

運用実績

基準価額

52,565円

前月末比

+2,438円

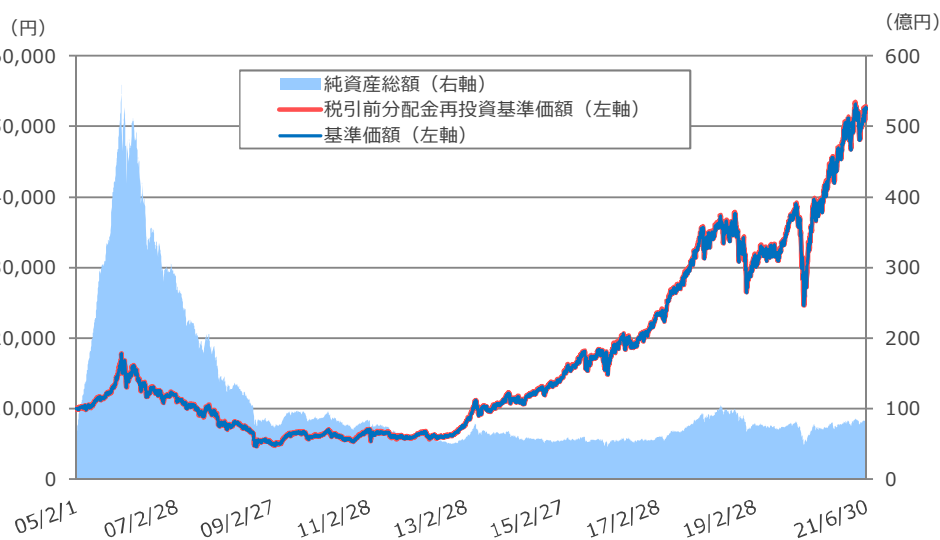
純資産総額

8,341百万円

※基準価額は信託報酬控除後の値です。

ファンド設定日：2005年2月1日

基準価額等の推移



※基準価額及び税引前分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後の値です。

※税引前分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものととして算出しています。

資産構成 (単位：百万円)

本ファンド	金額	比率
マザーファンド	8,319	99.7%
現金等	22	0.3%

マザーファンド	金額	比率
国内株式	24,537	97.0%
現金等	752	3.0%

※本ファンドは、中小型成長株・マザーファンドを通じて実質的に株式に投資しています。
 ※現金等には未収・未払項目などが含まれるため、マイナスとなる場合があります。

期間収益率

	設定来	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	5年
ファンド	427.40%	4.86%	2.83%	10.73%	36.39%	46.29%	165.27%

※期間収益率は税引前分配金を再投資したものととして算出した税引前分配金再投資基準価額により計算しています。

※応答日が祝日等の場合には、前営業日からの収益率を記載しています。

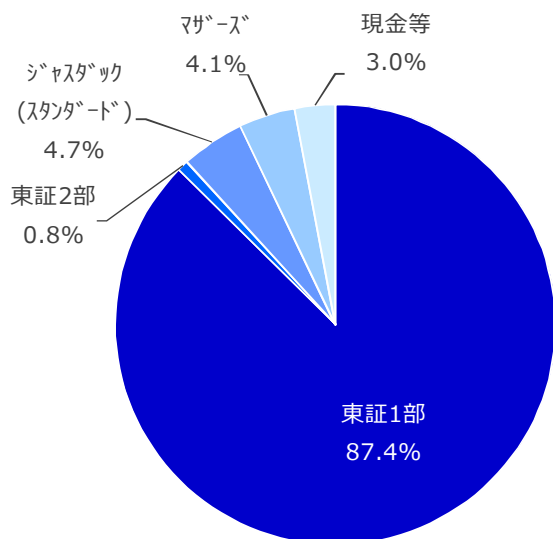
収益分配金 (税引前) 推移

決算期	第12期	第13期	第14期	第15期	第16期	設定来累計
決算日	2017/1/23	2018/1/22	2019/1/22	2020/1/22	2021/1/22	
分配金	0円	0円	0円	0円	0円	50円

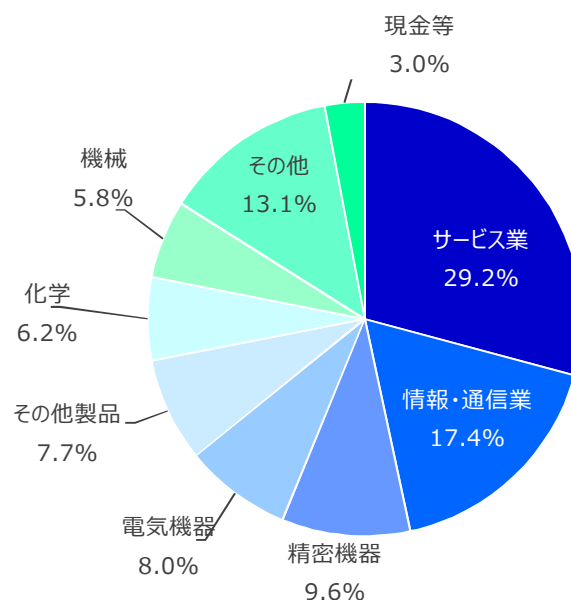
※収益分配金は1口当たりの金額です。

マザーファンドの状況

市場別組入比率



業種別組入比率



組入上位10銘柄

	証券コード	銘柄名	市場区分	業種	比率
1	7818	トランザクション	東証1部	その他製品	3.3%
2	6920	レーザーテック	東証1部	電気機器	3.2%
3	2471	エスプール	東証1部	サービス業	3.2%
4	2130	メンバーズ	東証1部	サービス業	3.1%
5	6323	ローツエ	東証1部	機械	3.0%
6	6088	シグマクシス	東証1部	サービス業	3.0%
7	6145	N I T T O K U	シェアスタック(スタンダード)	機械	2.8%
8	3665	エニグモ	東証1部	情報・通信業	2.8%
9	3046	ジズホールディングス	東証1部	小売業	2.8%
10	3661	エムアップホールディングス	東証1部	情報・通信業	2.8%

組入銘柄数

54銘柄

※組入比率はいずれもマザーファンドの純資産総額比です。四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

※本ファンドはファミリーファンド方式で運用を行っているため、マザーファンドの運用状況を表示しています。

市場動向及び企業動向等

当月の市場動向

当月の国内株式市場は、米長期金利の動向に影響を受ける展開となりました。前半は、新型コロナのワクチン接種進展期待に加え、市場予想を下回る米雇用統計を受けた米金融政策の早期引き締め観測の後退などを背景に、堅調に推移しました。中旬は、米連邦公開市場委員会（FOMC）で、米連邦準備理事会（FRB）が2023年中にゼロ金利政策を解除する方針を示したことから市場の警戒感が高まり、米長期金利の上昇と共に売りが広がりました。さらに、ブラード連銀総裁が22年の利上げを示唆すると、イールドカーブがフラット化し、先行きの景気減速懸念から米株が急落、国内株式も日経平均株価が1000円近く下落するなど急落しました。後半は、パウエルFRB議長の議会証言で早期利上げの懸念が後退したことなどから、相場は落ち着きを取り戻しました。

業種別では、海運業、鉱業、ゴム製品などが上昇した一方、鉄鋼、証券・商品先物取引業、非鉄金属などが下落しました。

指数の動きは、日経平均株価▲0.2%、TOPIX+1.1%、日経ジャスダック平均株価+2.7%、東証マザーズ指数+5.0%となりました。

企業調査概況

新型コロナウイルスの感染者数は一進一退を続けている印象ですが、ワクチン接種は大規模接種センターや職域での接種、かかりつけ医による接種などによって、着実に進んでいると見られます。日々の生活がコロナ前の姿に戻るまで依然時間を要すると考えられますが、トンネルの出口に向けて歩みを進めているのは間違いありません。

さて、日々の調査活動を通じて感じることは、多くの企業がコロナ後を見据えた施策を打ち始めていることです。その1つが新卒採用で、大手就職メディアの調査によると、2022年卒業の大卒求人倍率は1.5倍に及びます。コロナ前である2020年卒の1.83倍には届かないものの、1倍割れもあつた就職氷河期に比べれば底堅い水準です。中途採用も同様で、ある人材紹介会社の経営者によると、昨年後半あたりだと転職が決まらなかった人材も、今年春頃には決まることが多くなっているようです。

業務のデジタル化・オンライン化を意味するDX（デジタルトランスフォーメーション）が進展すると、働き手はかつてほど必要なくなるという考え方もありますが、DXによる自動化が進むからこそ、むしろ必要になる人材も出てきています。例えば、企業向けにDX関連サービスを提供するあるIT企業では、航空業界や旅行業界といったサービス業への就職を希望する学生が多い大学に出向き、会社説明会などを積極的に実施しています。この背景には、DX関連サービスの導入当初は、業務手順が変わることで現場がとまどう事例も多いため、サービス志向の強い人材が顧客企業を手厚く支援すべきという考えがあります。DXによって一部の働き手の仕事が奪われる可能性はありますが、逆に新たな仕事が生まれることもあるわけです。その新陳代謝が新たな事業機会を作り、経済の活性化につながるものと考えています。

※本ファンドのマザーファンドに助言しているエンジェルジャパン・アセットマネジメントからのコメントです。

※ご紹介する企業はファンドのコンセプトをご理解いただくためのものであり、個別企業の推奨をする目的ではありません。

※後掲の「本資料のご留意点」を必ずご覧ください。

組入銘柄のご紹介

組入銘柄のご紹介 ～ローツエ（6323）～

半導体やFPD（液晶パネルなどのフラットパネルディスプレイ）の製造工程で欠かせないロボットシステムを提供している「ローツエ」をご紹介します。半導体であれば、成膜、洗浄、研磨など、さまざまな工程を経て製造されていますが、その工程間でウェハ（シリコン基板）を運ぶための搬送装置を提供している企業です。

同社は、1985年の創業以来、“世の中になくものをつくる”を合言葉に常に最先端技術への挑戦を続けています。半導体は、ウェハに微細な塵が一つ落ちただけでも不良品ができる可能性があるため、その搬送装置についても塵が発生しないことが求められます。同社は1987年に無塵の搬送ロボットを市場投入し、それが評価されて“クリーン搬送”が同社の代名詞となりました。さらに、動作の精密性、高速性、耐久時間、コストなど、さまざまな要望に応えることで顧客はグローバルに広がっています。今では、国内とベトナム中心に製造拠点、台湾、韓国、中国、米国、シンガポールなどにサポート拠点を設けています。

ここに来て、半導体業界では回路の微細化が顕著に進んでおり、湿度や酸素についても悪影響を与えることから厳密な管理が必要とされています。ウェハの管理にもかつてないほどのクリーン度が要求されています。同社は、窒素を搬送容器内に充填し、高い酸化膜抑制性能とクリーン度を同時に満たす新製品を上市しています。これが大手半導体メーカー中心に高い支持を集めたことで、同社に対する評価が一段と高まり、持続的な受注拡大の原動力となっています。クリーン度に対する要求は、今後もさまざまな工程でさらに高まることが想定されます。同社は、今後も最先端分野で顧客の要望に応える製品を上市していくことで持続的な成長をめざしています。

組入銘柄のご紹介 ～シグマクシス（6088）～

独自のコンサルティングサービスで高成長を続ける「シグマクシス」をご紹介します。コンサルティングサービスは、戦略・組織・IT（情報技術）といった企業の課題を解決するために、専門的な解決策（相談・指導・企画・立案）を提供することと、一般的には定義されています。「シグマクシス」はこれにとどまらず、より事業運営に踏み込んだ形で取り組みを推進し、コンサルティングの成果を最大化する点に独自性があります。また、創業者が「日本IBM」出身という経緯もあって、ITに強いことも同社の特長となっています。

具体的な事例を挙げると、大手航空会社の旅客系基幹システムの全面刷新案件では、プロジェクト内の全チームに同社のコンサルタントが常駐し、複数の外部企業が参加する業務の進捗を管理したり、新業務・システムの定義に関与したり、社内関係部門との調整にも携わり、プロジェクトを成功裡に終わらせました。またDX（デジタルトランスフォーメーション）関連にも早くから取り組んでいて、2018年には大手製薬会社の社員5,000名の経費精算を完全電子化するプロジェクトにも携わっています。このプロジェクトでは、単に経費精算のシステムを導入するだけでなく、電子帳簿保存法の要件を満たすように経費規程や業務プロセスを見直すことも支援しています。

顧客企業数で200社、件数で1,000件を超えるプロジェクトに同社は毎年携わっていますが、顧客満足度を測るNSI（顧客アンケートによるプロジェクト満足度）は常に90点（100点満点）を超えており、顧客からの信頼性の高さがうかがえます。ヒマラヤ登山の案内人はシェルパと呼ばれますが、同社はさらなる高みをめざす顧客企業のシェルパとして共に歩み、さらなる成長をめざす方針です。

※本ファンドのマザーファンドに助言しているエンジェルジャパン・アセットマネジメントからのコメントです。

※ご紹介する企業はファンドのコンセプトをご理解いただくためのものであり、個別企業の推奨をする目的ではありません。

※後掲の「本資料のご留意点」を必ずご覧ください。

ファンドの目的・特色

ファンドの目的

本ファンドは、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。）受益証券への投資を通じて、主に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めざして積極的な運用を行います。

ファンドの特色

- マザーファンド受益証券への投資を通じて、現時点では何らかの理由（課題・困難）により割安な株価ではあるものの、将来への成長機会を持つ（＝企業家精神溢れる）、革新的な高成長が期待される企業の株式に厳選投資します。
- 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に関する助言を受けて運用します。

投資リスク

基準価額の変動要因

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を投資対象としています。株式等値動きのある証券を投資対象としているため、基準価額は変動します。特に投資する中小型株式等の価格変動は、株式市場全体の平均に比べて大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。したがって、投資者の皆様は投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割込むことがあります。

信託財産に生じた利益及び損失は、全て投資者に帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。

主な変動要因

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下落した場合、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。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

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。
- ・ 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。
- ・ 本ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。当該運用方式には運用の効率性等の利点がありますが、投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴う売買等が生じた場合などには、本ファンドの基準価額は影響を受けることがあります。

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います。

お申込みメモ

購入単位	1口以上1口単位として販売会社が定める単位とします。(当初元本1口 = 10,000円) 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となります。
購入代金	原則として、購入申込受付日から起算して5営業日目までに販売会社にお支払いください。
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	換金申込受付日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額となります。 換金手数料はかかりません。
換金代金	換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いいたします。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受けた分を当日のお申込み分とします。 ※受付時間は販売会社によって異なることありますのでご注意ください。
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。
購入・換金 申込受付の中止 及び取消し	金融商品取引所における取引の停止、その他やむを得ない事情等があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、及び既に受けた購入・換金のお申込みの受付を取消す場合があります。
信託期間	無期限（設定日：2005年2月1日）
繰上償還	受益権の口数が10万口を下回ること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	毎年1月22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。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度及び未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。 配当控除の適用が可能です。益金不算入制度の適用はありません。 ※税制が改正された場合には、変更となる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家にご確認されることをお勧めします。

本資料のご留意点

- 本資料は、SBI アセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータに基づき作成されておりますが、その正確性、完全性について保証するものではありません。また、将来予告なく変更されることがあります。
- 本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の傾向、数値等を予測するものではありません。
- 投資信託は値動きのある証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本保証はありません。
- 投資信託の運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属します。
- お申込みの際には必ず投資信託説明書（交付目論見書）の内容をご確認の上、お客様自身でご判断ください。

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	購入価額に3.3%（税抜：3.0%）を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。詳細は販売会社にお問い合わせください。
信託財産留保額	換金申込受付日の基準価額に0.3%を乗じて得た額とします。

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1.65%（税抜：年1.5%）を乗じて得た額とします。 信託報酬は毎日計上され、毎計算期末を含む毎月22日（22日が休業日のときは翌営業日）または信託終了のときファンドから支払われます。 信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率
その他の費用 及び手数料	ファンドの監査費用、有価証券売買時にかかる売買委託手数料、信託事務の処理等に要する諸費用等が信託財産から差引かれます。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。

投資者の皆様にご負担いただく手数料等の合計額については、ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

委託会社、その他関係法人

委託会社	SBI アセットマネジメント株式会社（信託財産の運用指図、投資信託説明書（目論見書）及び運用報告書の作成等を行います。） 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第311号 加入協会/一般社団法人投資信託協会 一般社団法人日本投資顧問業協会
受託会社	三井住友信託銀行株式会社（ファンド財産の保管・管理等を行います。）
販売会社	※最終頁をご参照ください。（受益権の募集・販売の取扱い、及びこれらに付随する業務を行います。）

愛称：jnext

追加型投信／国内／株式

販売会社一覧

金融商品取引業者名	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人 金融先物取引業協会	一般社団法人 日本投資顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第44号	○	○	○
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第195号	○	○	○
イーチ・エス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第35号	○		
立花証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第110号	○	○	
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第61号	○	○	○
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長 (金商) 第140号	○	○	○
日産証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第131号	○	○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第165号	○	○	○
三田証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第175号	○		

■販売会社では、受益権の募集・販売の取扱い、及びこれらに付随する業務を行います。

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