-----------------|----|
| 第1期(2016年3月11日) | 0円 |
| 第2期(2016年9月12日) | 0円 |
| 設定来累計 | 0円 |

主要な資産の状況

(組入資産の構成比)

| 組入資産 | 組入比率 |
|------------------|---------|
| 小型成長株・マザーファンド | 25.80% |
| 中小型成長株・マザーファンドⅡ | 33.50% |
| 中小型割安成長株・マザーファンド | 38.29% |
| 現金等 | 2.40% |
| 合計 | 100.00% |

※組入比率は本ファンドの純資産総額に対する比率です。
 ※未払金等の発生により現金等の数値がマイナスになることがあります。
 ※各比率の合計が四捨五入の関係で100%にならない場合があります。

最新の運用実績は、委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。
 ※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果をお約束するものではありません。

主要な資産の状況（マザーファンド）

※比率は各マザーファンドの純資産総額に対する比率を表示しています。

（基準日：2016年10月31日）

※比率は小数点第3位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

■ 小型成長株・マザーファンド

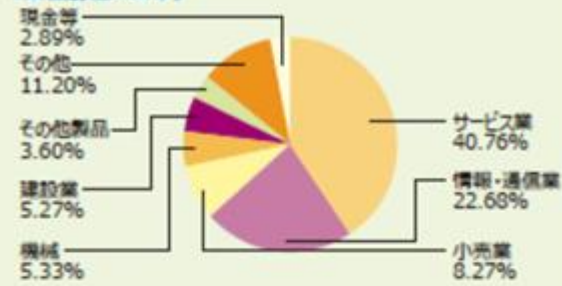
《組入上位5銘柄》

| | 銘柄名 | 業種 | 組入比率 |
|---|-----------|-------|-------|
| 1 | ベクトル | サービス業 | 3.92% |
| 2 | アトラ | サービス業 | 3.30% |
| 3 | ジャパンマテリアル | サービス業 | 3.28% |
| 4 | 竹本容器 | 化学 | 3.11% |
| 5 | インターワークス | サービス業 | 3.09% |

《構成比率》

| | |
|------|---------|
| 国内株式 | 97.11% |
| 現金等 | 2.89% |
| 合計 | 100.00% |

《業種別組入比率》



■ 中小型成長株・マザーファンドⅡ

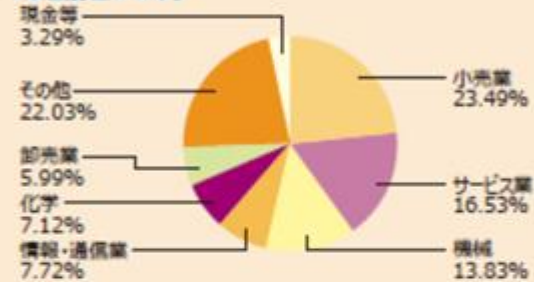
《組入上位5銘柄》

| | 銘柄名 | 業種 | 組入比率 |
|---|------------------|--------|-------|
| 1 | トランザクション | その他製品 | 3.80% |
| 2 | 夢の街創造委員会 | 情報・通信業 | 3.77% |
| 3 | ホンザキ | 機械 | 3.73% |
| 4 | 日特エンジニアリング | 機械 | 3.44% |
| 5 | ポーラ・オルビスホールディングス | 化学 | 3.44% |

《構成比率》

| | |
|------|---------|
| 国内株式 | 96.71% |
| 現金等 | 3.29% |
| 合計 | 100.00% |

《業種別組入比率》



■ 中小型割安成長株・マザーファンド

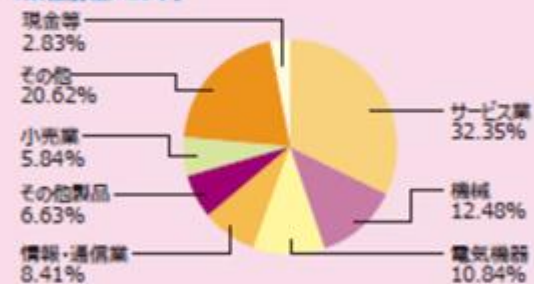
《組入上位5銘柄》

| | 銘柄名 | 業種 | 組入比率 |
|---|------------------|----------|-------|
| 1 | 日進工具 | 機械 | 3.90% |
| 2 | 福井コンピュータホールディングス | 情報・通信業 | 3.83% |
| 3 | ニチハ | ガラス・土石製品 | 3.68% |
| 4 | 東京精密 | 精密機器 | 3.50% |
| 5 | ヒラノテクシード | 機械 | 3.47% |

《構成比率》

| | |
|------|---------|
| 国内株式 | 97.17% |
| 現金等 | 2.83% |
| 合計 | 100.00% |

《業種別組入比率》



年間収益率の推移（暦年ベース）

(%) 本ファンドにはベンチマークはありません。



※ファンドの年間収益率は決算時の分配金を非課税で再投資したものとして計算しています。

※2015年は設定日2015年10月29日(10,000円)から2015年末まで、2016年は10月末までの騰落率です。

最新の運用実績は、委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。
※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果をお約束するものではありません。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

()お申込日

毎営業日お申込みいただけます。

原則として、営業日の午後3時までとなります。

なお、当該受付時間を過ぎてからのお申込みは翌営業日の受付分として取扱います。

委託会社における照会先：

SBIアセットマネジメント株式会社（委託会社）

電話番号 03-6229-0097（受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ <http://www.sbi-am.co.jp/>

()お申込単位

・ 分配金の受取方法により、お申込みには2つの方法があります。（販売会社によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。）

・ お申込単位は、各販売会社が定めるものとします。（当初1口＝1円）

分配金受取コース

分配金再投資コース

再投資される収益分配金については1口単位とします。

取得申込に際して、本ファンドにかかる「積立投資契約」（取扱販売会社によっては名称が異なる場合もあります。）を取扱販売会社との間で結んでいただきます。

詳しくは取扱販売会社にお問い合わせください。なお、前記(i)に記載の照会先においてもご確認いただけます。

()お申込価額

取得申込受付日に算出される基準価額となります。

なお、受益者が、収益分配金を再投資する場合の受益権の価額は、原則として各計算期間終了日の基準価額とします。

()お申込手数料

お申込金額の3.24%（税抜3.0%）を上限とする販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

お申込手数料は販売会社によって異なる場合がありますので、詳しくは取扱販売会社にご確認ください。

なお、前記（ ）に記載の照会先においてもご確認いただけます。

お申込手数料は、お申込回数、お申込金額またはお申込金総額に応じて、取得申込受付日に算出される基準価額に販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を乗じて得た額とします。

また、お申込手数料には、消費税相当額が加算されます。

「分配金再投資コース」の収益分配金の再投資の際には、申込手数料はかかりません。

（注）申込手数料とは、購入時の商品説明、情報提供及び事務手続き等にかかる対価のことをいいます。

本ファンドの受益権は、振替制度の適用を受けており、取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたは予め、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。

委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

金融商品取引所(金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所及び金融商品取引法第2条8項第3項に規定する外国金融商品市場をいい、単に「取引所」ということがあります。以下同じ)等における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、受益権の取得申込みの受付を中止すること、及びすでに受付けた取得申込みを取消することができます。

2【換金（解約）手続等】

a. 換金の受付

毎営業日お申込みいただけます。

原則として営業日の午後3時までとなります。

なお、当該受付時間を過ぎてからのお申込みは翌営業日の受付分として取扱います。

b. 換金単位

最低単位を1口単位として、販売会社が定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。

換金単位は販売会社により異なる場合がありますので、販売会社にご確認ください。

なお、下記照会先においてもご確認ください。

委託会社における照会先：

SBIアセットマネジメント株式会社（委託会社）

電話番号 03-6229-0097（受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ <http://www.sbiam.co.jp/>

c. 換金価額

換金申込受付日に算出される基準価額から信託財産留保額(当該基準価額に対し0.3%)を控除した価額となります。

基準価額については、上記b.の照会先においてもご確認ください。

(注) 信託財産留保額とは、換金に伴う有価証券売買委託手数料等の費用のことをいいます。

d. 換金代金のお支払い

原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目以降にお支払いします。

e. その他

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口解約には制限を設ける場合があります。

取引所における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受付を中止することがあります。

また、一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして、上記に準じて算出した価額とします。

本ファンドの受益権は、振替制度の適用を受けており、換金の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。換金の請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとし、

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

() 基準価額の算出方法

基準価額とは、信託財産に属する資産を法令及び一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます（基準価額は、便宜上1万口単位で表示される場合があります。）。

() 主な投資対象資産の評価方法

| | |
|---------|---------------------------------|
| マザーファンド | 原則として、基準価額計算日の基準価額で評価します。 |
| 株式 | 原則として、基準価額計算日の金融商品取引所の終値で評価します。 |

() 基準価額の算出頻度・照会方法

基準価額は、委託会社の営業日において日々算出されます。

基準価額は、販売会社または委託会社にお問い合わせいただけるほか、原則として翌日付の日本経済新聞朝刊の証券欄「オープン基準価格」の紙面に掲載されます。

委託会社における照会先：

| |
|---|
| SBIアセットマネジメント株式会社（委託会社） 電話番号 03 - 6229 - 0097（受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時） ホームページ http://www.sbi-am.co.jp/ |
|---|

(2)【保管】

本ファンドの受益権は社振法の規定の適用を受け、受益権の帰属は振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まるため、原則として受益証券は発行されません。したがって、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

(3)【信託期間】

本ファンドの信託期間は平成27年10月29日から開始し、原則として無期限です。ただし、後記「(5) その他」の規定等によりファンドを償還させることがあります。

(4)【計算期間】

この信託の計算期間は、原則として、毎年3月12日から9月11日まで、9月12日から翌年3月11日までとします。各計算期間終了日に該当する日が休業日のとき、各計算期間終了日は翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、第1計算期間は、信託契約締結日から平成28年3月11日までとします。

(5) 【その他】

() 信託の終了

委託会社は、信託期間中において、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が10億口を下回る事となった場合、またはこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、もしくはやむを得ない事情が発生したとき、及びエンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社との間で締結している投資顧問契約（助言契約）が解約されたとき、基準価額が運用の基本方針に定める一定水準以上となり安定運用に切り替えた場合には、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

委託会社は、前記の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

前記の書面決議において、受益者（委託会社及びこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。

なお、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

前記の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行います。

前記からまでの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、前記の規定に基づいてこの信託契約を解約する場合には適用しません。また、信託財産の状態に照らし真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記からまでの手続きを行うことが困難な場合にも同様とします。

() その他の事由による信託の終了

委託会社は、監督官庁より、この信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務廃止のときは、委託会社は、この信託契約を解約し信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、下記「() 約款変更」の書面決議で否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

受託会社が辞任した場合または裁判所が受託会社を解任した場合において、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は信託契約を解約し、信託を終了させます。

() 約款変更

委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨及びその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

委託会社は、前記 の事項（前記 の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、前記 の併合事項にあつては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容及びその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款にかかる知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

前記 の書面決議において、受益者（委託会社及びこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

前記 の書面決議は議決権が行行使できる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行います。

書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

前記 から までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

前各項の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあつても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

() 公告

委託会社が受益者に対して行う公告は、日刊工業新聞に掲載されます。

() 反対受益者の受益権買取請求の不適用

本ファンドは、受益者が信託約款の規定による一部解約請求を行なったときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託約款に規定する信託契約の解約または信託約款に規定する重大な信託約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権買取請求の規定の適用を受けません。

() 関係法人との契約の更改

募集・販売契約

委託会社と販売会社との間の募集・販売契約は、当事者の別段の意思表示のない限り、1年ごとに自動的に更新されます。募集・販売契約は、当事者間の合意により変更することができます。

() 運用報告書

委託会社は、毎計算期末（毎年3月11日と9月11日。ただし、当該日が休日の場合は翌営業日。）及び信託終了時に期中の運用経過、信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて交付します。

運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載します。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の請求があった場合には、これを交付します。

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

() 収益分配金・償還金の請求権

受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を所有する受益権の口数に応じて委託会社に請求する権利を有します。収益分配金の請求権は支払開始日から5年間、償還金の請求権は支払開始日から10年間その支払いを請求しないときはその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

(注) 本ファンドの受益権は、振替制度の適用を受けており、その場合の分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者に、原則として決算日から起算して5営業日目までにお支払いします。

積立投資契約を締結している場合は、税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。この場合の受益権の価額は各計算期間終了日（決算日）の基準価額とします。

() 換金請求権

受益者は、保有する受益権について販売会社に換金を請求する権利を有します。

() 帳簿閲覧権

受益者は委託会社に対し、その営業時間内に本ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧・謄写を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

- 1) 本ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- 2) 本ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第2期計算期間（平成28年3月12日から平成28年9月12日まで）の財務諸表について、優成監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

【中小型成長株ファンド ジェイスター（愛称：Jstar）】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

| | 第1期 〔平成28年3月11日現在〕 | 第2期 〔平成28年9月12日現在〕 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 金銭信託 | 210,551,622 | - |
| コール・ローン | - | 40,481,062 |
| 親投資信託受益証券 | 1,564,694,349 | 676,928,989 |
| 流動資産合計 | 1,775,245,971 | 717,410,051 |
| 資産合計 | 1,775,245,971 | 717,410,051 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 未払解約金 | 30,150,371 | 688,952 |
| 未払受託者報酬 | 303,088 | 261,560 |
| 未払委託者報酬 | 9,876,605 | 15,703,159 |
| 未払利息 | - | 110 |
| その他未払費用 | 1,492,560 | 1,234,396 |
| 流動負債合計 | 41,822,624 | 17,888,177 |
| 負債合計 | 41,822,624 | 17,888,177 |
| 純資産の部 | | |
| 元本等 | | |
| 元本 | 1,730,275,025 | 698,281,964 |
| 剰余金 | | |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 3,148,322 | 1,239,910 |
| 元本等合計 | 1,733,423,347 | 699,521,874 |
| 純資産合計 | 1,733,423,347 | 699,521,874 |
| 負債純資産合計 | 1,775,245,971 | 717,410,051 |

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

| | 第 1 期 | | 第 2 期 | |
|---|-------|-----------------------------|-------|------------------------------|
| | 自 | 平成27年10月29日 平成28年 3 月11日 | 自 | 平成28年 3 月12日 平成28年 9 月12日 |
| 営業収益 | | | | |
| 受取利息 | | 679 | | 5 |
| 有価証券売買等損益 | | 32,905,651 | | 46,064,640 |
| 営業収益合計 | | 32,904,972 | | 46,064,645 |
| 営業費用 | | | | |
| 支払利息 | | - | | 20,130 |
| 受託者報酬 | | 303,088 | | 261,560 |
| 委託者報酬 | | 9,876,605 | | 15,703,159 |
| その他費用 | | 1,492,560 | | 1,240,234 |
| 営業費用合計 | | 11,672,253 | | 17,225,083 |
| 営業利益又は営業損失（ ） | | 44,577,225 | | 28,839,562 |
| 経常利益又は経常損失（ ） | | 44,577,225 | | 28,839,562 |
| 当期純利益又は当期純損失（ ） | | 44,577,225 | | 28,839,562 |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ） | | 27,644,367 | | 29,971,475 |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ） | | - | | 3,148,322 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額 | | 28,825,814 | | 1,357,519 |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | | 28,825,814 | | 1,357,519 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額 | | 8,744,634 | | 2,134,018 |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | | 8,744,634 | | 2,134,018 |
| 分配金 | | - | | - |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | | 3,148,322 | | 1,239,910 |

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| | |
|----------------------------|---|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法 | 親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、計算期間末日の基準価額で評価しております。 |
| 2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | ファンドの計算期間 当ファンドの計算期間は原則として、毎年3月12日から9月11日まで及び、9月12日から翌年3月11日までとしておりますが、当計算期間末が休業日のため、当計算期間は平成28年 3月12日から平成28年 9月12日までとなっております。 |

(貸借対照表に関する注記)

| 期別 | | 第1期 平成28年 3月11日現在 | 第2期 平成28年 9月12日現在 |
|----|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. | 計算期間の末日における受益権の総数 | 1,730,275,025口 | 698,281,964口 |
| 2. | 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額) | 1.0018円 (10,018円) | 1.0018円 (10,018円) |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 第1期 自 平成27年10月29日 至 平成28年 3月11日 | | 第2期 自 平成28年 3月12日 至 平成28年 9月12日 | |
|---------------------------------------|----------------|--|--------------|
| 1. 分配金の計算過程 | | 1. 分配金の計算過程 | |
| 費用控除後の配当等 A | 0円 | 費用控除後の配当等 A | 0円 |
| 収益額 | | 収益額 | |
| 費用控除後・繰越欠 B | 0円 | 費用控除後・繰越欠 B | 0円 |
| 損金補填後の有価証券等損益額 | | 損金補填後の有価証券等損益額 | |
| 収益調整金額 C | 3,148,322円 | 収益調整金額 C | 1,239,910円 |
| 分配準備積立金額 D | 0円 | 分配準備積立金額 D | 0円 |
| 当ファンドの分配対 E=A+B+C+D | 3,148,322円 | 当ファンドの分配対 E=A+B+C+D | 1,239,910円 |
| 象収益額 | | 象収益額 | |
| 当ファンドの期末残 F | 1,730,275,025口 | 当ファンドの期末残 F | 698,281,964口 |
| 存口数 | | 存口数 | |
| 10,000口当たり収益 G=E/F×10,000 | 18円 | 10,000口当たり収益 G=E/F×10,000 | 17円 |
| 分配対象額 | | 分配対象額 | |
| 10,000口当たり分配 H | 0円 | 10,000口当たり分配 H | 0円 |
| 金額 | | 金額 | |
| 収益分配金金額 I=F×H/10,000 | 0円 | 収益分配金金額 I=F×H/10,000 | 0円 |
| | | 2. 追加情報 | |
| | | 平成28年1月29日の日本銀行による「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入発表後、国内短期金融市場では利回り水準が低下しております。この影響により、利息に相当する額を当ファンドが実質的に負担する場合には受取利息のマイナスまたは支払利息として表示しております。 | |

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

| 項目 | 第1期 自 平成27年10月29日 至 平成28年 3月11日 | 第2期 自 平成28年 3月12日 至 平成28年 9月12日 |
|--------------------|--|--|
| 1. 金融商品に対する取組方針 | 本ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 | 本ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 |
| 2. 金融商品の内容及びリスク | 本ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。これらは、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 | 本ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。これらは、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 |
| 3. 金融商品に係るリスクの管理体制 | <p>常勤役員、運用本部長、審査室長、商品企画部長、運用部長及び運用部マネジャーをもって構成する運用考査会議にて、ファンドのリスク特性分析、パフォーマンスの要因分析の報告及び改善勧告を行い、運用者の意思決定方向を調整・相互確認しております。</p> <p>市場リスク 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p>信用リスク 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p>流動性リスク 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p> | <p>常勤役員、審査室長、商品企画部長、運用部長及び運用部マネジャーをもって構成する運用考査会議にて、ファンドのリスク特性分析、パフォーマンスの要因分析の報告及び改善勧告を行い、運用者の意思決定方向を調整・相互確認しております。</p> <p>市場リスク 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p>信用リスク 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p>流動性リスク 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p> |

金融商品の時価等に関する事項

| 項目 | 第1期 | 第2期 |
|----------------------------|---|---|
| | 平成28年 3月11日現在 | 平成28年 9月12日現在 |
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額 | 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 | 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 |
| 2. 時価の算定方法 | 親投資信託受益証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 | 親投資信託受益証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 上記以外の金融商品 これらの商品は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 |

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

| 種類 | 第1期 | 第2期 |
|-----------|--------------------------------|--------------------------------|
| | 自 平成27年10月29日 至 平成28年 3月11日 | 自 平成28年 3月12日 至 平成28年 9月12日 |
| | 当計算期間の損益に含まれた評価差額（円） | 当計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
| 親投資信託受益証券 | 4,440,961 | 554,841 |
| 合計 | 4,440,961 | 554,841 |

（元本の移動）

| 区分 | 第1期 | 第2期 |
|----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | 自 平成27年10月29日 至 平成28年 3月11日 | 自 平成28年 3月12日 至 平成28年 9月12日 |
| 投資信託財産に係る元本の状況 | | |
| 期首元本額 | 271,395,469円 | 1,730,275,025円 |
| 期中追加設定元本額 | 2,033,042,324円 | 54,133,738円 |
| 期中一部解約元本額 | 574,162,768円 | 1,086,126,799円 |

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

(単位:円)

| 種類 | 銘柄 | 券面総額(口) | 評価額 | 備考 |
|-----------|------------------|-------------|-------------|----|
| 親投資信託受益証券 | 小型成長株・マザーファンド | 195,651,475 | 172,016,776 | |
| | 中小型割安成長株・マザーファンド | 101,779,251 | 303,709,284 | |
| | 中小型成長株・マザーファンド | 181,870,134 | 201,202,929 | |
| 合計 | | 479,300,860 | 676,928,989 | |

<参考情報>

本報告書の開示対象であるファンド（中小型成長株ファンド ジェイスター（愛称：Jstar））は、「小型成長株・マザーファンド」の受益証券を主要な投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上されている親投資信託受益証券は、すべて同マザーファンドの受益証券であります。同マザーファンドの平成28年9月12日現在（以下「計算日」という。）の状況は次に示すとおりであります。それらは監査意見の対象外であります。

「小型成長株・マザーファンド」の状況

貸借対照表

（単位：円）

| 平成28年 9月12日現在 | |
|---------------|---------------|
| 資産の部 | |
| 流動資産 | |
| コール・ローン | 156,678,306 |
| 株式 | 7,707,897,700 |
| 未収入金 | 77,147,363 |
| 未収配当金 | 3,660,000 |
| 流動資産合計 | 7,945,383,369 |
| 資産合計 | 7,945,383,369 |
| 負債の部 | |
| 流動負債 | |
| 未払金 | 9,054,794 |
| 未払利息 | 429 |
| 流動負債合計 | 9,055,223 |
| 負債合計 | 9,055,223 |
| 純資産の部 | |
| 元本等 | |
| 元本 | 9,026,544,141 |
| 剰余金 | |
| 剰余金又は欠損金（ ） | 1,090,215,995 |
| 元本等合計 | 7,936,328,146 |
| 純資産合計 | 7,936,328,146 |
| 負債純資産合計 | 7,945,383,369 |

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

| | |
|--------------------|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法 | 株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所における計算日の最終相場によっております。 |
| 2. 収益及び費用の計上基準 | 受取配当金 株式の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額を計上し、未だ確定していない場合には予想配当金額を計上し、入金金額との差額については入金時に計上しております。 |

（貸借対照表に関する注記）

| | | 平成28年 9月12日現在 |
|----|----------------------------------|---------------------|
| 1. | 計算期間の末日における受益権の総数 | 9,026,544,141口 |
| 2. | 元本の欠損 純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額 | 1,090,215,995円 |
| 3. | 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額) | 0.8792円 (8,792円) |

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

| 項目 | 自 平成28年 3月12日 至 平成28年 9月12日 |
|--------------------|--|
| 1. 金融商品に対する取組方針 | 本ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 |
| 2. 金融商品の内容及びリスク | 本ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 これらは、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 |
| 3. 金融商品に係るリスクの管理体制 | 常勤役員、審査室長、商品企画部長、運用部長及び運用部マネジャーをもって構成する運用審査会議にて、ファンドのリスク特性分析、パフォーマンスの要因分析の報告及び改善勧告を行い、運用者の意思決定方向を調整・相互確認しております。 市場リスク 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。 信用リスク 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。 流動性リスク 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。 |

金融商品の時価等に関する事項

| 項目 | 平成28年 9月12日現在 |
|----------------------------|--|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額 | 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 |
| 2. 時価の算定方法 | 株式 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 上記以外の金融商品 これらの商品は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。 |

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

| 種類 | 平成28年 9月12日 現在 |
|----|----------------------|
| | 当計算期間の損益に含まれた評価差額(円) |
| 株式 | 272,159,588 |
| 合計 | 272,159,588 |

(注) 当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

(元本の移動)

| 区分 | 自 平成28年 3月12日 至 平成28年 9月12日 |
|-----------------------------|--------------------------------|
| 投資信託財産に係る元本の状況 | |
| 期首 | 平成28年 3月12日 |
| 期首元本額 | 9,202,839,503円 |
| 期末元本額 | 9,026,544,141円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,664,552,531円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,840,847,893円 |
| 元本の内訳 | |
| SBI小型成長株ファンド ジェイクル | 4,863,725,319円 |
| 小型成長株ファンド ジェイクル(適格機関投資家専用) | 14,214,550円 |
| 日本小型成長株ファンド(愛称:跳馬) | 419,949,705円 |
| SBI日本小型成長株選抜ファンド(愛称:センバツ) | 3,533,003,092円 |
| 中小型成長株ファンド ジェイスター(愛称:Jstar) | 195,651,475円 |

(注) は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1)株式

(単位：円)

| 銘柄 | 株式数 | 評価額 | | 備考 |
|-----------------------|---------|----------|-------------|----|
| | | 単価 | 金額 | |
| ファーストコーポレーション | 250,000 | 748.00 | 187,000,000 | |
| インバスターズクラウド | 55,300 | 3,825.00 | 211,522,500 | |
| 竹本容器 | 132,000 | 1,754.00 | 231,528,000 | |
| ミズホメディー | 50,000 | 2,164.00 | 108,200,000 | |
| パンチ工業 | 262,000 | 792.00 | 207,504,000 | |
| ヤマシンフィルタ | 340,000 | 501.00 | 170,340,000 | |
| CYBERDYNE | 60,000 | 1,667.00 | 100,020,000 | |
| メニコン | 49,000 | 2,512.00 | 123,088,000 | |
| 中本パックス | 29,000 | 2,159.00 | 62,611,000 | |
| スノーピーク | 58,000 | 3,770.00 | 218,660,000 | |
| 鴻池運輸 | 205,000 | 1,351.00 | 276,955,000 | |
| ヒト・コミュニケーションズ | 125,000 | 1,474.00 | 184,250,000 | |
| エニグモ | 183,000 | 1,586.00 | 290,238,000 | |
| モバイルクリエイト | 100,000 | 299.00 | 29,900,000 | |
| メディアドゥ | 126,200 | 1,690.00 | 213,278,000 | |
| みんなのウェディング | 73,000 | 693.00 | 50,589,000 | |
| SHIFT | 180,000 | 1,469.00 | 264,420,000 | |
| マークライنز | 42,000 | 2,479.00 | 104,118,000 | |
| ショーケース・ティービー | 83,100 | 1,256.00 | 104,373,600 | |
| デジタル・インフォメーション・テクノロジー | 29,000 | 3,885.00 | 112,665,000 | |
| PR TIMES | 75,000 | 1,297.00 | 97,275,000 | |
| ラクス | 85,000 | 2,138.00 | 181,730,000 | |
| オープンドア | 28,000 | 2,743.00 | 76,804,000 | |
| ビジョン | 71,000 | 1,591.00 | 112,961,000 | |
| アйдママーケティングコミュニケーション | 120,800 | 1,081.00 | 130,584,800 | |
| Hamee | 43,000 | 2,137.00 | 91,891,000 | |
| マーケットエンタープライズ | 100,200 | 598.00 | 59,919,600 | |
| シュッピン | 189,000 | 1,073.00 | 202,797,000 | |
| 鳥貴族 | 70,000 | 2,141.00 | 149,870,000 | |
| 綿半ホールディングス | 116,000 | 1,505.00 | 174,580,000 | |
| ピクスタ | 31,000 | 1,760.00 | 54,560,000 | |
| 串カツ田中 | 200 | 3,900.00 | 780,000 | |

| | | | | |
|----------------|-----------|----------|---------------|--|
| あんしん保証 | 110,000 | 1,562.00 | 171,820,000 | |
| 弁護士ドットコム | 75,000 | 2,213.00 | 165,975,000 | |
| アトラ | 213,600 | 1,143.00 | 244,144,800 | |
| インターワークス | 230,000 | 1,100.00 | 253,000,000 | |
| Keep er 技研 | 115,000 | 1,370.00 | 157,550,000 | |
| 日本スキー場開発 | 125,700 | 1,427.00 | 179,373,900 | |
| デザインワン・ジャパン | 50,000 | 1,788.00 | 89,400,000 | |
| ジャパンマテリアル | 80,000 | 3,480.00 | 278,400,000 | |
| ベクトル | 283,500 | 901.00 | 255,433,500 | |
| サクセスホールディングス | 90,000 | 1,153.00 | 103,770,000 | |
| N・フィールド | 72,000 | 1,647.00 | 118,584,000 | |
| M&Aキャピタルパートナーズ | 98,000 | 1,855.00 | 181,790,000 | |
| ライドオン・エクスプレス | 30,000 | 931.00 | 27,930,000 | |
| アビスト | 81,000 | 2,281.00 | 184,761,000 | |
| シグマクシス | 228,000 | 581.00 | 132,468,000 | |
| ウィルグループ | 180,000 | 917.00 | 165,060,000 | |
| 土木管理総合試験所 | 135,000 | 732.00 | 98,820,000 | |
| エボラブルアジア | 51,000 | 1,470.00 | 74,970,000 | |
| アトラエ | 18,000 | 8,030.00 | 144,540,000 | |
| インソース | 143,000 | 665.00 | 95,095,000 | |
| 合 計 | 5,769,600 | | 7,707,897,700 | |

(2) 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

< 参考情報 >

本報告書の開示対象であるファンド（中小型成長株ファンド ジェイスター（愛称：Jstar））は、「中小型割安成長株・マザーファンド」の受益証券を主要な投資対象としており、貸借対照表の資産部に計上されている親投資信託受益証券は、すべて同マザーファンドの受益証券であります。同マザーファンドの平成28年9月12日現在（以下「計算日」という。）の状況は次に示すとおりであります。それらは監査意見の対象外であります。

「中小型割安成長株・マザーファンド」の状況

貸借対照表

（単位：円）

| | 平成28年 3月11日現在 | 平成28年 9月12日現在 |
|----------------|----------------|----------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 金銭信託 | 261,265,826 | - |
| コール・ローン | - | 175,816,513 |
| 株式 | 15,400,936,100 | 13,208,101,200 |
| 未収入金 | 48,399,137 | 27,056,007 |
| 未収配当金 | 32,048,100 | 15,071,900 |
| 流動資産合計 | 15,742,649,163 | 13,426,045,620 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 未払金 | 17,825,777 | 14,662,012 |
| 未払利息 | - | 481 |
| 流動負債合計 | 17,825,777 | 14,662,493 |
| 負債合計 | | |
| | 17,825,777 | 14,662,493 |
| 純資産の部 | | |
| 元本等 | | |
| 元本 | 5,094,069,022 | 4,494,372,275 |
| 剰余金 | | |
| 剰余金又は欠損金（ ） | 10,630,754,364 | 8,917,010,852 |
| 元本等合計 | 15,724,823,386 | 13,411,383,127 |
| 純資産合計 | | |
| | 15,724,823,386 | 13,411,383,127 |
| 負債純資産合計 | | |
| | 15,742,649,163 | 13,426,045,620 |

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

| | |
|--------------------|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法 | 株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所における計算日の最終相場によっております。 |
| 2. 収益及び費用の計上基準 | 受取配当金 株式の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額を計上し、未だ確定していない場合には予想配当金額を計上し、入金金額との差額については入金時に計上しております。 |

（貸借対照表に関する注記）

| | | 平成28年 9月12日現在 |
|----|-------------------------------|----------------------|
| 1. | 計算期間の末日における受益権の総数 | 4,494,372,275口 |
| 2. | 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額) | 2.9840円 (29,840円) |

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

| 項目 | 自 平成28年 3月12日 至 平成28年 9月12日 |
|--------------------|--|
| 1. 金融商品に対する取組方針 | 本ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 |
| 2. 金融商品の内容及びリスク | 本ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 これらは、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 |
| 3. 金融商品に係るリスクの管理体制 | 常勤役員、審査室長、商品企画部長、運用部長及び運用部マネジャーをもって構成する運用考査会議にて、ファンドのリスク特性分析、パフォーマンスの要因分析の報告及び改善勧告を行い、運用者の意思決定方向を調整・相互確認しております。 市場リスク 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。 信用リスク 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。 流動性リスク 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。 |

金融商品の時価等に関する事項

| 項目 | 平成28年 9月12日現在 |
|----------------------------|--|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額 | 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 |
| 2. 時価の算定方法 | 株式 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 上記以外の金融商品 これらの商品は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。 |

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

| 種類 | 平成28年 9月12日 現在 |
|----|----------------------|
| | 当計算期間の損益に含まれた評価差額(円) |
| 株式 | 451,978,457 |
| 合計 | 451,978,457 |

(注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

(元本の移動)

| 区分 | 自 平成28年 3月12日 至 平成28年 9月12日 |
|-------------------------------------|--------------------------------|
| 投資信託財産に係る元本の状況 | |
| 期首 | 平成28年 3月12日 |
| 期首元本額 | 5,094,069,022円 |
| 期末元本額 | 4,494,372,275円 |
| 期中追加設定元本額 | 900,044,788円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,499,741,535円 |
| 元本の内訳 | |
| SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリパイプ | 2,089,400,668円 |
| 中小型割安成長株ファンド ジェイリパイプ(適格機関投資家専用) | 371,119,782円 |
| 中小型割安成長株ファンド ジェイリパイプ(年2回決算型) | 1,468,525,445円 |
| 中小型割安成長株ファンド ジェイリパイプ 分配型(適格機関投資家専用) | 436,730,292円 |
| SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリパイプ<DC年金> | 26,816,837円 |
| 中小型成長株ファンド ジェイスター(愛称:Jstar) | 101,779,251円 |

(注) は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1)株式

(単位：円)

| 銘柄 | 株式数 | 評価額 | | 備考 |
|---------------------|---------|----------|-------------|----|
| | | 単価 | 金額 | |
| イトアンド | 72,300 | 2,032.00 | 146,913,600 | |
| アジュバンコスメジャパン | 150,600 | 862.00 | 129,817,200 | |
| 藤森工業 | 135,900 | 2,257.00 | 306,726,300 | |
| M i p o x | 150,000 | 273.00 | 40,950,000 | |
| ニチハ | 247,900 | 1,936.00 | 479,934,400 | |
| サンコーテクノ | 276,100 | 676.00 | 186,643,600 | |
| 日進工具 | 213,600 | 2,149.00 | 459,026,400 | |
| ヒラノテクシード | 475,700 | 951.00 | 452,390,700 | |
| 日精エー・エス・ビー機械 | 214,600 | 1,621.00 | 347,866,600 | |
| キトー | 140,000 | 871.00 | 121,940,000 | |
| ユーシン精機 | 112,000 | 2,338.00 | 261,856,000 | |
| ダブル・スコープ | 130,000 | 2,094.00 | 272,220,000 | |
| S E M I T E C | 122,200 | 1,094.00 | 133,686,800 | |
| 第一精工 | 264,700 | 1,014.00 | 268,405,800 | |
| メディアグローバルリンクス | 239,600 | 660.00 | 158,136,000 | |
| 鈴木 | 535,100 | 513.00 | 274,506,300 | |
| 日本マイクロニクス | 195,000 | 1,260.00 | 245,700,000 | |
| オブテックス | 108,700 | 2,245.00 | 244,031,500 | |
| 東京精密 | 167,000 | 2,654.00 | 443,218,000 | |
| 前田工織 | 390,500 | 1,107.00 | 432,283,500 | |
| S H O E I | 236,900 | 1,920.00 | 454,848,000 | |
| 萩原工業 | 56,400 | 2,299.00 | 129,663,600 | |
| サカイ引越センター | 111,600 | 2,504.00 | 279,446,400 | |
| 内外トランスライン | 317,100 | 883.00 | 279,999,300 | |
| リスクモンスター | 83,900 | 643.00 | 53,947,700 | |
| スカパーJ S A Tホールディングス | 635,900 | 476.00 | 302,688,400 | |
| コネクシオ | 203,900 | 1,269.00 | 258,749,100 | |
| 福井コンピュータホールディングス | 223,300 | 2,110.00 | 471,163,000 | |
| カッシーナ・イクスシー | 144,500 | 758.00 | 109,531,000 | |
| ディーブイエックス | 43,700 | 1,161.00 | 50,735,700 | |
| ウイン・パートナーズ | 170,000 | 1,527.00 | 259,590,000 | |
| くらコーポレーション | 77,200 | 4,645.00 | 358,594,000 | |

| | | | | |
|------------------|------------|----------|----------------|--|
| ハブ | 104,100 | 1,711.00 | 178,115,100 | |
| ティーライフ | 52,000 | 1,001.00 | 52,052,000 | |
| ピーシーデポコーポレーション | 330,000 | 697.00 | 230,010,000 | |
| 青山財産ネットワークス | 233,000 | 633.00 | 147,489,000 | |
| アイティメディア | 510,000 | 710.00 | 362,100,000 | |
| シイエム・シイ | 13,000 | 2,728.00 | 35,464,000 | |
| エプロ | 116,800 | 1,408.00 | 164,454,400 | |
| キャリアデザインセンター | 318,600 | 956.00 | 304,581,600 | |
| ジェイコムホールディングス | 179,600 | 1,887.00 | 338,905,200 | |
| 翻訳センター | 73,100 | 3,055.00 | 223,320,500 | |
| プレステージ・インターナショナル | 293,200 | 1,558.00 | 456,805,600 | |
| アミューズ | 202,000 | 1,795.00 | 362,590,000 | |
| ラウンドワン | 190,000 | 690.00 | 131,100,000 | |
| リゾートトラスト | 145,600 | 2,103.00 | 306,196,800 | |
| 東京個別指導学院 | 533,700 | 560.00 | 298,872,000 | |
| ダイサン | 329,700 | 644.00 | 212,326,800 | |
| トスネット | 206,000 | 859.00 | 176,954,000 | |
| エン・ジャパン | 201,900 | 1,923.00 | 388,253,700 | |
| リブセンス | 140,000 | 479.00 | 67,060,000 | |
| アサンテ | 224,900 | 1,584.00 | 356,241,600 | |
| 合 計 | 11,043,100 | | 13,208,101,200 | |

(2) 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

< 参考情報 >

本報告書の開示対象であるファンド（中小型成長株ファンド ジェイスター（愛称：Jstar））は、「中小型成長株・マザーファンド」の受益証券を主要な投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上されている親投資信託受益証券は、すべて同マザーファンドの受益証券であります。同マザーファンドの平成28年9月12日現在（以下「計算日」という。）の状況は次に示すとおりであります、それらは監査意見の対象外であります。

「中小型成長株・マザーファンド」の状況

貸借対照表

（単位：円）

| 平成28年 9月12日現在 | |
|---------------|-------------|
| 資産の部 | |
| 流動資産 | |
| コール・ローン | 4,955,678 |
| 株式 | 194,838,800 |
| 未収入金 | 1,373,248 |
| 未収配当金 | 655,775 |
| 流動資産合計 | 201,823,501 |
| 資産合計 | 201,823,501 |
| 負債の部 | |
| 流動負債 | |
| 未払金 | 621,667 |
| 未払利息 | 13 |
| 流動負債合計 | 621,680 |
| 負債合計 | 621,680 |
| 純資産の部 | |
| 元本等 | |
| 元本 | 181,870,134 |
| 剰余金 | |
| 剰余金又は欠損金（ ） | 19,331,687 |
| 元本等合計 | 201,201,821 |
| 純資産合計 | 201,201,821 |
| 負債純資産合計 | 201,823,501 |

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

| | |
|--------------------|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法 | 株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所における計算日の最終相場によっております。 |
| 2. 収益及び費用の計上基準 | 受取配当金 株式の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額を計上し、未だ確定していない場合には予想配当金額を計上し、入金金額との差額については入金時に計上しております。 |

（貸借対照表に関する注記）

| | | 平成28年 9月12日現在 |
|----|-------------------------------|----------------------|
| 1. | 計算期間の末日における受益権の総数 | 181,870,134口 |
| 2. | 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額) | 1.1063円 (11,063円) |

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

| 項目 | 自 平成28年 3月12日 至 平成28年 9月12日 |
|--------------------|--|
| 1. 金融商品に対する取組方針 | 本ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 |
| 2. 金融商品の内容及びリスク | 本ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 これらは、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 |
| 3. 金融商品に係るリスクの管理体制 | 常勤役員、審査室長、商品企画部長、運用部長及び運用部マネジャーをもって構成する運用考査会議にて、ファンドのリスク特性分析、パフォーマンスの要因分析の報告及び改善勧告を行い、運用者の意思決定方向を調整・相互確認しております。 市場リスク 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。 信用リスク 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。 流動性リスク 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。 |

金融商品の時価等に関する事項

| 項目 | 平成28年 9月12日現在 |
|----------------------------|--|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額 | 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 |
| 2. 時価の算定方法 | 株式 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 上記以外の金融商品 これらの商品は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。 |

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

| 種類 | 平成28年 9月12日 現在 |
|----|----------------------|
| | 当計算期間の損益に含まれた評価差額(円) |
| 株式 | 2,581,412 |
| 合計 | 2,581,412 |

(注) 当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

(元本の移動)

| 区分 | 自 平成28年 3月12日 至 平成28年 9月12日 |
|------------------------------|--------------------------------|
| 投資信託財産に係る元本の状況 | |
| 期首 | 平成28年 3月12日 |
| 期首元本額 | 384,385,482円 |
| 期末元本額 | 181,870,134円 |
| 期中追加設定元本額 | 81,490,412円 |
| 期中一部解約元本額 | 284,005,760円 |
| 元本の内訳 | |
| 中小型成長株ファンド ジェイスター(愛称: Jstar) | 181,870,134円 |

(注) は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1)株式

(単位：円)

| 銘柄 | 株式数 | 評価額 | | 備考 |
|--------------------|--------|----------|-----------|----|
| | | 単価 | 金額 | |
| ダイセキ環境ソリューション | 4,100 | 1,229.00 | 5,038,900 | |
| 寿スピリッツ | 2,200 | 2,223.00 | 4,890,600 | |
| カルビー | 1,100 | 3,745.00 | 4,119,500 | |
| ポーラ・オルビスホールディングス | 700 | 8,760.00 | 6,132,000 | |
| メック | 4,300 | 994.00 | 4,274,200 | |
| レック | 1,200 | 2,100.00 | 2,520,000 | |
| ペプチドリーム | 300 | 4,500.00 | 1,350,000 | |
| 日特エンジニアリング | 6,000 | 1,260.00 | 7,560,000 | |
| ペガサスミシン製造 | 11,100 | 530.00 | 5,883,000 | |
| サトーホールディングス | 1,900 | 2,125.00 | 4,037,500 | |
| TOWA | 2,900 | 1,206.00 | 3,497,400 | |
| ホシザキ | 700 | 8,370.00 | 5,859,000 | |
| ミマキエンジニアリング | 5,800 | 534.00 | 3,097,200 | |
| フェローテック | 700 | 1,240.00 | 868,000 | |
| レーザーテック | 2,600 | 1,837.00 | 4,776,200 | |
| マニー | 1,400 | 2,157.00 | 3,019,800 | |
| トプコン | 700 | 1,229.00 | 860,300 | |
| 朝日インテック | 500 | 4,475.00 | 2,237,500 | |
| I M V | 12,000 | 277.00 | 3,324,000 | |
| トランザクション | 4,600 | 1,575.00 | 7,245,000 | |
| デジタルアーツ | 1,200 | 2,528.00 | 3,033,600 | |
| 夢の街創造委員会 | 3,700 | 2,025.00 | 7,492,500 | |
| ファインデックス | 4,000 | 1,543.00 | 6,172,000 | |
| インテリジェント ウェイブ | 900 | 523.00 | 470,700 | |
| コンドーテック | 3,000 | 746.00 | 2,238,000 | |
| 日本エム・ディ・エム | 8,900 | 769.00 | 6,844,100 | |
| トラスコ中山 | 900 | 4,765.00 | 4,288,500 | |
| アスクル | 1,700 | 3,750.00 | 6,375,000 | |
| 大黒天物産 | 700 | 4,570.00 | 3,199,000 | |
| MonotaRO | 2,000 | 2,605.00 | 5,210,000 | |
| アークランドサービスホールディングス | 2,000 | 3,185.00 | 6,370,000 | |
| ブロンコビリー | 1,900 | 3,075.00 | 5,842,500 | |

| | | | | |
|-------------------|---------|----------|-------------|--|
| 物語コーポレーション | 1,300 | 4,275.00 | 5,557,500 | |
| クリエイティブSDホールディングス | 700 | 2,220.00 | 1,554,000 | |
| 薬王堂 | 200 | 4,925.00 | 985,000 | |
| クスリのアオキ | 1,300 | 3,980.00 | 5,174,000 | |
| ドンキホーテホールディングス | 1,000 | 3,485.00 | 3,485,000 | |
| イー・ギャランティ | 1,500 | 2,667.00 | 4,000,500 | |
| ジェイエイシーリクルートメント | 2,800 | 1,078.00 | 3,018,400 | |
| カカクコム | 300 | 1,716.00 | 514,800 | |
| エムスリー | 1,000 | 3,070.00 | 3,070,000 | |
| ウェルネット | 1,300 | 1,210.00 | 1,573,000 | |
| ヒビノ | 1,900 | 2,297.00 | 4,364,300 | |
| インフォマート | 2,400 | 983.00 | 2,359,200 | |
| レッグス | 3,400 | 734.00 | 2,495,600 | |
| セブテーニ・ホールディングス | 2,000 | 2,612.00 | 5,224,000 | |
| イオンファンタジー | 200 | 2,483.00 | 496,600 | |
| シーティーエス | 1,400 | 813.00 | 1,138,200 | |
| テー・オー・ダブリュー | 9,400 | 618.00 | 5,809,200 | |
| 東祥 | 200 | 4,425.00 | 885,000 | |
| 船井総研ホールディングス | 3,500 | 1,431.00 | 5,008,500 | |
| 合 計 | 131,500 | | 194,838,800 | |

(2) 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

| | 平成28年10月31日現在 |
|----------------|---------------|
| 資産総額 | 630,647,922円 |
| 負債総額 | 24,395,688円 |
| 純資産総額（ - ） | 606,252,234円 |
| 発行済口数 | 563,262,924口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 1.0763円 |
| 1万口当たり純資産額 | 10,763円 |

参考情報

< 小型成長株・マザーファンド >

純資産額計算書

| | 平成28年10月31日現在 |
|----------------|----------------|
| 資産総額 | 8,553,852,275円 |
| 負債総額 | 39,973,649円 |
| 純資産総額（ - ） | 8,513,878,626円 |
| 発行済口数 | 8,546,900,300口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 0.9961円 |
| 1万口当たり純資産額 | 9,961円 |

< 中小型成長株・マザーファンド >

純資産額計算書

| | 平成28年10月31日現在 |
|----------------|---------------|
| 資産総額 | 207,491,883円 |
| 負債総額 | 4,401,044円 |
| 純資産総額（ - ） | 203,090,839円 |
| 発行済口数 | 168,192,750口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 1.2075円 |
| 1万口当たり純資産額 | 12,075円 |

< 中小型割安成長株・マザーファンド >

純資産額計算書

| | 平成28年10月31日現在 |
|----------------|-----------------|
| 資産総額 | 13,171,714,462円 |
| 負債総額 | 43,014,370円 |
| 純資産総額（ - ） | 13,128,700,092円 |
| 発行済口数 | 4,053,118,562口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 3.2392円 |
| 1万口当たり純資産額 | 32,392円 |

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 名義書換についてその手続き、取扱場所、取次所、代理人の名称及び住所ならびに手数料
該当事項はありません。

(2) 受益者に対する特典
該当事項はありません。

(3) 受益権の譲渡

受益権の譲渡制限は設けておりません。

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとし
ます。

前記の申請のある場合には、振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少及び譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとし
ます。ただし、前記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとし
ます。

前記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(4) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社及び受託会社に対抗することができません。

(5) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとし
ます。

(6) 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし
ます。）に支払います。

(7) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金及び償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

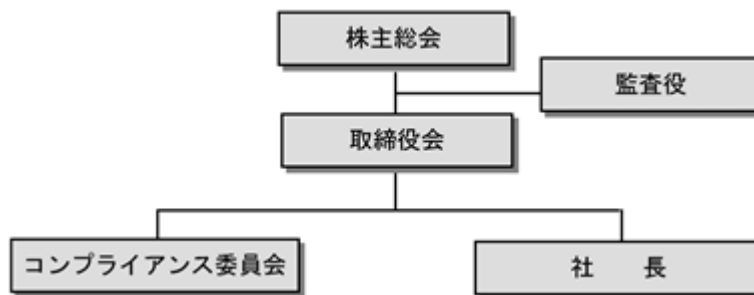
1【委託会社等の概況】

資本金の額(平成28年10月末日現在)

- () 資本金の額
委託会社の資本金の額は金4億20万円です。
- () 発行する株式の総数
委託会社の発行する株式の総数は14万6,400株です。
- () 発行済株式の総数
委託会社がこれまでに発行した株式の総数は3万6,600株です。
- (iv) 最近5年間における主な資本金の額の増減
該当事項はありません。

委託会社の機構

- (i) 委託会社の業務運営の組織体系は以下の通りです。



経営の意思決定機関として取締役会をおきます。取締役会は、委託会社の業務執行の基本方針を決定し、取締役の職務を監督します。代表取締役である社長は、委託会社を代表し、全般の業務執行について指揮統括します。取締役は、委嘱された業務の執行にあたり、また、社長に事故有るときにその職務を代行します。委託会社の一切の活動における法令遵守に関して管理監督する機関としてコンプライアンス委員会をおきます。コンプライアンス委員会は、取締役会に直属し、委託会社が法律上・規制上の一切の要件と社内の方針とを遵守するという目的に関し、法律により許可されているすべての権限を行使することができます。監査役は、委託会社の会計監査及び業務監査を行います。

() 投資運用の意思決定機構

ア) 市場環境分析・企業分析

ファンドマネジャー、アナリストによる市場環境、業種、個別企業などの調査・分析及び基本投資戦略の協議・策定を行います。

イ) 投資基本方針の策定

最高運用責任者のもとで開催される「運用会議」において、市場動向・投資行動・市場見通し・投資方針等を策定します。

ウ) 運用基本方針の決定

「運用会議」の策定内容を踏まえ、常勤役員、最高運用責任者、運用部長及び運用部マネジャーをもって構成される「投資戦略委員会」において運用の基本方針が決定されます。

エ) 投資銘柄の策定、ポートフォリオの構築

ファンドマネジャーは、この運用の基本方針に沿って、各ファンドの運用計画書を策定し、最高運用責任者の承認後、売買の指図を行います。ただし、未公開株及び組合への投資を行う場合は、それぞれ「未公開株投資委員会」、「組合投資委員会」での承認後、売買の指図等を行います。

オ) パフォーマンス分析、リスク分析・評価

ファンドのリスク特性分析、パフォーマンスの要因分析の報告及び監視を行い、運用方針の確認・見直しを行います。

上記体制は、今後、変更となる場合があります。

2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。

現在、委託会社が運用を行っている投資信託（マザーファンドは除きます）は以下の通りです。

(平成28年10月末日現在)

| ファンドの種類 | 本数 | 純資産総額(百万円) |
|-----------|----|------------|
| 追加型株式投資信託 | 40 | 165,639 |
| 単位型株式投資信託 | 3 | 11,704 |

3【委託会社等の経理状況】

(1) 財務諸表の作成方法について

委託会社であるSBIアセットマネジメント株式会社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下、「財務諸表等規則」という。）、ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。

なお、財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

(2) 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度（平成27年4月1日から平成28年3月31日まで）の財務諸表について、優成監査法人による監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

| | 前事業年度 (平成27年3月31日) | 当事業年度 (平成28年3月31日) |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金及び預金 | 664,366 | 992,039 |
| 前払費用 | 2,725 | 1,931 |
| 未収委託者報酬 | 231,804 | 242,188 |
| 未収運用受託報酬 | 7,007 | 7,056 |
| 未収投資顧問料 | 26,513 | 21,222 |
| 繰延税金資産 | 5,112 | 5,522 |
| その他 | 8,740 | 12,937 |
| 流動資産合計 | 926,271 | 1,262,897 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 器具備品 | 12,849 | 12,181 |
| リース資産 | 11,255 | 1,627 |
| 有形固定資産合計 | 4,103 | 2,808 |
| 無形固定資産 | | |
| 電話加入権 | 67 | 67 |
| ソフトウェア | 3,499 | 3,322 |
| 商標権 | 1,217 | 1,519 |
| 無形固定資産合計 | 4,783 | 4,909 |
| 投資その他の資産 | | |
| 関係会社株式 | 127,776 | 127,776 |
| 長期差入保証金 | 220,822 | 219,856 |
| 投資その他の資産合計 | 148,598 | 147,633 |
| 固定資産合計 | 157,486 | 155,351 |
| 資産合計 | 1,083,757 | 1,418,249 |

(単位：千円)

| | 前事業年度 (平成27年3月31日) | 当事業年度 (平成28年3月31日) |
|----------|-----------------------|-----------------------|
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 預り金 | 627 | 1,579 |
| 未払金 | 144,339 | 207,901 |
| 未払手数料 | 118,719 | 184,718 |
| 未払法人税等 | 66,503 | 87,110 |
| 未払消費税等 | 21,882 | 21,611 |
| リース債務 | 685 | 714 |
| 流動負債合計 | 234,038 | 318,919 |
| 固定負債 | | |
| リース債務 | 714 | |
| 固定負債合計 | 714 | |
| 負債合計 | 234,753 | 318,919 |
| 純資産の部 | | |
| 株主資本 | | |
| 資本金 | 400,200 | 400,200 |
| 利益剰余金 | | |
| 利益準備金 | 30,012 | 30,012 |
| その他利益剰余金 | | |
| 繰越利益剰余金 | 418,792 | 669,117 |
| 利益剰余金合計 | 448,804 | 699,129 |
| 株主資本合計 | 849,004 | 1,099,329 |
| 純資産合計 | 849,004 | 1,099,329 |
| 負債純資産合計 | 1,083,757 | 1,418,249 |

(2)【損益計算書】

(単位：千円)

| | 前事業年度 (自 平成26年 4月 1日 至 平成27年 3月31日) | 当事業年度 (自 平成27年 4月 1日 至 平成28年 3月31日) |
|--------------|---|---|
| 営業収益 | | |
| 委託者報酬 | 1,343,658 | 1,763,792 |
| 運用受託報酬 | 41,494 | 42,642 |
| 投資顧問料 | 27,569 | 5,322 |
| 営業収益合計 | 1,412,722 | 1,811,757 |
| 営業費用 | | |
| 支払手数料 | 837,387 | 1,074,399 |
| 広告宣伝費 | 1,537 | 2,313 |
| 調査費 | 24,235 | 25,501 |
| 調査費 | 24,235 | 25,501 |
| 委託計算費 | 72,482 | 92,130 |
| 営業雑経費 | 20,912 | 23,101 |
| 通信費 | 863 | 894 |
| 印刷費 | 17,747 | 19,869 |
| 協会費 | 1,723 | 1,672 |
| 諸会費 | 472 | 490 |
| その他営業雑経費 | 105 | 175 |
| 営業費用合計 | 956,555 | 1,217,446 |
| 一般管理費 | | |
| 給料 | 145,255 | 139,115 |
| 役員報酬 | 17,000 | 15,800 |
| 給料・手当 | 128,255 | 123,315 |
| 交際費 | 35 | 170 |
| 旅費交通費 | 3,820 | 3,801 |
| 福利厚生費 | 18,435 | 22,054 |
| 租税公課 | 2,744 | 5,008 |
| 不動産賃借料 | 21,048 | 21,228 |
| 消耗品費 | 2,025 | 2,410 |
| 事務委託費 | 10,643 | 9,056 |
| 退職給付費用 | 6,879 | 6,023 |
| 固定資産減価償却費 | 1,617 | 2,192 |
| 諸経費 | 7,064 | 8,427 |
| 一般管理費合計 | 219,569 | 219,488 |
| 営業利益 | 236,597 | 374,822 |
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | 188 | 222 |
| 投資有価証券売却益 | 678 | |
| 雑収入 | 24 | 121 |
| 営業外収益合計 | 890 | 343 |
| 営業外費用 | | |
| 支払利息 | 73 | 45 |
| 為替差損 | 4 | |
| 有価証券売却損 | 726 | 1 |
| 雑損失 | 18 | 72 |
| 営業外費用合計 | 823 | 118 |
| 経常利益 | 236,664 | 375,047 |
| 税引前当期純利益 | 236,664 | 375,047 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 88,371 | 125,131 |
| 法人税等調整額 | 3,651 | 409 |
| 法人税等合計 | 84,720 | 124,721 |
| 当期純利益 | 151,944 | 250,325 |

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

（単位：千円）

| | 株主資本 | | | | | 純資産合計 |
|---------|---------|-----------|--------------|-------------|------------|---------|
| | 資本金 | 利益剰余金 | | | 株主資本 合計 | |
| | | 利益 準備金 | その他 利益剰余金 | 利益剰余金 合計 | | |
| | | | 繰越利益 剰余金 | | | |
| 当期首残高 | 400,200 | 30,012 | 266,847 | 296,859 | 697,059 | 697,059 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 当期純利益 | | | 151,944 | 151,944 | 151,944 | 151,944 |
| 当期変動額合計 | | | 151,944 | 151,944 | 151,944 | 151,944 |
| 当期末残高 | 400,200 | 30,012 | 418,792 | 448,804 | 849,004 | 849,004 |

当事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

（単位：千円）

| | 株主資本 | | | | | 純資産合計 |
|---------|---------|-----------|--------------|-------------|------------|-----------|
| | 資本金 | 利益剰余金 | | | 株主資本 合計 | |
| | | 利益 準備金 | その他 利益剰余金 | 利益剰余金 合計 | | |
| | | | 繰越利益 剰余金 | | | |
| 当期首残高 | 400,200 | 30,012 | 418,792 | 448,804 | 849,004 | 849,004 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 当期純利益 | | | 250,325 | 250,325 | 250,325 | 250,325 |
| 当期変動額合計 | | | 250,325 | 250,325 | 250,325 | 250,325 |
| 当期末残高 | 400,200 | 30,012 | 669,117 | 699,129 | 1,099,329 | 1,099,329 |

重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

子会社株式

移動平均法に基づく原価法

2. 固定資産の減価償却の方法

有形固定資産(リース資産を除く)

定額法を採用しております。なお主な耐用年数は、器具備品5-15年であります。

無形固定資産

定額法を採用しております。自社利用のソフトウェアについては社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。

リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税及び地方消費税の会計処理

税抜方式によっております。

注記事項

(貸借対照表関係)

| 前事業年度 (平成27年3月31日) | | 当事業年度 (平成28年3月31日) | |
|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| * 1 | 有形固定資産の減価償却累計額は以下のとおりであります。 | * 1 | 有形固定資産の減価償却累計額は以下のとおりであります。 |
| | 器具備品 5,312千円 | | 器具備品 3,046千円 |
| | リース資産 1,882千円 | | リース資産 2,510千円 |
| | 合計 7,195千円 | | 合計 5,556千円 |
| * 2 | 関係会社に対する資産及び負債 | * 2 | 関係会社に対する資産及び負債 |
| | 未収投資顧問料 6,513千円 | | 長期差入保証金 19,802千円 |
| | 長期差入保証金 20,768千円 | | |

(損益計算書関係)

該当事項はありません。

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業年度末 |
|---------|---------|----|----|--------|
| 普通株式(株) | 36,600 | | | 36,600 |

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首 株式数 | 増加 | 減少 | 当事業年度末 株式数 |
|---------|----------------|----|----|---------------|
| 普通株式(株) | 36,600 | | | 36,600 |

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

（リース取引関係）

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

1. ファイナンス・リース取引

所有権移転外ファイナンス・リース取引

(1) リース資産の内容

本社における複写機（器具備品）であります。

(2) リース資産の減価償却の方法

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

2. オペレーティング・リース取引

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

1. ファイナンス・リース取引

所有権移転外ファイナンス・リース取引

(1) リース資産の内容

本社における複写機（器具備品）であります。

(2) リース資産の減価償却の方法

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

2. オペレーティング・リース取引

該当事項はありません。

（金融商品関係）

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は資金運用については短期的な預金等に限定しております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収投資顧問料は、顧客の信用リスクに晒されております。投資有価証券は、投資信託であり、市場価格の変動リスクに晒されております。

営業債務である未払手数料は、そのほとんどが1年以内の支払期日であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

営業債権については、経理規程に従い、取引先ごとに期日及び残高を管理しております。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

投資有価証券については、定期的に時価や発行体の財務状況等の把握を行っております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

平成27年3月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません（注2）を参照ください。）。

(単位：千円)

| | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|--------------|-----------|-----------|----|
| (1) 預金 | 664,366 | 664,366 | |
| (2) 未収委託者報酬 | 231,804 | 231,804 | |
| (3) 未収運用受託報酬 | 7,007 | 7,007 | |
| (4) 未収投資顧問料 | 6,513 | 6,513 | |
| 資産計 | 1,083,757 | 1,083,757 | |
| (1) 未払金 | 144,339 | 144,339 | |
| (2) リース債務 | 1,400 | 1,400 | |
| 負債計 | 234,753 | 234,753 | |

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

(1) 預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬及び(4) 未収投資顧問料

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

負債

(1) 未払金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(2) リース債務

これらの時価については、元利金の合計額を、新規の同様の借入又は、リース取引を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定しております。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

| 区分 | 貸借対照表計上額 |
|-------------|----------|
| (1) 子会社株式 | 127,776 |
| (2) 長期差入保証金 | 20,822 |

- (1) 子会社株式については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、時価開示の対象とはしていません。
- (2) 長期差入保証金については、期限の定めが無いため、将来キャッシュ・フローの算定が困難であることから、時価開示の対象とはしていません。

(注3) 金銭債権の決算日後の償還予定額

(単位：千円)

| | 1年以内 |
|----------|---------|
| 預金 | 664,366 |
| 未収委託者報酬 | 231,804 |
| 未収運用受託報酬 | 7,007 |
| 未収投資顧問料 | 6,513 |
| 合計 | 909,692 |

(注4) リース債務の決算日後の返済予定額

| | 1年以内 (千円) | 1年超2年以内 (千円) | 2年超3年以内 (千円) | 3年超4年以内 (千円) | 4年超5年以内 (千円) | 5年超 (千円) |
|-------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
| リース債務 | 685 | 714 | | | | |

当事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は資金運用については短期的な預金等に限定しております。なお、事業及び設備投資に必要な自己資金を有しているため、外部からの資金調達の計画はありません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収投資顧問料は、顧客の信用リスクに晒されております。

営業債務である未払手数料は、1年以内の支払期日であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

営業債権については経理規程に従い、取引先ごとに期日及び残高を管理しております。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

投資有価証券については、定期的に時価や発行体の財務状況等の把握を行っております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

平成28年3月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません（注2）を参照ください。）。

（単位：千円）

| | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|--------------|-----------|-----------|----|
| (1) 預金 | 992,039 | 992,039 | |
| (2) 未収委託者報酬 | 242,188 | 242,188 | |
| (3) 未収運用受託報酬 | 7,056 | 7,056 | |
| (4) 未収投資顧問料 | 1,222 | 1,222 | |
| 資産計 | 1,242,506 | 1,242,506 | |
| (1) 未払金 | 207,901 | 207,901 | |
| (2) リース債務 | 714 | 714 | |
| 負債計 | 208,616 | 208,616 | |

（注1）金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

(1)預金、(2)未収委託者報酬、(3)未収運用受託報酬及び(4)未収投資顧問料

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

負債

(1)未払金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(2)リース債務

これらの時価については、元利金の合計額を、新規の同様の借入又は、リース取引を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定しております。

(注2)時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

| 区分 | 貸借対照表計上額 |
|-------------|----------|
| (1) 子会社株式 | 127,776 |
| (2) 長期差入保証金 | 19,856 |

(1) 子会社株式については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、時価開示の対象とはしておりません。

(2) 長期差入保証金については、期限の定めが無いため、将来キャッシュ・フローの算定が困難であることから、時価開示の対象とはしておりません。

(注3)金銭債権の決算日後の償還予定額

(単位：千円)

| | 1年以内 |
|----------|-----------|
| 預金 | 992,039 |
| 未収委託者報酬 | 242,188 |
| 未収運用受託報酬 | 7,056 |
| 未収投資顧問料 | 1,222 |
| 合計 | 1,242,506 |

(注4)リース債務の決算日後の返済予定額

| | 1年以内 (千円) | 1年超2年以内 (千円) | 2年超3年以内 (千円) | 3年超4年以内 (千円) | 4年超5年以内 (千円) | 5年超 (千円) |
|-------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
| リース債務 | 714 | | | | | |

(有価証券関係)

前事業年度(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額 関係会社株式 127,776千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

当事業年度(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額 関係会社株式 127,776千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

(デリバティブ取引関係)

前事業年度(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)

当社は、デリバティブ取引を全く行っておりませんので、該当事項はありません。

当事業年度(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

当社は、デリバティブ取引を全く行っておりませんので、該当事項はありません。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定拠出型年金制度を採用しております。なお、前事業年度末において、複数事業主制度による総合設立型の厚生年金基金である関東ITソフトウェア厚生年金基金を脱退いたしました。

前事業年度中の当該基金への拠出額は、4,315千円であります。

2. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)2,564千円、当事業年度(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)5,290千円であります。

(税効果会計関係)

| 前事業年度 (平成27年3月31日) | 当事業年度 (平成28年3月31日) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|-------|-------|-----------|--------|-------|-------|---------|-----|-----|-----|----------|--------|--------|--------|----------|-------|---|--------|--|-------|-------|-----------|--------|-------|-------|---------|-------|-----|----|----------|--------|--------|--------|----------|-------|
| <p>1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td colspan="2">繰延税金資産</td> </tr> <tr> <td>電話加入権</td> <td style="text-align: right;">462千円</td> </tr> <tr> <td>関係会社株式評価損</td> <td style="text-align: right;">20,188</td> </tr> <tr> <td>未払事業税</td> <td style="text-align: right;">4,199</td> </tr> <tr> <td>その他未払税金</td> <td style="text-align: right;">539</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">374</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産小計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">25,763</td> </tr> <tr> <td>評価性引当額</td> <td style="text-align: right;">20,651</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;">5,112</td> </tr> </table> | 繰延税金資産 | | 電話加入権 | 462千円 | 関係会社株式評価損 | 20,188 | 未払事業税 | 4,199 | その他未払税金 | 539 | その他 | 374 | 繰延税金資産小計 | 25,763 | 評価性引当額 | 20,651 | 繰延税金資産合計 | 5,112 | <p>1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td colspan="2">繰延税金資産</td> </tr> <tr> <td>電話加入権</td> <td style="text-align: right;">438千円</td> </tr> <tr> <td>関係会社株式評価損</td> <td style="text-align: right;">19,114</td> </tr> <tr> <td>未払事業税</td> <td style="text-align: right;">4,422</td> </tr> <tr> <td>その他未払税金</td> <td style="text-align: right;">1,001</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">99</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産小計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">25,075</td> </tr> <tr> <td>評価性引当額</td> <td style="text-align: right;">19,552</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;">5,522</td> </tr> </table> | 繰延税金資産 | | 電話加入権 | 438千円 | 関係会社株式評価損 | 19,114 | 未払事業税 | 4,422 | その他未払税金 | 1,001 | その他 | 99 | 繰延税金資産小計 | 25,075 | 評価性引当額 | 19,552 | 繰延税金資産合計 | 5,522 |
| 繰延税金資産 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 電話加入権 | 462千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 関係会社株式評価損 | 20,188 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未払事業税 | 4,199 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他未払税金 | 539 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 374 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産小計 | 25,763 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 評価性引当額 | 20,651 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産合計 | 5,112 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 電話加入権 | 438千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 関係会社株式評価損 | 19,114 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未払事業税 | 4,422 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他未払税金 | 1,001 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 99 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産小計 | 25,075 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 評価性引当額 | 19,552 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産合計 | 5,522 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異原因となった主要な項目別の内訳</p> <p>当事業年度は、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。</p> | <p>同左</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>3. 法定実効税率の変更による繰延税金資産の金額の修正</p> <p>平成27年度税制改正法（「所得税法等の一部を改正する法律」及び「地方税法等の一部を改正する法律」及び関連する政省令）が平成27年3月31日に公布されたことに伴い、当事業年度の繰延税金資産及び繰延税金負債の計算（ただし、平成27年4月1日以降解消されるものに限る）に使用した法定実効税率は、前事業年度の38.01%から、回収又は支払が見込まれる期間が平成27年4月1日から平成28年3月31日までのものは33.10%、平成28年4月1日以降のものについては32.34%にそれぞれ変更されております。</p> <p>その結果、繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）が392千円減少し、当事業年度に計上された法人税等調整額が392千円減少しております。</p> | <p>3. 法定実効税率の変更による繰延税金資産の金額の修正</p> <p>「所得税法等の一部を改正する法律」（平成28年法律第15号）及び「地方税法等の一部を改正する等の法律」（平成28年法律第13号）が平成28年3月29日に国会で成立し、平成28年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率等の引下げ等が行われることになりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は従来の33.10%から平成28年4月1日に開始する事業年度及び平成29年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については30.86%に、平成30年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異については、30.62%となります。</p> <p>この結果、繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）が264千円減少し、当事業年度に計上された法人税等調整額が同額減少しております。</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

(セグメント情報)

前事業年度(自平成26年4月1日至平成27年3月31日)

(セグメント情報)

当社の事業は、投資運用業及び投資助言葉の単一セグメントであるため、記載を省略しておりません。

(関連情報)

1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦の外部顧客への売上高に区分した金額が損益計算書の売上高の90%を超えるため、地域ごとの売上高の記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している固定資産がないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

(報告セグメントごとの減損損失に関する情報)

該当事項はありません。

(報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報)

該当事項はありません。

(報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報)

該当事項はありません。

当事業年度(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

(セグメント情報)

当社の事業は、投資運用業及び投資助言葉の単一セグメントであるため、記載を省略しておりません。

(関連情報)

1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1)売上高

本邦の外部顧客への売上高に区分した金額が損益計算書の売上高の90%を超えるため、地域ごとの売上高の記載を省略しております。

(2)有形固定資産

本邦以外に所在している固定資産がないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

| 顧客の名称 | 営業収益 |
|--------------------------------------|---------|
| グローバル・リート・トリプル・プレミアム・ファンド (毎月分配型) | 289,153 |
| SBIインド&ベトナム株ファンド | 181,343 |

(報告セグメントごとの減損損失に関する情報)

該当事項はありません。

(報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報)

該当事項はありません。

(報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報)

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(ア) 財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

| 種類 | 会社等の名称 又は氏名 | 所在地 | 資本金又は 出資金 (百万円) | 事業の内容 又は職業 | 議決権等 の所有 (被所有) 割合(%) | 関連当事者との関係 | 取引の 内容 | 取引 金額 (千円) | 科目 | 期末 残高 (千円) |
|-----|------------------------------------|----------------------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|---|--------------|------------------|-----------------|------------------|
| 子会社 | SBIファンド マネジメント カンパニー エスエー | ルクセンブルグ 大公国：ルク センブルグ | 118 | ファンドの 管理会社 | (所有) 直接 100% | 管理会社に対する ファンドに関する 投資助言業務 役員の兼任 | 投資顧問 料の受取 | 27,569 | 未収投資 顧問 料 | 6,513 |

(注) 1. 上記金額には消費税等は含まれておりません。

2. 投資顧問料の料率については、市場の実勢料率を勘案して合理的に決定しております。

(イ) 財務諸表提出会社のその他の関係会社（会社等に限る。）等

| 種類 | 会社等の名称 又は氏名 | 所在地 | 資本金又は 出資金 (百万円) | 事業の内容 又は職業 | 議決権等 の所有 (被所有) 割合(%) | 関連当事者との関係 | 取引の 内容 | 取引 金額 (千円) | 科目 | 期末 残高 (千円) |
|------------------|-------------------------|-------|-----------------------|----------------|-------------------------------|------------------|-------------|------------------|-----------------|------------------|
| その他の 関係 会社 | SBIホール ディングス株 式会社 | 東京都港区 | 81,681 | グループの 統括・運営 | (所有) 間接 49.66% | サービスの提供 役員の兼任 | 事務所等 の賃借 | 21,048 | 長期差 入保証 金 | 20,768 |

(注) 1. 上記金額には消費税等は含まれておりません。

2. 事務所等の賃借については、一般的取引条件と同様に決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

モーニングスター株式会社（東京証券取引所 ジャスダック市場）

当事業年度(自平成27年4月1日至平成28年3月31日)

1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(ア) 財務諸表提出会社の親会社及び法人主要株主等

| 種類 | 会社等の名称 又は氏名 | 所在地 | 資本金又は出資金 (百万円) | 事業の内容 又は職業 | 議決権等の所有 (被所有) 割合(%) | 関連当事者との関係 | 取引の内容 | 取引金額 (千円) | 科目 | 期末残高 (千円) |
|-----|-----------------|-------|-------------------|----------------|---------------------------|------------------------|-------------------|--------------|---------|--------------|
| 親会社 | SBIホールディングス株式会社 | 東京都港区 | 81,681 | グループの 統括・運営 | (所有) 間接 49.5% | 不動産、設備利用・業務委託 役員の兼任 | 事務所敷金の差入 | | 長期差入保証金 | 19,802 |
| | | | | | | | 不動産転借、ネットワーク設備利用他 | 25,635 | 未払金 | 2,895 |

- (注) 1. 取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
2. 不動産転貸の条件は、同社に適用される賃借条件と同一の条件となっております。
3. 設備利用料は、市場価格を勘案し、取引先との協議によって決定しております。

(イ) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等

| 種類 | 会社等の名称 又は氏名 | 所在地 | 資本金又は出資金 (百万円) | 事業の内容 又は職業 | 議決権等の所有 (被所有) 割合(%) | 関連当事者との関係 | 取引の内容 | 取引金額 (千円) | 科目 | 期末残高 (千円) |
|-------------|----------------|-------|-------------------|---------------|---------------------------|-----------|-----------|--------------|-----|--------------|
| 同一の親会社を持つ会社 | 株式会社SBI証券 | 東京都港区 | 47,937 | 証券業 | | 販売委託 | 販売委託支払手数料 | 464,126 | 未払金 | 71,057 |

- (注) 1. 取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
2. 販売委託の条件は、市場価格を勘案し、取引先との協議によって決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

モーニングスター株式会社(東京証券取引所 ジャスダック市場)

SBIグローバルアセットマネジメント株式会社(非上場)

SBIホールディングス株式会社(東京証券取引所に上場)

(1株当たり情報)

| | 前事業年度 自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日 | 当事業年度 自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日 |
|------------|---|---|
| 1株当たり純資産額 | 23,196円84銭 | 30,036円33銭 |
| 1株当たり当期純利益 | 4,151円48銭 | 6,839円48銭 |
| | なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。 | なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。 |

(注) 1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

| | 前事業年度 自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日 | 当事業年度 自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日 |
|------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 当期純利益(千円) | 151,944 | 250,325 |
| 普通株主に帰属しない金額(千円) | | |
| 普通株式に係る当期純利益(千円) | 151,944 | 250,325 |
| 期中平均株式数(株) | 36,600 | 36,600 |

(重要な後発事象)

前事業年度(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)

通常の見積りの条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行うこと。

委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

定款の変更

定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

訴訟事件その他重要事項

委託会社及びファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

| | 名 称 | 資本金の額 (平成28年3月末日現在) | 事業の内容 |
|-------------|----------------------------------|------------------------|--|
| 受託会社 | 三菱UFJ信託銀行 株式会社 | 324,279百万円 | 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。 |
| 再信託受託 会社 | 日本マスタートラスト 信託銀行株式会社 | 10,000百万円 | 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。 |
| 販売会社 | あかつき証券株式会社 | 3,067百万円 | 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。 |
| | 株式会社SBI証券 | 47,937百万円 | |
| | 楽天証券株式会社 | 7,495百万円 | |
| 投資顧問 会社 | エンジェルジャパン・ア セットマネジメント株式会 社 | 10百万円 | 「金融商品取引法」に定める金融商品取引業として投資助言・代理業を営んでいます。 |

2【関係業務の概要】

| | 名 称 | 関係業務の概要 |
|-------------|----------------------------------|--|
| 受託会社 | 三菱UFJ信託銀行 株式会社 | 本ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理・計算等を行います。 |
| 再信託受託 会社 | 日本マスタートラスト 信託銀行株式会社 | 本ファンドの受託会社と再信託契約を締結し、信託事務の一部を行います。 |
| 販売会社 | あかつき証券株式会社 | 本ファンドの販売会社として受益権の募集の取扱、保護預り等を行います。 |
| | 株式会社SBI証券 | |
| | 楽天証券株式会社 | |
| 投資顧問 会社 | エンジェルジャパン・ア セットマネジメント株式会 社 | 本ファンドの投資顧問会社として委託会社に対して運用に関する情報提供及び投資助言等を行います。 |

詳しくは、第二部 第1、1(3)「ファンドの仕組み」をご参照ください。

3【資本関係】

| | 名 称 | 資本関係 |
|-------------|----------------------------------|-------------|
| 受託会社 | 三菱UFJ信託銀行 株式会社 | 該当事項はありません。 |
| 再信託受託 会社 | 日本マスタートラスト 信託銀行株式会社 | 該当事項はありません。 |
| 販売会社 | あかつき証券株式会社 | 該当事項はありません。 |
| | 株式会社SBI証券 | |
| | 楽天証券株式会社 | |
| 投資顧問 会社 | エンジェルジャパン・ア セットマネジメント株式会 社 | 該当事項はありません。 |

第3【その他】

(1) 金融商品取引法第15条第2項本文に規定するあらかじめまたは同時に交付しなければならない目論見書（以下「交付目論見書」といいます。）の名称を「投資信託説明書（交付目論見書）」、また、金融商品取引法第15条第3項本文に規定する交付の請求があった時に直ちに交付しなければならない目論見書の名称を「投資信託説明書（請求目論見書）」と記載することがあります。

(2) 目論見書の表紙、表紙裏または裏表紙に、以下を記載することがあります。

委託会社の金融商品取引業者登録番号及び設立年月日

ファンドの基本的性格など

委託会社及びファンドのロゴ・マークや図案など

委託会社のホームページや携帯電話サイトのご案内など

目論見書の使用開始日

(3) 目論見書の表紙または表紙裏に、以下の趣旨の文章の全部または一部を記載することがあります。

投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構及び保険契約者保護機構の保護の対象ではない旨。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはならない旨の記載。

投資信託は、元金及び利回りが保証されているものではない旨の記載。

投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託を購入されたお客様が負う旨の記載。

「金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書である。」旨の記載。

「ご購入に際しては、目論見書の内容を十分にお読みください。」という趣旨の記載。

請求目論見書の入手方法（ホームページで閲覧、ダウンロードできるなど）についての記載。

請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨及び当該請求を行なった場合にはその旨の記録をしておくべきである旨の記載。

「信託約款が請求目論見書に掲載されている。」旨の記載。

商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき事前に受益者の意向を確認する旨の記載。

投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨の記載。

有価証券届出書の効力発生及びその確認方法に関する記載。

委託会社の情報として記載することが望ましい事項と判断する事項がある場合は、当該事項の記載。

(4) 交付目論見書の投資リスクに、以下の趣旨の文章の全部または一部を記載することがあります。

ファンドの取引に関して、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用がない旨の記載。

投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構及び保険契約者保護機構の保護の対象ではない旨。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはならない旨の記載。

(5) 有価証券届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」に記載の内容について、投資者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表などを付加して目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することがあります。

(6) 目論見書に信託約款を掲載し、有価証券届出書本文「第二部 ファンド情報」中「第1 ファンドの状況」「2 投資方針」の詳細な内容につきましては、当該約款を参照する旨を記載することで、目論見書の内容の記載とすることがあります。

- (7) 投信評価機関、投信評価会社などによる評価を取得・使用する場合があります。
- (8) 目論見書は電子媒体などとして使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。

独立監査人の監査報告書

平成28年6月13日

SBIアセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

優成監査法人

指定社員 公認会計士 小松 亮一
業務執行社員指定社員 公認会計士 中田 啓
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているSBIアセットマネジメント株式会社の平成27年4月1日から平成28年3月31日までの第30期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、SBIアセットマネジメント株式会社の平成28年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. XBR Lデータは監査の対象には含まれておりません。

独立監査人の監査報告書

平成28年11月10日

SBIアセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

優成監査法人

指定社員
公認会計士 本間 洋一
業務執行社員指定社員
公認会計士 中田 啓
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている中小型成長株ファンド ジェイスター（愛称：Jstar）の平成28年3月12日から平成28年9月12日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、中小型成長株ファンド ジェイスター（愛称：Jstar）の平成28年9月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

SBIアセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. XBRLデータは監査の対象には含まれておりません。