

## 運用実績

基準価額

46,770円

前週比

+707円

純資産総額

29,340百万円

※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	29,270	99.8%
現金等	70	0.2%

マザーファンド	金額	比率
国内株式	93,089	94.5%
現金等	5,386	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
367.7%	1.5%	2.1%	0.9%	14.0%	43.7%	105.0%	343.2%

※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。

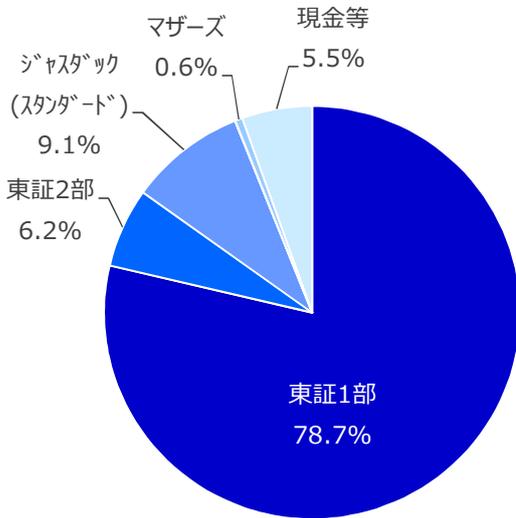
## 収益分配金 (税引前) 推移

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	

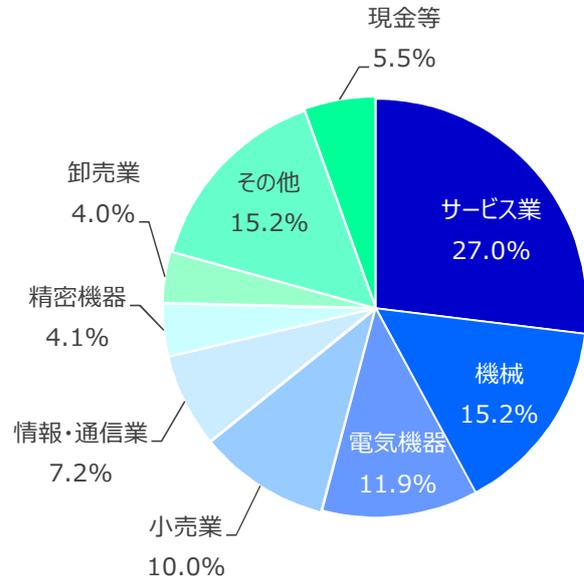
※収益分配金は1口当たりの金額です。

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 7729	東京精密	東証1部	精密機器	3.5%
2 2695	くらコーポレーション	東証1部	小売業	3.4%
3 3191	ジョイフル本田	東証1部	小売業	3.3%
4 9793	ダイセキ	東証1部	サービス業	3.3%
5 6465	ホシザキ	東証1部	機械	3.3%
6 7943	ニチハ	東証1部	ガラス・土石製品	3.3%
7 4680	ラウンドワン	東証1部	サービス業	3.2%
8 6284	日精エー・エス・ビー機械	東証1部	機械	3.1%
9 4301	アミューズ	東証1部	サービス業	3.0%
10 2124	ジェイエイシーリクルートメント	東証1部	サービス業	3.0%

組入銘柄数

60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

銀行名の変更が迫ったあるメガバンクが、ビルの外壁などに設置する“突き出し看板”の半分程度について、行名を変更せずに撤去する方針を固めています。行名変更には数百億円規模の費用が必要になるため、それを抑制するという意図もありますが、店舗の役割がひと昔前とは変わったことの方が要因として大きいようです。突き出し看板は、通行人に店舗の存在を知らせる際に力を発揮しますが、インターネットによる銀行取引や、コンビニエンスストアのATMが普及したことで、このメガバンクの来店客は10年間で約4割が減少しています。店舗の存在を知らせる意義が薄れていることが、突き出し看板の撤去につながっているといえそうです。

インターネットを活用した様々なサービスの普及によって、実店舗のあり方に変化が出てきたと感ずることが増えています。ある中古品リサイクルショップは、集客はインターネット上の広告を主とすることで、買い取り店舗はあえて目立たないビルの空中階（2階以上の階）にしています。空中階の家賃負担が1階に比べて低いこと、中古品の売却をする人は、いくらくらいで売れるかを事前にネットで検索する傾向が強いことを利用した出店戦略となります。また、コンビニエンスストアで売っていない生鮮食品や加工食品を、朝のうちにネットで注文すれば、夜には店頭で受け取れるというサービスを大手コンビニチェーンが始めています。宅配便が届く時間までに帰宅できない人でも、気軽にネットで様々な食材を注文できるサービスです。人手不足で悩む外食企業のなかには、宅配に特化した店舗を出すことも選択肢になります。宅配専門であれば接客係は不要、ネット注文ならば電話対応も不要、さらに宅配代行を利用すれば、調理担当者だけを店舗に配置するという形態すら可能になります。ひと昔前の常識が通用しなくなる変化の大きい昨今こそ、新たな商機を捉えて成長の糧を見出す企業が出てくるものと期待されます。

## 組入銘柄のご紹介：～ホシザキ（6465）～

今週は、業務用の総合厨房機器メーカーとして国内外で成長を続ける「ホシザキ」をご紹介します。同社は1947年の設立以来、“オリジナル製品を持たない企業に飛躍なし”をモットーに独自の技術と製品を追求し続けてきました。国内65%・海外25%という圧倒的シェアを有する自動製氷機を筆頭に、冷蔵庫、ショーケース、食器洗浄機、ビールサーバーなど、食の多様化に対応した様々な業務用製品を生み出し、飲食・小売・流通業を縁の下で支えています。

さらに、近年では“冷やす”製品だけでなく、スチームコンベクションオーブン、電磁調理器などの加熱機器や衛生機器にも進出しており、厨房を総合的にサポートするメーカーに進化してきました。現在の製品ラインは500にも及び、スーパー、コンビニエンスストア、ホテル、オフィス、病院など幅広い分野において、同社は不可欠な存在になりつつあります。これら競争力の高い製品群を、15販社・430超の営業所による地域密着型の販売・サポート体制が支えることで、国内では盤石の成長基盤を構築したといえましょう。

同社は国内だけに留まらず、1980年代という比較的早い時期から海外へ進出し、グローバル成長の布石を打ってきました。2000年代にはその歩みを更に進め、M&A（企業の合併・買収）を活用しながら、米国、デンマーク、インド、ブラジル、中国などで同業メーカーを傘下に加え、活動エリアを全世界に広げています。過去2年は一部海外子会社で業績が停滞しましたが、2017年の小林新社長就任を契機にグローバル経営管理機能強化に取り組んでおり、業績管理、内部統制、商品企画、生産、在庫管理など様々な面で改革が進んできています。目標である“フードサービス機器業界の世界No.1”に向け、今後も国内外で同社の前進が続きます。

※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。

追加型投信／国内／株式

## 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。