



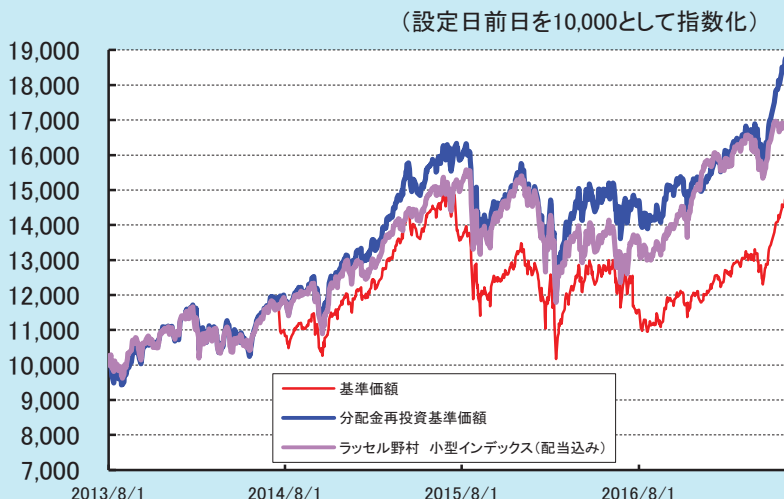
# 新光日本小型株ファンド

愛称：風物語

設定日 2013年8月2日 決算日 原則 7月20日

2017年5月31日現在

## 基準価額と市況の推移(2013年8月2日～2017年5月31日)



- ・基準価額は、信託報酬控除後の価額です。信託報酬率については、後記の「信託報酬」をご覧ください。
- ・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計算を行い表示しています。

## 資産構成

| 内訳               | 5月末       | 4月末       |
|------------------|-----------|-----------|
| 国内株式             | — %       | — %       |
| 新光小型株<br>マザーファンド | 99.5 %    | 99.5 %    |
| その他資産            | 0.5 %     | 0.5 %     |
| 純資産              | 1,210 百万円 | 1,103 百万円 |
| 元本               | 819 百万円   | 825 百万円   |

- ・計理処理の関係上、マザーファンドの比率が一時的に100%を超える場合があります。

## 実質組入比率

| 内訳   | 5月末    | 4月末    |
|------|--------|--------|
| 国内株式 | 95.7 % | 93.8 % |

- ・当ファンドはマザーファンドを通して運用を行っております。
- ・比率および構成比は、マザーファンドの比率および構成比を当ファンドベースに換算した実質比率です。
- ・参考指標はラッセル野村 小型インデックス(配当込み)です。

## 基準価額

- ・基準価額および前月比は分配落後です。
- ・基準価額は当ファンドの信託報酬控除後の価額です。

| 5月末      | 前月比    | 4月末      |
|----------|--------|----------|
| 14,780 円 | 10.5 % | 13,370 円 |

## 基準価額および参考指標の騰落率

- ・基準価額の騰落率は、税引前分配金を再投資したものと計算を行い表示しています。

|     | 当ファンド  | ラッセル野村<br>小型インデックス<br>(配当込み) |
|-----|--------|------------------------------|
| 1か月 | 10.5 % | 2.8 %                        |
| 3か月 | 14.8 % | 3.9 %                        |
| 6か月 | 22.0 % | 11.5 %                       |
| 1年  | 23.5 % | 18.8 %                       |
| 3年  | 70.1 % | 53.6 %                       |
| 5年  | — %    | — %                          |
| 設定来 | 87.6 % | 68.0 %                       |

## 分配金の推移(1万口当たり、税引前)

|         |         |
|---------|---------|
| 2016年7月 | 1,000 円 |
| 2015年7月 | 1,000 円 |
| 2014年7月 | 1,000 円 |
| —       | — 円     |
| —       | — 円     |
| —       | — 円     |
| 設定来合計   | 3,000 円 |

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。後述の「当資料のお取り扱いに関する注意事項」、「投資信託に関する留意事項」をよくお読みください。



## 新光日本小型株ファンド

愛称：風物語

2017年5月31日現在

### 国内株式実質組入上位10銘柄

※特定の銘柄の推奨を目的としたものではありません。また、将来の値動き等を示唆するものではありません。

※あくまで作成時点での見解等を開示したもので、将来の市場環境の変動やファンドの値動き等を保証するものではありません。

| コード            | 銘柄名             | 比率    | 銘柄概要   |
|----------------|-----------------|-------|--|
| 1              | 4368 扶桑化学工業     | 3.4%  | 食品等に使う果実酸類の総合メーカー。リンゴ酸は世界シェア5割。消費期限延長に使用する有機酸の採用が国内や中国で広がる。        |
| 2              | 6541 グレイステクノロジー | 2.7%  | 産業機械向けの電子マニュアルが伸びている。  |
| 3              | 6194 アトラエ       | 2.5%  | 成功報酬型人材紹介サイト運営。人事領域の新サービスを展開中。                                     |
| 4              | 2127 日本M&Aセンター  | 2.5%  | M&A(企業の合併・買収)の仲介業務を行う。人口減少を背景に中小企業を中心とした事業承継案件の需要が旺盛で、今後の成長が期待される。 |
| 5              | 1959 九電工        | 2.5%  | 送配電設備工事ならびに電気・給排水・空調・配管工事を請負う。首都圏中心に東京五輪の関連工事や大規模な都市開発の受注が好調。      |
| 6              | 3923 ラクス        | 2.4%  | 「楽々清算」のクラウドサービスが人手不足を背景に伸びている。                                     |
| 7              | 8920 東祥         | 2.4%  | 主力のスポーツクラブに加えホテル、ゴルフ場などの運営を行う。健康ニーズの高まりや女性・中高年の需要増大により、市場規模の拡大に期待。 |
| 8              | 9928 ミロク情報サービス  | 2.4%  | 中小企業向け会計ソフト大手。M&A支援事業、インターネット関連事業などへも展開し収益力を急速に高めている。              |
| 9              | 5393 ニチアス       | 2.3%  | 石油・石化プラント工事が伸びる。自動車部品も欧米で好調。建材や耐火関連材などでの省エネ対応技術にも注目。               |
| 10             | 6920 レーザーテック    | 2.2%  | 半導体マスク欠陥検査装置大手。高財務内容。近年、新製品に対応した研究開発費を増やしている。                      |
| 組入上位10銘柄実質比率合計 |                 | 25.3% |  |
| 株式組入銘柄数        |                 | 66銘柄  |  |

・比率は、当ファンドの純資産総額に対する割合です。

・比率は、小数第2位を四捨五入した数字で合計と合わない場合があります。

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。後述の「当資料のお取り扱いに関する注意事項」、「投資信託に関する留意事項」をよくお読みください。



## 新光日本小型株ファンド

愛称：風物語

2017年5月31日現在

### 国内株式実質組入上位10業種

| 業種名             | 構成比   | 業種名          | 構成比  |
|-----------------|-------|--------------|------|
| 1 サービス業         | 24.8% | 6 建設業        | 5.0% |
| 2 情報・通信業        | 15.5% | 7 証券、商品先物取引業 | 4.4% |
| 3 機械            | 10.7% | 8 小売業        | 4.3% |
| 4 電気機器          | 8.9%  | 9 卸売業        | 4.0% |
| 5 化学            | 6.8%  | 10 医薬品       | 3.7% |
| 組入上位10業種実質構成比合計 | 88.1% |              |      |

- ・業種は、東証33業種分類です。
- ・構成比は、実質組入株式全体を100%とした割合です。
- ・構成比は、小数第2位を四捨五入した数字で合計と合わない場合があります。

**ファンドマネージャーのコメント** ・あくまで作成時点での見解等を開示したもので、将来の市場環境の変動やファンドの値動き等を保証するものではありません。

#### 月間の運用経過

5月の株式市場は2017年3月期の決算発表から堅調な企業業績が確認されたことや、フランスの大統領選挙で波乱がなかったことなどから上昇しました。日経平均株価が20,000円に迫る局面では、利益確定の売り圧力が強く、主力大型株の値動きは鈍り、中小型株の成長性の高い銘柄への資金シフトが見られ、当ファンドには有利に働きました。

この間の当ファンドの運用は個別銘柄評価からマザーファンドを通じて化学、サービス、小売セクターに属する銘柄の新規買付や買い増しなどを行う一方、小売、サービス、輸送用機器といったセクターに属する銘柄の売却を行いました。

#### 今後の運用方針

米国トランプ政権の政策執行能力の低さから米国景気急拡大の可能性が低くなったと考えます。東アジアの地政学的リスクなども株価の頭を押さえる要因もあります。しかしながら、当ファンドが最重要視する企業業績は好調です。人手不足が省力化投資などの設備投資増加の後押しをしており、アルバイト時給の上昇は消費全般に好影響を与えると見ます。また、5月は無かった新規公開銘柄の上場が行われることから新興市場にも引き続き注目が集まりそうです。

これまで通り、自動運転技術、VR(仮想現実)、AI(人工知能)といった新しく台頭し始めた技術やサービスが現実のものとなってきていることから、これらの製品やサービスを提供する企業に注目しつつ、成長性と投資指標面による個別銘柄の評価から銘柄の選別を行っていきます。

ファンドマネージャー 岡田 直人

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。後述の「当資料のお取り扱いに関する注意事項」、「投資信託に関する留意事項」をよくお読みください。



## 新光日本小型株ファンド

愛称：風物語

### 当資料のお取り扱いに関する注意事項

- ※当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。
- ※当資料に掲載した図、表、数値、コメント等はすべて過去のものであり、将来の運用成果や市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。
- ※当資料は信頼できる情報に基づき作成していますが、その内容の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料は事前の通知なしに内容を変更することがあります。
- ※投資信託は、リスクを含む商品(外貨建資産に投資する場合は為替リスクもあります。)であり、元本の保証はありません。
- ※購入のお申し込みの際は、販売会社から投資信託説明書(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、必ずお受け取りになり、詳細をよくお読みいただき、投資に関してはご自身でご判断ください。また、あらかじめ交付される契約締結前交付書面など(目論見書補完書面を含む)の内容をよくお読みください。



# 新光日本小型株ファンド

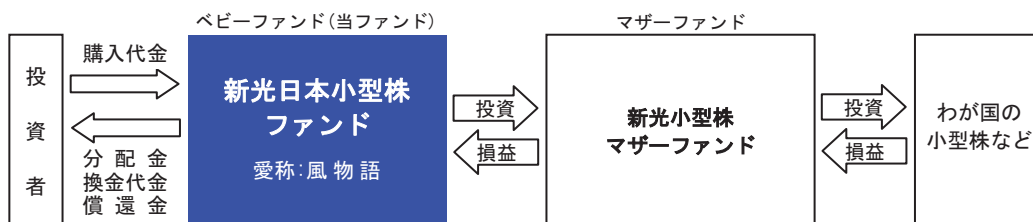
愛称：風物語

当ファンドは、主としてマザーファンドを通じてまたは直接国内の株式に投資します。組み入れた株式の値動きなどの影響により基準価額が変動しますので、これにより投資元本を割り込み、損失を被ることがあります。これらの運用による損益は、すべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、当ファンドは元本が保証されているものではありません。

## ファンドの特色

### 1. 主として新光小型株マザーファンドを通じてわが国の小型株に投資し、投資信託財産の成長を目指します。

◆当ファンドの運用は「ファミリーファンド方式」で行います。



◆当ファンドおよび新光小型株マザーファンドにおいては、ジャスダック上場株式、東証マザーズ上場株式、各取引所第二部上場株式および第一部上場の小型株\*を主要投資対象とします。

※各取引所第一部上場の中型株\*に一部で投資することがあります。

\*原則として、第一部上場の小型株についてはTOPIX Small、第一部上場の中型株についてはTOPIX Mid400に属する銘柄とします。なお、当該小型株・中型株の区分は、今後変更になる場合があります。

#### 運用の特色

・企業の財務計数についての定量基準ならびに経営姿勢についての定性基準で投資不適格と判断する銘柄を除外した後、「成熟産業の勝ち組企業」「地味な業種の変化企業」「リベンジ(REVENGE)企業」「新規公開(IPO)企業」の4つのキーワードを中心に、成長期待の高い銘柄をボトムアップ・アプローチで発掘します。

※「ボトムアップ・アプローチ」とは、個別企業の情報に基づく調査・分析によって銘柄を選別する手法です。

・各銘柄とも中長期的な観点からの投資を基本としますが、企業のファンダメンタルズのほか株価水準にも注目して、投資比率の調整を行います。

・組入銘柄については投資比率の調整(投資比率の引き下げや引き上げなど)を行います。調整にあたっては企業の経営姿勢や業績の変化、株価水準などから総合的に判断します。

大量の追加設定または換金が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったときなどならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には上記のような運用ができない場合があります。

### 2. 実質株式組入比率は原則として80%程度以上とします。ただし組入銘柄の投資比率調整を行った結果、当該比率を下回ることがあります。

◆株式市場全般のバリュエーション(株価とファンダメンタルズの比較)が割高と判断する場合、実質株式組入比率を50%程度まで低下させることがあります。

◆償還に備えた株式売却時ならびに収益分配金の支払いに備えるときなどは、当該比率を下回ることがあります。

### 3. 原則として、年1回(毎年7月20日。休業日の場合は翌営業日。)の決算時に、収益の分配を行います。

◆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。)などの全額とします。

◆分配金額は、委託会社が基準価額水準や市況動向などを勘案して決定します。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。

◇運用状況により分配金額は変動します。将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

#### [収益分配金に関する留意事項]

◎投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。

◎分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

◎投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全部が、実質的には元本の一部払い戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。



## 新光日本小型株ファンド

愛称：風物語

### ファンドの主な投資リスク

当ファンドは、値動きのある有価証券などに実質的に投資しますので、基準価額は変動します。これらの運用による損益は、すべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの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、投資元本を割り込むことがあります。なお、投資信託は預貯金とは異なります。

|         |  |
|---------|--|
| 株価変動リスク | 株式の価格は、国内外の政治・経済・社会情勢の変化、金利動向、発行企業の業績・経営状況の変化、市場の需給関係などの影響を受け変動します。一般に、株価が下落した場合にはその影響を受け、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。   |
| 流動性リスク  | 有価証券などを売買する際、当該有価証券などの市場規模が小さい場合や取引量が少ない場合には、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可能性があります。特に流動性の低い有価証券などを売却する場合にはその影響を受け、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。                |
| 信用リスク   | 有価証券などの発行体が業績悪化・経営不振あるいは倒産に陥った場合、当該有価証券の価値が大きく減少すること、もしくは無くなる可能性があります。また、有価証券の信用力の低下や格付けの引き下げ、債務不履行が生じた場合には、当該有価証券の価格は下落します。これらの影響を受け、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。 |
| 金利変動リスク | 公社債の価格は、金利水準の変化にともない変動します。一般に、金利が上昇した場合には公社債の価格は下落し、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。   |

※基準価額の変動要因(投資リスク)は、上記に限定されるものではありません。

### 投資信託に関する留意事項

●投資信託は預金・貯金ではありません。●日本郵便株式会社は、株式会社ゆうちょ銀行から委託を受けて、投資信託の申し込みの媒介(金融商品仲介行為)を行います。日本郵便株式会社は金融商品仲介行為に関して、株式会社ゆうちょ銀行の代理権を有していないとともに、お客さまから金銭もしくは有価証券をお預かりしません。●当資料は金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。投資信託取得の申し込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)を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。●投資信託説明書(交付目論見書)はゆうちょ銀行各店または投資信託取扱郵便局の投資信託窓口にて用意しております。ただし、インターネットのみでお取り扱いをするファンドの投資信託説明書(交付目論見書)は投資信託窓口にはご用意しておりません。ゆうちょ銀行Webサイトからダウンロードいただくか、投資信託コールセンターにお電話で、ご請求ください。●当資料はアセットマネジメントOneが作成した販売用資料です。信頼できると考えられるデータなどに基づき作成していますが、その内容の正確性・完全性を保証するものではありません。予告なく当資料の内容を変更する場合があります。



## 新光日本小型株ファンド

愛称：風物語

### お申込みメモ

|                   |   |
|-------------------|---|
| 商品分類              | 追加型投信／国内／株式   |
| 購入単位              | 販売会社が定める単位  |
| 購入価額              | 購入申込受付日の基準価額(当ファンドの基準価額は1万口当たりで表示)  |
| 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              | 販売会社が定める単位  |
| 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差し引いた価額   |
| 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します。   |
| 申込締切時間            | 原則として営業日の午後3時までとし、当該締切時間を過ぎた場合の申込受付日は翌営業日となります。   |
| 換金制限              | 投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金請求に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、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申し込みの受付を中止することおよびすでに受け付けた購入・換金のお申し込みを取り消す場合があります。   |
| 信託期間              | 2023年7月20日まで(2013年8月2日設定)   |
| 繰上償還              | 受益権の総口数が10億口を下回ることとなった場合などには、繰上償還することがあります。   |
| 決算日               | 毎年7月20日(休業日の場合は翌営業日)  |
| 収益分配              | 年1回の決算時に、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。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。  |
| 課税関係              | 収益分配時の普通分配金ならびに換金時の値上がり益および償還時の償還差益に対して所定の税率により課税されます。当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」および未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアNISA(ジュニアニーサ)」の適用対象です。※税法が改正された場合などには、課税上の取り扱いが変更になる場合があります。 |

### ファンドの費用

|                      |              |   |
|----------------------|--------------|---|
| お客さまが直接的に負担する費用      |              |   |
| 購入時                  | 購入時手数料       | 購入申込受付日の基準価額に、 <b>3.240%(税抜3.0%)</b> を上限として、販売会社がそれぞれ独自に定める手数料率を乗じて得た額となります。詳しくは販売会社またはアセットマネジメントOneにお問い合わせください。  |
| 換金時                  | 信託財産留保額      | 換金申込受付日の基準価額に対し <b>0.3%</b> を乗じて得た額を換金時にご負担いただきます。  |
| お客さまが信託財産で間接的に負担する費用 |              |   |
| 保有期間中                | 運用管理費用(信託報酬) | 日々のファンドの純資産総額に <b>年率1.728%(税抜1.6%)</b> を乗じて得た額とします。   |
|                      | その他の費用・手数料   | 監査法人に支払うファンドの監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用などを、その都度(監査報酬は日々)、投資信託財産が負担します。※「その他の費用・手数料」については、定率でないもの、定時に見直されるもの、売買条件などに応じて異なるものなどがあるため、当該費用および合計額などを表示することができません。 |

◎手数料などの合計額については、購入金額や保有期間などに応じて異なりますので、表示することができません。

◎購入のお申し込みの際は、販売会社からお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容をよくお読みいただき、ご自身でご判断ください。

### 委託会社、その他の関係法人

- 委託会社：アセットマネジメントOne株式会社 ファンドの運用の指図などを行います。
- 受託会社：三菱UFJ信託銀行株式会社 ファンドの財産の保管および管理などを行います。
- 販売会社：株式会社ゆうちょ銀行 募集・販売の取り扱い、投資信託説明書(目論見書)などの書面の交付、換金申込の受付、収益分配金の再投資ならびに収益分配金・換金代金・償還金の支払いなどを行います。

### ゆうちょ銀行

[登録金融機関(販売取扱会社)]  
株式会社ゆうちょ銀行  
関東財務局長(登金)第611号  
[加入協会]日本証券業協会

### 郵便局

[金融商品仲介業者]  
日本郵便株式会社  
関東財務局長(金仲)第325号

お申込み、取扱店舗等の照会については、株式会社ゆうちょ銀行投信コールセンターへ

投資信託コールセンター  
ハロー ハロー ヨイトーシン  
**0800-800-4104** (通話料無料)

受付時間：月曜日～金曜日 午前9時～午後6時  
(ただし、祝祭日、12月31日～1月3日を除きます。)  
<http://www.jp-bank.japanpost.jp/>



### アセットマネジメントOne

[金融商品取引業者]  
アセットマネジメントOne株式会社  
関東財務局長(金商)第324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

アセットマネジメントOneコールセンター  
**0120-104-694**  
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)  
インターネット ホームページ  
<http://www.am-one.co.jp/>