

# SBI 日本株トリプル・ブルベアオープン

(SBI 日本株トリプル・ブル) (SBI 日本株トリプル・ベア)

追加型投信／国内／株式／特殊型(ブル・ベア型)



ファンド名	商品分類				属性区分			
	単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産(収益の源泉)	補足区分	投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	特殊型
SBI 日本株トリプル・ブル	追加型	国内	株式	特殊型(ブル・ベア型)	その他資産(株価指数先物取引)	年1回	日本	ブル・ベア型
SBI 日本株トリプル・ベア								

商品分類および属性区分の定義については、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。

本書は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第13条の規定に基づく目論見書です。この目論見書により行うSBI 日本株トリプル・ブルベアオープン(SBI 日本株トリプル・ブル/SBI 日本株トリプル・ベア)の募集については、発行者であるSBIアセットマネジメント株式会社(委託会社)は、金融商品取引法第5条の規定により有価証券届出書を平成23年11月15日に関東財務局長に提出しており、平成23年11月16日にその効力が生じております。

<ul style="list-style-type: none"> <li>■ファンドの販売会社、ファンドの基準価額等については、下記委託会社の照会先までお問い合わせください。</li> <li>■ファンドに関する金融商品取引法第15条第3項に規定する目論見書(以下「請求目論見書」といいます)は委託会社のホームページに掲載しています。</li> <li>■請求目論見書については販売会社にご請求いただければ当該販売会社を通じて交付いたします。</li> <li>■販売会社に請求目論見書をご請求された場合は、その旨をご自身で記録しておくようにしてください。</li> <li>■ファンドの投資信託約款の全文は請求目論見書に掲載しています。</li> <li>■ファンドの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(昭和26年法律第198号)に基づき事前に投資者の意向を確認いたします。</li> <li>■投資信託の財産は、信託法(平成18年法律第108号)に基づき受託会社において分別管理されています。</li> </ul>	<p>委託会社 : SBIアセットマネジメント株式会社 (ファンドの運用の指図等を行います。)</p> <p>金融商品取引業者登録番号 : 関東財務局長(金商)第311号                  設立年月日 : 昭和61年8月29日                  資本金 : 4億20万円                  運用する投資信託財産の合計純資産総額 : 577億7百万円                  ※平成23年9月末日現在</p> <p>受託会社 : みずほ信託銀行株式会社 (ファンド財産の保管・管理等を行います。)</p>
	<p>&lt;照会先&gt;  <b>SBIアセットマネジメント株式会社</b></p> <p>●ホームページ <a href="http://www.sbi-am.co.jp/">http://www.sbi-am.co.jp/</a>                  ●電話番号 03-6229-0097                  (受付時間 : 営業日の午前9時~午後5時)</p>

※ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。

## ファンドの目的・特色

### ファンドの目的

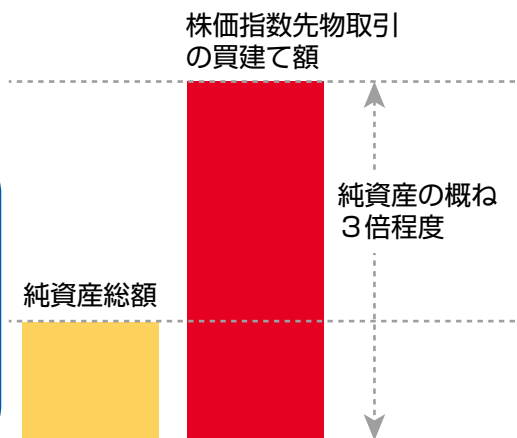
- SBI 日本株トリプル・ブルベアオープンは次の2つのファンドから構成されています。

#### SBI 日本株トリプル・ブル



この投資信託は、わが国の公社債に投資するとともに、株価指数先物取引を積極的に活用し、日々の基準価額の値動きがわが国の**株式市場全体の値動きの概ね3倍程度**となる投資成果を目指して運用を行います。

(イメージ図)



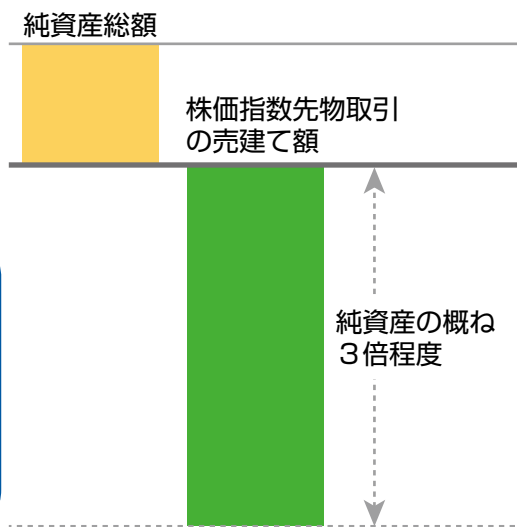
※利用する株価指数先物取引の種類は、流動性・効率性などを勘案の上、決定します。

#### SBI 日本株トリプル・ベア



この投資信託は、わが国の公社債に投資するとともに、株価指数先物取引を積極的に活用し、日々の基準価額の値動きがわが国の**株式市場全体の値動きの概ね3倍程度逆**となる投資成果を目指して運用を行います。

(イメージ図)



※利用する株価指数先物取引の種類は、流動性・効率性などを勘案の上、決定します。

### ファンドの特色

#### 1 ブル・ベアファンドの一般的な特色

	ブルファンド	ベアファンド
ファンドの運用	株価指数先物の買建てをして運用	株価指数先物の売建てをして運用
株価指数が上昇すると	基準価額が上昇 <span style="color:red">↑</span>	基準価額が下落 <span style="color:green">↓</span>
株価指数が下落すると	基準価額が下落 <span style="color:green">↓</span>	基準価額が上昇 <span style="color:red">↑</span>

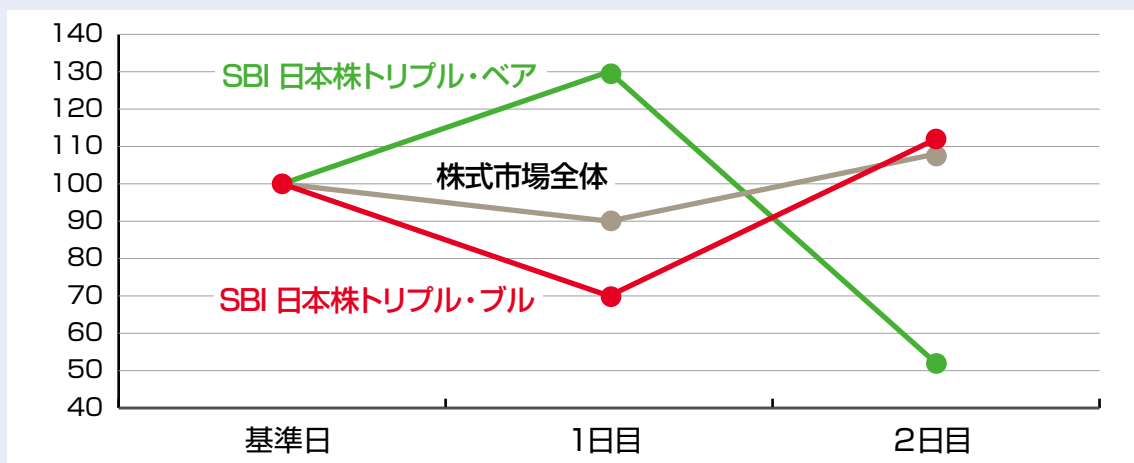
## 2 基準価額の変動にかかる留意事項

### <留意事項①>

「SBI 日本株トリプル・ブル」は、日々の基準価額の値動きがわが国の株式市場全体の値動きの「概ね3倍程度」、「SBI 日本株トリプル・ベア」は、日々の基準価額の値動きがわが国の株式市場全体の値動きの「概ね3倍程度逆」となることを目指して運用を行います。したがって運用目標どおりの投資成果が達成できた場合でも、2日以上離れた日との比較では、「概ね3倍程度」または「概ね3倍程度逆」とはなりませんのでご注意ください。

(例)

	日々の値動き		基準日からの値動き		
	1日目	2日目	1日目	2日目	
わが国の株式市場全体	- 10%	+ 20%	わが国の株式市場全体	- 10%	+ 8%
SBI 日本株トリプル・ブル	- 30%	+ 60%	SBI 日本株トリプル・ブル	- 30%	+ 12%
SBI 日本株トリプル・ベア	+ 30%	- 60%	SBI 日本株トリプル・ベア	+ 30%	- 48%



※上記のグラフは、株式市場が1日目に10%下落、2日目に前日比で20%上昇した場合で且つ、運用目標どおりの投資成果を達成できた場合の各ファンドの基準価額の値動きのイメージを表しています。

#### ● SBI 日本株トリプル・ブル

日々の値動きは対前日で1日目が-30%、2日目が+60%というように推移します。基準日から2日目までの値動きで見ると、株式市場は8%上昇したのに対し、SBI 日本株トリプル・ブルは12%上昇となり、概ね3倍程度とはなりません。

#### ● SBI 日本株トリプル・ベア

日々の値動きは対前日で、1日目が+30%、2日目が-60%というように推移します。基準日から2日目までの値動きで見ると、株式市場は8%上昇したのに対し、SBI 日本株トリプル・ベアは48%下落となり、概ね3倍程度逆とはなりません。

この例示は、わが国の株式市場全体の値動きと基準価額の値動きの関係を理解いただくための計算例であり、実際の値動きを示すものではありません。実際のファンドでは、信託報酬・監査費用等のコスト負担等が発生します。したがって、運用目標どおりの投資成果が達成できるとは限りません。

### <留意事項②>

「SBI 日本株トリプル・ブル」、「SBI 日本株トリプル・ベア」の日々の基準価額は、それぞれ株式市場の値動きの「ちょうど3倍」または「ちょうど3倍逆」にはなりません。その主な要因は次の通りです。

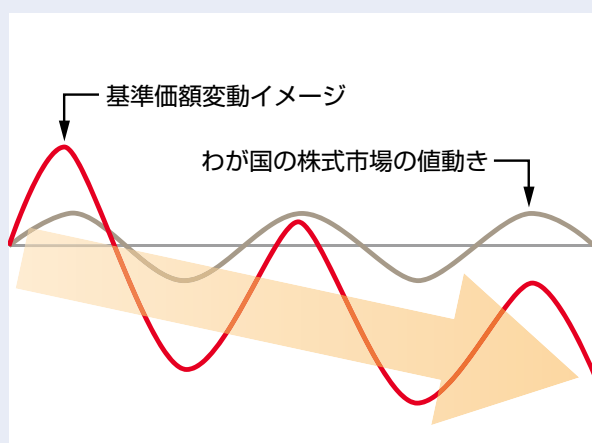
- わが国の株式市場の値動きと、利用する株価指数先物の値動きとの差
- 追加設定及び解約に対応した株価指数先物取引の約定価格と終値の差
- 株価指数先物取引をロールオーバーする過程における、限月の異なる先物間の価格差の変動
- 信託報酬・監査費用・売買委託手数料・法定開示資料作成費用などの負担
- 株価指数先物の最低取引単位の影響
- 配当利回りと短期金利の差

### <留意事項③>

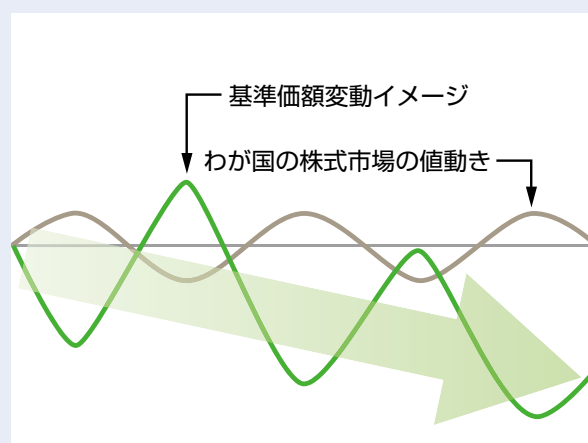
一般に、わが国の株式市場が上昇・下落をしながら動いた場合は、保有期間が長くなるほど基準価額が大きく押し下げられる傾向にあります。

## 株式市場全体の値動きと基準価額変動のイメージ図

(SBI 日本株トリプル・ブル)



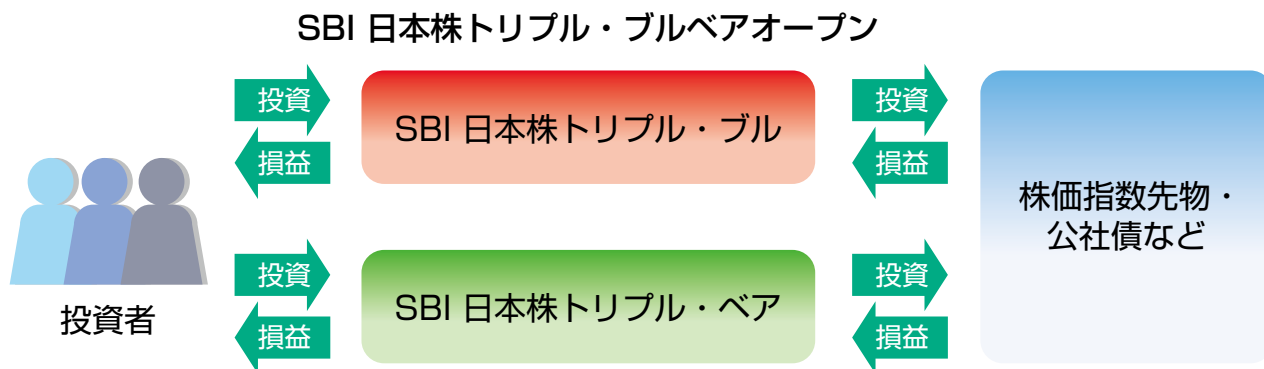
(SBI 日本株トリプル・ベア)



上記はイメージ図であり、実際の基準価額の値動きと一致するものではありません。また、わが国の株式市場全体の値動きに対し3倍または3倍程度逆の値動きをすることや一定の運用成果を保証するものではありません。

「SBI 日本株トリプル・ブル」、「SBI 日本株トリプル・ベア」の基準価額は、特殊な動きを示しますので、投資の際には慎重にご判断ください。

## ファンドの仕組み



※他ファンドとのスイッチング及び「SBI 日本株トリプル・ブル」、「SBI 日本株トリプル・ベア」間のスイッチングはできません。

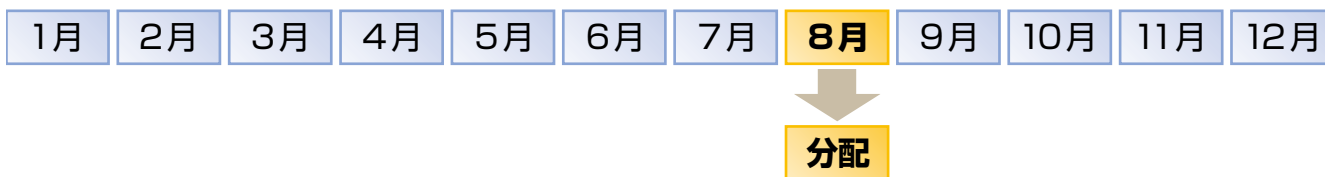
## 主な投資制限

- 株式への投資割合には制限を設けません。
- 新株引受権証券及び新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。
- 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- 同一銘柄の新株引受権証券及び新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- 同一銘柄の転換社債及び転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
- 外貨建資産への投資は行いません。

## 分配方針

毎決算時に、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。

- ① 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
- ② 分配金額は、上記分配対象収益範囲のうち原則として利子・配当等収益を中心に、基準価額水準等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
- ③ 留保益の運用については、特に制限を設けず、本運用の基本方針に基づいた運用を行います。



- ・ 上記は、将来の分配金のお支払いについて示唆、保証するものではありません。
- ・ 分配金額は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。
- ・ ファンドの基準価格は変動します。投資元本、利回りが保証されているものではありません。

## 投資リスク

### 基準価額の変動要因

本ファンドは、株価指数先物、国内の債券や短期金融商品を主要投資対象とし、日々の基準価額の値動きが、わが国の株式市場全体の値動きに対してブルは概ね3倍程度、ベアは概ね3倍程度逆となることを目指して運用を行います。株価指数先物の価格の変動により、基準価額が下落し、非常に大きな損失を被ることがあります。したがって、投資元金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、投資元金を大きく割込むことがあります。投資信託財産に生じた利益及び損失は、すべて投資者の皆様に帰属します。

### 主な変動要因

価格変動リスク	一般に株価指数先物取引の価格は、国内及び国外の経済・政治情勢、市場環境・需給等を反映して変動します。本ファンドにおいては、株価指数先物取引の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、非常に大きな損失が発生するリスクがあります。また、公社債は、金利変動により価格が変動するリスクがあり、一般に金利が上昇した場合には価格は下落し、本ファンドの基準価額が下落する要因となります。
流動性リスク	有価証券等を売買しようとする場合、流動性が乏しいために、有価証券等を希望する時期に、希望する価格で、希望する数量を売買することができないリスクがあります。特に流動性の低い有価証券等を売却する場合には、その影響を受け本ファンドの基準価額が下落する可能性があります。
目標とする投資成果が達成できないリスク	株式市場全体の値動きに対して次のような要因により目標どおりの投資成果が達成できないリスクがあります。 <ul style="list-style-type: none"><li>・ 株価指数先物と株式市場全体の値動きの差</li><li>・ 追加設定・解約の発生による運用資金の大幅な変動</li><li>・ 日々の追加設定・解約などに対応した株価指数先物取引の約定価格と終値の差</li><li>・ 売買の際の売買委託手数料などの負担</li><li>・ 先物市場の流動性が不足した際の売買対応や必要な取引数量のうち全部または一部取引不成立の影響</li><li>・ 先物の限月交代に対応する場合</li></ul>
換金性等が制限されるリスク	主として、以下のような状況が発生した場合には、換金の受付を中止または取消しさせていただく場合があります。 <ul style="list-style-type: none"><li>・ 株価指数先物取引について、当該取引にかかる金融商品取引所の当日の午後の立会い*が行われないとき、または停止されたとき。</li><li>・ 株価指数先物取引について、当該取引にかかる金融商品取引所の当日の午後の立会い*終了時における当該取引の呼値が当該金融商品取引所が定める呼値の値幅の限度の値段とされる等やむを得ない事情が発生したことから、この信託の当該取引にかかる呼値の取引数量の全部もしくは一部についてその取引が成立しないとき。</li><li>・ 取引所における取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるとき。</li></ul> ※当該金融取引所の立会時間の変更により、午前・午後の区別が無くなった場合には、「当日の午後の立会い」を「当日の立会い」へ変更する予定です。

※リスクは上記に限定されるものではありません。

### その他の留意点

- ・ 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。
- ・ 純資産総額を超える損失を回避するため、オプション取引を活用する場合があります。
- ・ 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。

### リスクの管理体制

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おります。なお、デリバティブ取引については、社内規則に基づいて投資方針に則った運用が行われているかを日々モニタリングを行っています。

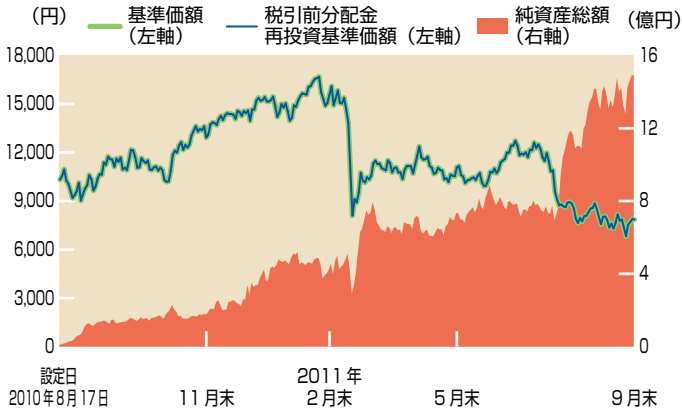
## 運用実績

### SBI 日本株トリプル・ブルベアオープン (SBI 日本株トリプル・ブル)

(基準日：2011年9月30日)

#### 基準価額・純資産の推移

(設定日(2010年8月17日)～2011年9月30日)



※基準価額及び税引前分配金再投資基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後の1万口あたりの値です。

基準価額(1万口あたり)	7,856円
純資産総額	14.91億円

#### 分配の推移 (1万口あたり、税引前)

決算期	金額
第1期(2011年8月15日)	0円
設定来累計	0円

#### 主要な資産の状況

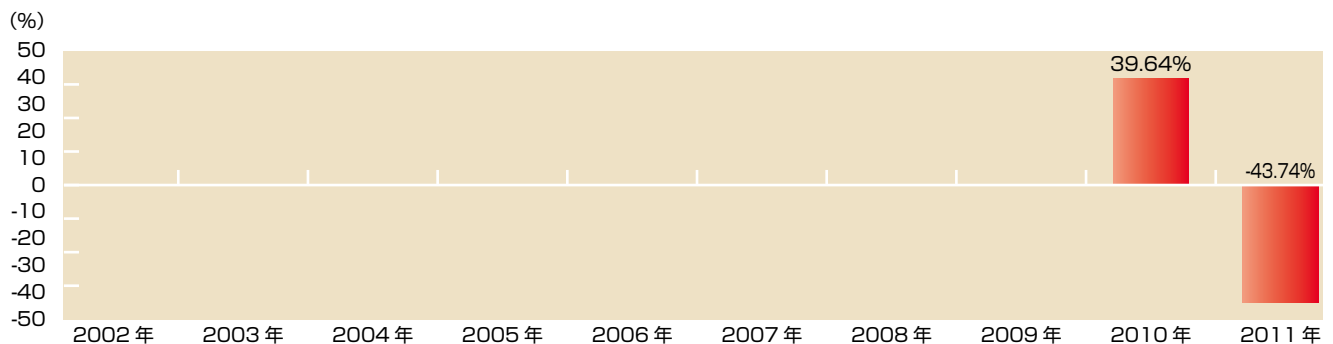
##### 《構成比率》

国内債券	53.62%
現金等	46.38%
純資産総額	100.00%
株式先物	297.39%

※構成比率は純資産総額に対する比率です。

#### 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。



※2010年は設定日8月17日(10,000円)から2010年末まで、2011年は9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。

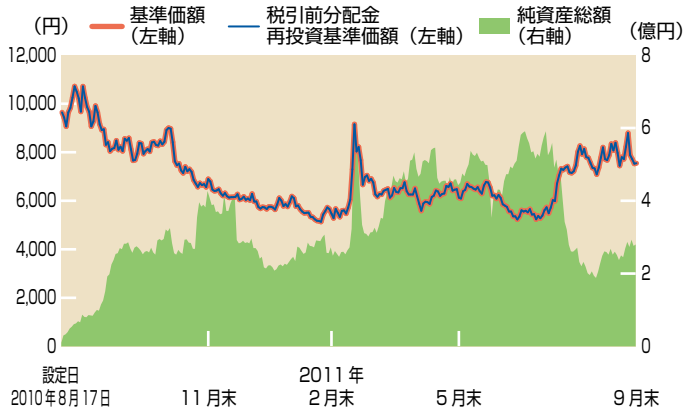
## 運用実績

### SBI 日本株トリプル・ブルベアオープン (SBI 日本株トリプル・ベア)

(基準日：2011年9月30日)

#### 基準価額・純資産の推移

(設定日(2010年8月17日)～2011年9月30日)



※基準価額及び税引前分配金再投資基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後の1万口あたりの値です。

基準価額(1万口あたり)	7,546円
純資産総額	2.80億円

#### 分配の推移 (1万口あたり、税引前)

決算期	金額
第1期(2011年8月15日)	0円
設定来累計	0円

#### 主要な資産の状況

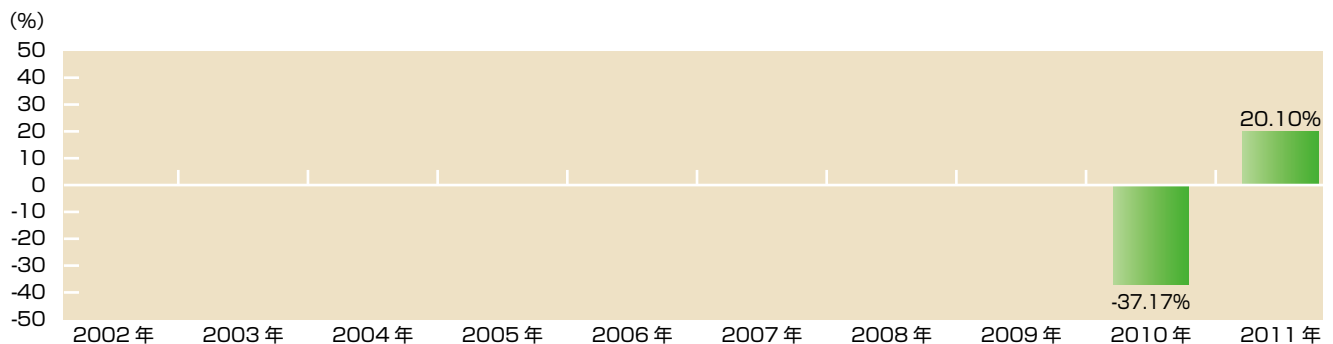
##### 《構成比率》

国内債券	53.49%
現金等	46.51%
純資産総額	100.00%
株式先物	△347.50%

※構成比率は純資産総額に対する比率です。

#### 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。



※2010年は設定日8月17日(10,000円)から2010年末まで、2011年は9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。

## 手続・手数料等

### お申込みメモ

購入単位	販売会社がそれぞれ定める単位とします。詳細は販売会社までお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の基準価額 (ファンドの基準価額は1万口あたりで表示しています。)
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	販売会社がそれぞれ定める単位とします。詳細は販売会社までお問い合わせください。
換金価額	換金請求受付日の基準価額とします。
換金代金	換金請求受付日から起算して4営業日目以降のお支払いとなります。
申込締切時間	原則として、午後2時50分までに販売会社経由での委託会社に対する申込みに関する事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。 したがって、販売会社の申込締切時間は、午後2時50分より前になります。受付時間は販売会社によって異なりますので販売会社にお問い合わせ下さい。 なお、当該受付時間を過ぎてからの申込みは翌営業日の受付分として取扱います。
購入の申込期間	平成23年11月16日(水)～平成24年11月15日(木) ※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り更新されます。
換金制限	ファンド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。
スイッチング	他ファンドとのスイッチング、及び「SBI 日本株トリプル・ブル」、「SBI 日本株トリプル・ベア」間のスイッチングはできません。
購入・換金申込受付の中止および取消し	以下に該当する場合には、委託会社の判断で当日分の購入・換金の受付を中止または取消しとさせていただきます場合があります。 ①株価指数先物取引について、当該取引にかかる金融商品取引所の当日の午後の立会い*が行われないとき、または停止されたとき。 ②株価指数先物取引について、当該取引にかかる金融商品取引所の当日の午後の立会い*終了時における当該取引の呼値が当該金融商品取引所が定める呼値の値幅の限度の値段とされる等やむを得ない事情が発生したことから、この信託の当該取引にかかる呼値の取引数量の全部もしくは一部についてその取引が成立しないとき。 ③取引所における取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるとき。 ※当該金融取引所の立会時間の変更により、午前・午後の区別が無くなった場合には、「当日の午後の立会い」を「当日の立会い」へ変更する予定です。
信託期間	平成22年8月17日(火)～平成25年8月15日(木) (設定日：平成22年8月17日(火)) 信託期間の延長が有利であると認めるときは、信託期間を延長する場合があります。
繰上償還	受益権の口数が3億口を下回る事となった場合等には繰上償還となる場合があります。
決算日	原則として、毎年8月15日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年1回決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。
信託金の限度額	「SBI 日本株トリプル・ブル」、「SBI 日本株トリプル・ベア」の各ファンドについて1,000億円を上限とします。
公 告	委託会社が投資者に対して行う公告は、日刊工業新聞に掲載されます。
運用報告書	ファンドの毎決算時及び償還時に運用報告書を作成し、あらかじめお申出いただいているご住所に販売会社よりお届けします。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 益金不算入制度の適用はありません。 ※税法が改正された場合には、変更となる場合があります。

## ファンドの費用

### ■ 投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入申込金額に2.1% (税込) を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た金額となります。
信託財産留保額	ありません。

### ■ 投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの日々の純資産総額に年0.9765% (税抜年: 0.93%) を乗じて得た金額とします。運用管理費用 (信託報酬) の配分は下記のとおりとします。なお、当該報酬は、毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。			
		委託会社	販売会社	受託会社
配分		年: 0.6825% (税抜年: 0.65%)	年: 0.2625% (税抜年: 0.25%)	年: 0.0315% (税抜年: 0.03%)
	※「税抜」における税は、消費税及び地方消費税に相当する金額を指します。			
その他の費用 および手数料	ファンドの監査費用、有価証券売買時の売買手数料、信託事務の諸費用、目論見書・有価証券届出書・有価証券報告書・運用報告書作成などの法定開示にかかる費用及びこれらに対する税金をファンドより間接的にご負担いただきます。 ※これらの費用は、監査費用を除き運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを示すことができません。			

※当該費用及び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。

## 税金

税金は以下の表に記載の時期に適用されます。

以下の表は、個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法などにより異なる場合があります。

時期	項目	税金
分配時	所得税及び地方税	配当所得として課税 普通分配金に対して10%
換金(解約)時及び 償還時	所得税及び地方税	譲渡所得として課税 換金(解約)時及び償還時の差益(譲渡益)に対して10%

- ・ 上記は、平成23年9月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率などが変更される場合があります。
- ・ 法人の場合は上記とは異なります。
- ・ 税金の取扱いの詳細については、税務専門家にご確認されることをお勧めします。



