

運用実績

基準価額

45,768円

前週比

+ 1,569円

純資産総額

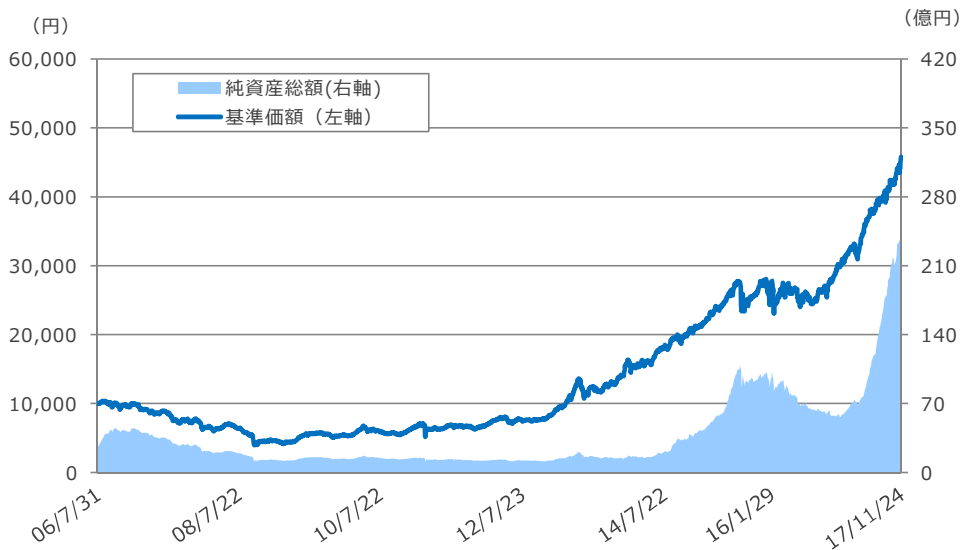
25,789百万円

※基準価額は信託報酬控除後の値です。

※前週比は応答日が祝日等の場合には、前営業日のものとの比較を記載しています。

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	25,723	99.7%
現金等	66	0.3%

マザーファンド	金額	比率
国内株式	52,939	94.3%
現金等	3,174	5.7%

※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
357.7%	3.5%	7.3%	13.9%	27.1%	65.3%	127.2%	474.5%

※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。

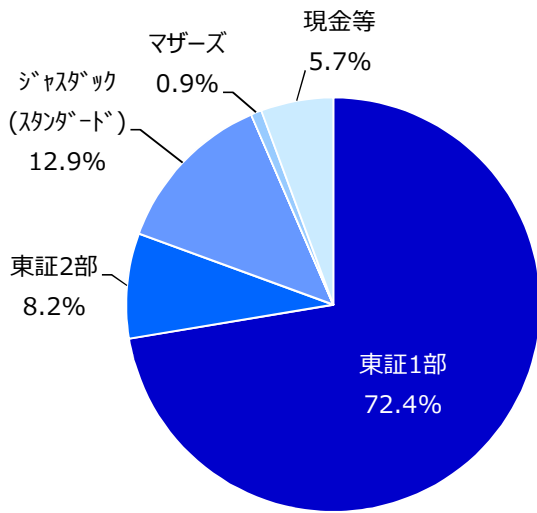
収益分配金 (税引前) 推移

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	0円

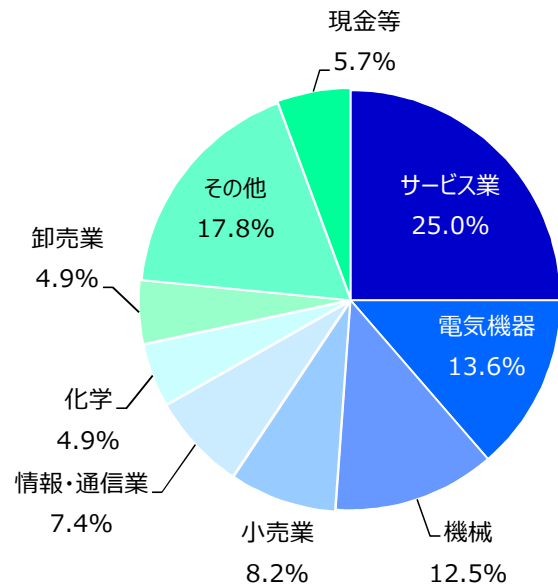
※収益分配金は1口当たりの金額です。

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 5208	有沢製作所	東証1部	化学	3.4%
2 7839	SHOEI	東証1部	その他製品	3.4%
3 4680	ラウンドワン	東証1部	サービス業	3.2%
4 7943	ニチハ	東証1部	ガラス・土石製品	3.2%
5 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	3.1%
6 4301	アミューズ	東証1部	サービス業	3.1%
7 6245	ヒラノテクシード	東証2部	機械	3.0%
8 7729	東京精密	東証1部	精密機器	3.0%
9 6482	ユースン精機	東証1部	機械	2.9%
10 6640	第一精工	東証1部	電気機器	2.8%

組入銘柄数

57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

「顧客の声に耳を傾ける」という言葉は、企業の経営者層がよく口にする言葉だと思います。しかし、顧客の“本音”の評価や批判を実際に聞くことは、それほど簡単ではありません。仮に本音の批判を聞くことができても、それを自社の商品やサービスの改善につなげるのは、社内で軋轢を生む可能性もあります。逆に、これらがうまくできれば、その企業の競争力が高まることでしょう。例えば、通信機器のレンタルを手掛けるある会社では、新しい商品のレンタルを始める時、利用後のアンケートに応えれば無料として、数多くの顧客の声を集めています。そこから顧客が何を望んでいるか、商品の改善点は何か、といったことを分析し、次の展開につなげる体制を作っています。また、ある外食チェーン店では、覆面調査の頻度を高めています。覆面調査とは、一般消費者が来店客となって店舗で実際に飲食をして、その際に商品・サービスに対して気づいたことを調査会社に報告するもので、最近では外食・小売企業が覆面調査専門会社を積極的に活用しています。

EC（電子商取引）では、さらに明確に顧客の本音が見えてきます。インターネットの閲覧ソフトの機能を利用すれば、どのような属性（性別・年代）の人が、どの商品のページを、どのくらいの時間見たかといったことがわかります。仮に購入せずにページを離脱しても、後日その人が興味を示していた商品の広告を出したり、その人が好みそうな別の商品の広告を出したりといったことが可能です。ユニークなのはファッションECサイト大手が、試験的に送料を顧客が自由に決める期間を設けて、顧客が許容する送料がどこかを探ったうえで、一律の送料を決めたことです。技術革新も手伝って、顧客の本音を知ることは、以前より容易になっているのかもしれませんが、今後も本気で顧客の声に耳を傾け、自社の商品・サービスに対する客観的な評価を知り、それをさらなる成長につなげる企業を発掘したいと考えています。

組入銘柄のご紹介：～SHOEI（7839）～

今週は、オートバイ用のプレミアムヘルメット（高級ヘルメット）メーカーの「SHOEI」をご紹介します。1960年代からヘルメットの生産を開始した老舗メーカーですが、バブル期の放漫経営が原因で、1992年に会社更生法を申請して倒産した経験があります。しかし、その後は高級路線に転じて品質を磨くとともに、トヨタ生産方式を導入して徹底的に無駄の削減を行うことで復活を果たしました。2004年の上場後も円高が進行し、国内で生産して世界中に販売する同社にとっては逆風となりましたが、地道なコスト削減と、継続的な新製品開発によるシェア拡大でこれを乗り切りました。今では、プレミアムヘルメット市場において世界シェア50%以上を有するトップ企業となっています。

同社の競争力の源泉は、“メイド・イン・ジャパン”で生み出す最高品質です。素材は最高品質の日本製を用い、外殻の加工、塗装、組み立て、安全試験など、全ての工程を茨城と岩手の国内自社工場で行っています。しかも多くの設備を自社の特別仕様で改造しており、それらを熟練した職人が操作することで、他の追随を許さない高品質な製品が作られています。さらに、風洞実験設備などによってヘルメットの快適性を追求し、ライダーが安全運転に集中できる環境を提供するための研究を続けています。近年でも積極的な新製品開発が続いており、他社にないユニークな機能が盛り込まれた製品を生み出しています。眩しい日差しに対応する開閉式インナーサンバイザーや、厚手のグローブをしていても簡単に着脱操作ができるストラップなど、ライダーのニーズに応える機構を取り込んでいます。プレミアムヘルメットはこれまで先進国中心の市場でしたが、中国や東南アジア、南米などでも生活水準の上昇とともに需要が拡大しています。そのため同社では中国での販売代理店拡充など、販売体制の強化を進めています。積極的な製品開発と市場開拓を続けていくことで、同社は継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。

追加型投信／国内／株式

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。