

運用実績

基準価額 42,295円

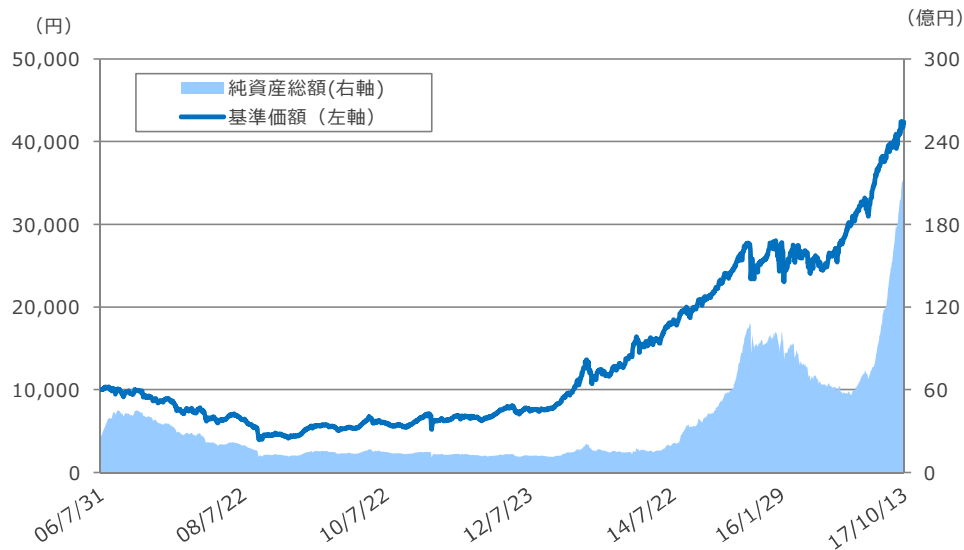
前週末比 +405円

純資産総額 21,795百万円

※基準価額は信託報酬控除後の値です。

ファンド設定日：2006年7月31日

基準価額等の推移



※基準価額は信託報酬控除後の値です。

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	21,729	99.7%
現金等	66	0.3%
マザーファンド	金額	比率
国内株式	43,648	94.5%
現金等	2,518	5.5%

※本ファンドは、中小型割安成長株・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週間	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	5年
322.9%	1.0%	3.3%	11.2%	35.9%	61.7%	122.0%	457.7%

※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。

※当該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。

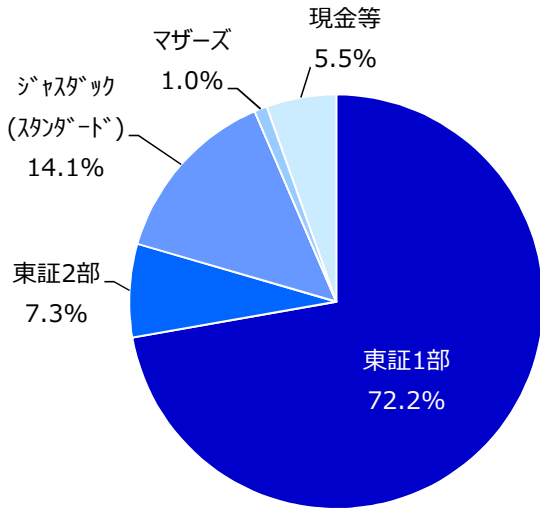
収益分配金 (税引前) 推移

決算期	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	設定来累計
決算日	2013/7/22	2014/7/22	2015/7/22	2016/7/22	2017/7/24	
分配金	0円	0円	0円	0円	0円	

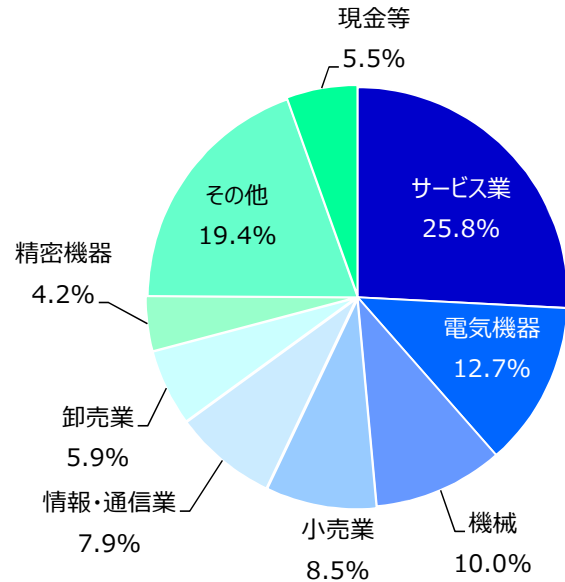
※収益分配金は1口当たりの金額です。

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 7943	ニチハ	東証1部	ガラス・土石製品	3.6%
2 4301	アミューズ	東証1部	サービス業	3.4%
3 4680	ラウンドワン	東証1部	サービス業	3.3%
4 4290	プレステージ・インターナショナル	東証1部	サービス業	3.2%
5 7839	SHOEI	東証1部	その他製品	3.2%
6 5208	有沢製作所	東証1部	化学	3.1%
7 4849	エン・ジャパン	ジャストック(スタンダード)	サービス業	3.0%
8 9990	サックスバー ホールディングス	東証1部	小売業	3.0%
9 3291	飯田グループホールディングス	東証1部	不動産業	2.9%
10 7729	東京精密	東証1部	精密機器	2.9%

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。

投資助言会社からのコメント

活動メモ

内閣府が10日に発表した9月の景気ウォッチャー調査によると、現状判断指数（季節調整値）は51.3と8月に比べて1.6ポイント上昇し、好不調の分かれ目となる50を9か月ぶりに上回りました。現状判断指数は家計動向関連と企業動向関連に大きく分けられますが、9月は家計動向関連が前月比2.3ポイント上昇の50.1と、昨年11月以来の50超えとなったことが注目されます。気温の低下が早かったこともあって、秋物商材の販売が活発であったり、高額消費や訪日外国人消費が伸びて大手百貨店の売上高が前年を上回ったりと、消費に勢いが出てきたことがうかがえます。企業動向関連は前月比0.3ポイント上昇の52.3と5か月連続で50を上回っており、家計に先行して企業の景況感は改善しています。実際、日々お会いする経営者の皆様から弱気な発言を聞くことはほとんどなく、「供給力（人手や設備）があれば、もっと売上を伸ばせる」という趣旨の発言を聞くことが珍しくありません。

その供給力強化の動きも顕在化しており、11日に内閣府が発表した8月の機械受注統計によると、船舶・電力を除く民需の受注額（季節調整値）が2か月連続で前月比増加となり、13か月ぶりの水準にまで持ち直しています。自動車やスマートフォン向け部品の生産が堅調なことを背景に、国内企業の増産投資が活発化していると考えられます。加えて最近では、初期投資額が大きくても効率性が高まり、中長期的に投資が回収できることには積極的に資金を投じる傾向が強まっているようです。例えば、鋼（はがね）を材料とする工具に比べて、価格が高いながらも硬く長寿命の超合金を材料とする工具を選ぶ製造現場が増えています。工具を頻りに交換することに人手をかけるよりも、交換頻度を下げて人件費を下げる方が、長い目でみるとコスト削減になるという考えが背景にあります。このような投資の質の変化にも着目して、日々の調査に取り組みたいと考えています。

組入銘柄のご紹介：～リゾートトラスト（4681）～

今週は、国内の会員制リゾートクラブ市場でシェア73%、25年連続シェアトップと圧倒的ポジションを築いている「リゾートトラスト」をご紹介します。欧米で普及していた仕組みを日本流にアレンジし、リゾートホテルの一室を14人の会員で年間26泊を分割利用する『タイムシェアリングシステム』と、利用予定のない占有日を交換して他の施設でも利用可能できる『エクスチェンジシステム』を初めて導入するなど、独自の運営システムに進化させることで差別化を図っています。

会員権事業の主力は『エクシブ』で、25施設、3,565室を運営しており、年間1～2棟ずつの新規開業を予定しています。大都市から2～3時間で足を運べる観光地に高級感のある施設を構え、高品質なサービスを提供することで富裕者層中心に支持を集めています。さらに最近では、大都市で水辺に建つ『ベイコート倶楽部』の開発を強化しています。東京湾の『東京ベイコート倶楽部』に続いて、2018年に関西圏で『芦屋ベイコート倶楽部』、2019年に中京圏で『ラグーナベイコート倶楽部』、2020年には横浜でも開業予定です。さらに会員の健康をサポートするメディカル事業も強化しています。『グランドハイメディック倶楽部』は、最新鋭の検査機器と経験豊富な医師による検診サービス、抗加齢（アンチエイジング）サポート、先進がん治療サポート、医療や健康に関する各種相談に看護師資格保有者が応じるなど、会員制ならではのサービスを提供しています。年々内容の充実を図るとともに、関東・中部・関西に拠点を設けて規模を拡大しています。同社の強みは、会員一人ひとりに担当者がつく、きめの細かいサポートが強みとなっており、17年6月末の会員数は17.3万人に達しています。既存事業の拡大に加えて、顧客ニーズを汲み取って、新たな事業を展開していくことで持続的な成長を目指しています。

※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。

ファンドの目的・特色

ファンドの目的

本ファンドは、中小型割安成長株・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、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。

ファンドの特色

- 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、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。
- 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。
- 本ファンドの運用は、ファミリーファンド方式で行い、マザーファンドを通じて実質的に日本の株式に投資を行います。

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。

※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。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご確認ください。

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。

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。
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。
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	原則として、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付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、及び既に受付けた購入・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：平成18年7月31日）
繰上償還	受益権の口数が10万口を下回るように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7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。

当資料のご留意点

- 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。

追加型投信／国内／株式

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3.24%（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金額とします。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1.836%（税抜1.7%）を乗じて得た金額とします。運用管理費用（信託報酬）の配分は下記の通りとします。なお、当該報酬は、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。	
	運用管理費用（信託報酬）	年1.836%（税抜：年1.7%）
	内 委託会社	年1.0368%（税抜：年0.96%）
	販売会社	年0.7236%（税抜：年0.67%）
訳 受託会社	年0.0756%（税抜：年0.07%）	
※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。		
その他費用 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	三菱UFJ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。）

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	○	○		○
高木証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長 (金商)第20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	○			
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	○			
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	○	○	○	
むさし証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第105号	○			○
カブドットコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第61号	○	○		
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	○	○		

■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。