

追加型投信／国内／株式



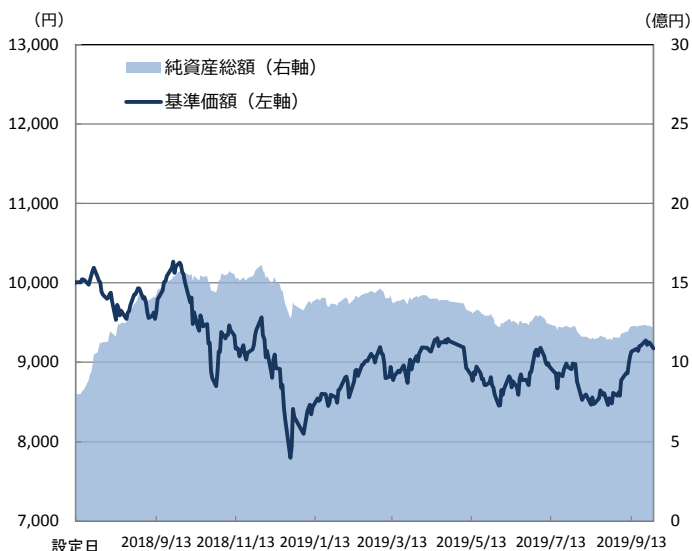
いちよしジャパン成長株ファンド（愛称：天の川）

ファンド・データ



- ・設定日：2018年7月13日
- ・決算日：毎年7月12日
(休業日の場合は翌営業日)
- ・信託期間：2028年7月12日まで
- ・信託報酬：純資産総額に対し年1.584%
(税抜年1.44%)

■基準価額の推移



※基準価額は1万口当たりの金額です。
※基準価額は信託報酬控除後のものです。
※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果を約束するものではありません。

■組入上位10銘柄

	証券コード	銘柄	業種	組入比率
1	6594	日本電産	電気機器	3.0%
2	4063	信越化学工業	化学	2.9%
3	6861	キーエンス	電気機器	2.7%
4	1925	大和ハウス工業	建設業	2.7%
5	9843	ニトリホールディングス	小売業	2.6%
6	9432	日本電信電話	情報・通信業	2.6%
7	1802	大林組	建設業	2.3%
8	6504	富士電機	電気機器	2.2%
9	6981	村田製作所	電気機器	2.2%
10	6367	ダイキン工業	機械	2.1%

※組入比率は、マザーファンド純資産総額を100%として計算した値です。

■基準価額および純資産総額

基準価額	9,176円
(前月末比)	+ 560円
純資産総額	12.1億円

■マザーファンド組入銘柄数

74 銘柄

■ファンド騰落率

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
+ 6.50%	+ 3.36%	+ 2.16%	- 10.11%	-	- 8.24%

※ファンドの騰落率は、課税前分配金を再投資したものと計算しています。
※設定来については、設定時の基準価額10,000円を基準にして計算しています。
※上記騰落率は、実際の投資家利回りと異なります。

■市場別分類

市場	組入比率
東証一部	93.1%
東証二部	0.0%
JASDAQ	2.1%
マザーズ	2.9%
コール・ローン等	1.9%
合計	100.0%

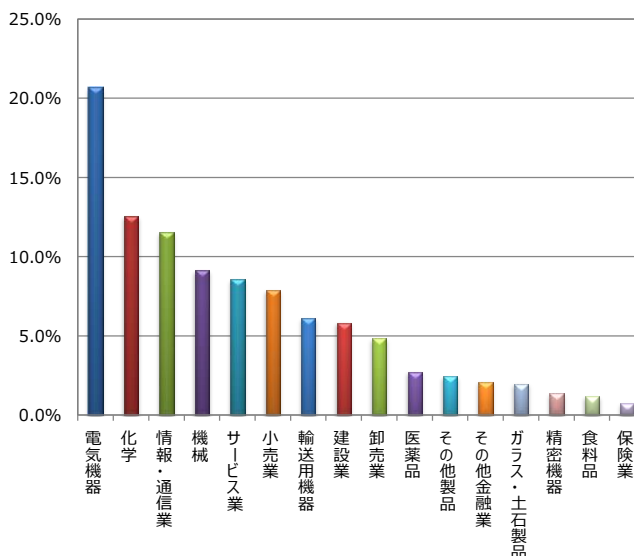
※コール・ローン等には未収・未払金が含まれます。
※組入比率は、マザーファンド純資産総額を100%として計算した値です。小数点以下第2位を四捨五入しているため、足し合わせても100%に一致しないことがあります。
※新規公開株式は上場後の市場区分に分類しています。

■分配金実績（1万口あたり、課税前）

決算日	分配金
第1期 2019年7月12日	0円
-	-
-	-
-	-
設定来累計	0円

※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。

■組入株式の業種別構成比



※業種は東証33業種分類に基づきます。
※比率は、マザーファンドが組み入れている株式の評価額の合計を100%として計算した値です。

追加型投信／国内／株式

☆☆☆

いちよしジャパン成長株ファンド（愛称：天の川）

■ファンドマネージャーのコメント



■マーケット概況

2019年9月の株式市場は日経平均株価が5.08%の上昇、TOPIXが5.02%の上昇、JASDAQ指数が5.26%の上昇となりました。上旬から中旬までの国内株式市場は、上昇基調となりました。1日、米中が事前に予告した通りに追加関税を発動しましたが、米国ISM非製造業総合景況指数が56.4と市場予想を上回る結果であったことに加えて、香港の情勢が落ち着き始めたことも市場関係者のリスク選好姿勢を強めました。11日にトランプ米大統領は、10月1日より予定していた中国製品に対する制裁関税の拡大を10月15日に先送りすると発表し、これを受け中国側も12日に米国産農産品の輸入再開を表明、米中貿易摩擦の解消に向けた期待が広がりました。14日にサウジアラビアの石油施設が無人機により攻撃されましたが、株式市場への影響は軽微に留まりました。下旬の国内株式市場は下落しました。18日、FOMC（米連邦公開市場委員会）で0.25%の政策金利の引き下げを決めましたが、市場の予想通りであり株式市場への影響は限定的でした。一方、27日に米国政府が米国から中国への証券投資を制限し、中国企業の米国市場での上場廃止も検討しているとの報道から投資家心理が再び冷えることとなりました。そのため米中閣僚級の貿易協議が10月10日に開かれる見通しとの報道も株価の上値を試すには弱く、日経平均株価の月末終値は21,755.84円となりました。

■ファンド運用状況

いちよしジャパン成長株ファンドにおいては、時価総額の多寡に関らず中長期的に業績拡大が見込まれる企業のファンダメンタルズを注視する運用方針の下、運用を行っており、9月末の組み入れ比率は98.1%となりました。尚、大型株（時価総額3,000億円以上を想定）の比率は70.4%、中小型株（同3,000億円未満）27.7%の組み入れ比率となっています。

■FMコメント

9月の株式市場は上昇しました。月初には香港で逃亡犯条例改正案の撤回が正式に発表されたことや、米中通商協議が10月に再開する見通しとなったこと、イギリスでEU（欧州連合）離脱延期法案が可決されるなど、政治リスクが低下したことを好感し上昇しました。日経平均株価は2日に月中の安値となる20,620.19円から5日には21,000円台を回復し、その後も米国が中国からの輸入品の関税引き上げの先送りやECB（欧州中央銀行）の利下げと量的緩和の再開などが好感されました。為替市場では月初の1ドル106円台から108円台まで円が下落し、輸出関連銘柄の業績改善が期待されました。中旬以降の株式市場は14日にサウジアラビアの石油施設が攻撃され、原油価格が急騰するなど一時的に地政学リスクへの警戒感が高まりましたが、国内株式市場への影響は限定的で上昇基調は継続しました。日経平均株価は17日まで10連騰を記録し、24日には月中の高値である22,098.84円まで上昇しました。下旬にかけては割安株を中心に上昇ピッチが早かったことなどで上値が重い展開となり、27日の中間配当の権利落ち以降は調整し、日経平均株価は21,755.84円で取引を終えました。発表された経済指標では、8月の景気ウォッチャー調査の現状判断は42.8と前月比で上昇し、先行き判断は39.7と前月比で下落、家計動向関連が大きく下落したことが影響しました。8月の工作機械受注は前年同月比37.1%低下の883億円となり厳しい状況が継続しています。8月の鉱工業生産指数は101.5と前月比で1.2%低下し事前予想を下回りました。政治リスクが低下するとともに米欧での相次ぐ利下げなど、景気下振れのリスクは低減していると判断しており、その結果として足元バリュー株が反発していると見ています。景気の持ち直しとともに株式市場の回復が年末にかけて見込まれる中、上期の企業業績の悪化は織り込まれており、上昇基調は継続すると想定しています。

9月の中小型株式市況は、マザーズ指数4.1%の上昇、JASDAQ INDEX5.3%の上昇、TOPIX Small指数4.8%の上昇となりました。グロース・バリューの比較では、TOPIX Smallグロース指数は4.1%の上昇、同バリュー指数が5.6%の上昇となり、バリュー指数がグロース指数を上回りました。市場全体では自動車や金融など、バリュー株がグロース株を上回り中小型市場でも同様の値動きとなりました。マザーズ指数などは依然出遅れの状況であり、今後の循環物色の中で中小型グロース銘柄も反発すると想定しています。

当ファンドでは、企業のファンダメンタルズ（売上高、利益といった業績や資産、負債などの財務状況など）分析はもとより、景気変動や業界動向に由来する企業の本源的な価値を発見、選別し、今後の中長期での利益成長が期待できる幅広い業種の企業への投資を通して、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ってまいります。

（注）実質的な運用を行うマザーファンドに係わるコメントです。

追加型投信／国内／株式

いちよしジャパン成長株ファンド（愛称：天の川）



ファンドの目的・特色

ファンドの目的

いちよしジャパン成長株マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とし、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

- わが国の株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
 - マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とし、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。
- 企業規模（大型株と中小型株の区分など）に関わらず、成長性が高く、中長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資します。
 - 大型株と中小型株の投資配分については予め限定せず、マーケット環境に応じて柔軟にコントロールします。
 - 企業のライフサイクル＝「創業期」、「成長期」、「成熟期」、「復活期」の各局面において、業績拡大が見込まれる銘柄を発掘し、より多くの収益機会を捉えた運用を行います。また、短期的に株価が過小（過大）評価される局面では、パフォーマンスの最大化を目指した運用を行います。
 - 今後、大きな成長が見込まれるテーマを捕捉し、それに関連する企業への投資を通じて収益獲得を目指します。

委託会社その他の関係法人の概要

委託会社	いちよしアセットマネジメント株式会社 (信託財産の運用指図等)
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社 (再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社)
販売会社	販売会社のご照会先は、以下をご参照ください。 (ファンドの募集・販売の取扱い等)

※投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込みは、以下の販売会社へお申し出ください。

金融商品取引業者等の名称		登録番号	日本証券業協会
七十七証券(株)	金融商品取引業者	東北財務局長 (金商) 第37号	○
静岡東海証券(株)	金融商品取引業者	東海財務局長 (金商) 第8号	○
三豊証券(株)	金融商品取引業者	四国財務局長 (金商) 第7号	○

リスクの管理体制

- コンプライアンスチェック
 - コンプライアンス担当者が保有数量、売買状況等、評価損益率について日々モニタリングを行い、運用資産にかかる法令諸規則やガイドライン等の遵守状況ならびに運用リスクについての管理を行い、運用部門に対して、問題点の指摘・改善の指示が行える体制を採っています。
- 投資政策委員会（月次）
 - 投資方針の決定及び毎月の運用状況の確認を行います。
 - 運用パフォーマンスのモニター、評価に加え、コンプライアンス、リスク管理面からの評価、改善の必要性の有無を議論します。
- コンプライアンス委員会、リスク管理委員会（月次）
 - コンプライアンス面では新しいルールや自社の検証事例、他社における問題等について、社内での周知徹底を行い、全面的なコンプライアンス水準の向上を目指します。
 - 運用リスク、オペレーションリスクを含めた各種のリスク面では、社内リスク情報をリスク管理委員会に集中させ、全社的なリスク管理体制の向上に努めています。

※上記体制は2019年9月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

※このレポートの最終ページ「この資料に関してご留意いただきたい事項」を必ずご覧下さい。

投資リスク

基準価額の変動要因

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式への投資を行いますので、組入れた有価証券の値動きにより、当ファンドの基準価額は大きく変動することがあります。

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なく、基準価額の下落により、解約・償還金額が投資元本を下回り、損失を被る可能性があります。運用により信託財産に生じた利益または損失は、すべて受益者に帰属します。当ファンドは、預貯金とは異なります。預金保険または保険契約者保護機構の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。

※以下の事項は、マザーファンドのリスクも含まれます。

価格変動リスク

株式の価格動向は、個々の企業の活動や、国内および国際的な政治・経済情勢の影響を受けます。そのため、当ファンドの投資成果は、株式の価格変動があった場合、元本欠損を含む重大な損失が生じる場合があります。

株式の発行企業の信用リスク

当ファンドは、株式への投資を行うため、株式発行企業の信用リスクを伴います。株式発行企業の経営・財務状況の悪化等に伴う株価の下落により、当ファンドの基準価額が下落し元本欠損が生じるおそれがあります。発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金がほとんど回収できなくなることがあります。

流動性リスク

流動性リスクは、有価証券等を売却あるいは購入しようとする際に、買い需要がなく希望する時期に希望する価格で売却することが不可能となることあるいは売り供給がなく希望する時期に希望する価格で購入することが不可能となること等のリスクのことをいいます。市場規模や取引量が小さい市場に投資する場合、また市場環境の急変等があった場合、流動性の状況によって期待される価格で売買できないことがあり基準価額の変動要因となります。

（ご注意）以上は、基準価額の主な変動要因であり、変動要因はこれに限られるものではありません。

その他の留意点

- 当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。
- 収益分配金は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の利子・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。したがって、収益分配金の水準は、必ずしも計算期間中におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 受益者のファンドの購入価額によっては、収益分配金の全額または一部が、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小さかった場合も同様です。
- 収益分配金は、ファンドの純資産から支払われますので、収益分配金の支払後の純資産は減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中の運用収益以上に収益分配金の支払を行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比較して下落することとなります。

追加型投信／国内／株式

いちよしジャパン成長株ファンド（愛称：天の川）



お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位 ※詳しくは、販売会社に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（当初申込期間中は1口＝1円） ※ファンドの基準価額は1万口当たりで表示しています。
換金価額	換金（解約）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
換金代金	原則として換金（解約）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。
信託期間	原則として2028年7月12日まで（2018年7月13日設定）
決算日	毎年7月12日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	年1回、毎決算時に、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。 ※販売会社との契約によっては再投資が可能です。
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の適用対象です。配当控除の適用があります。益金不算入制度は適用されません。

ファンドの費用・税金

☆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	購入時の基準価額に対し3.3%（税抜3%）以内
信託財産留保額	換金時の基準価額に対し0.3%

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以下の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、日々計上され、毎計算期間の最初の6か月終了日（当該終了日が休業日の場合はその翌営業日）および毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払われます。	
	当ファンドの運用管理費用（信託報酬）（年率）	年 1.584%（税抜 年1.44%）
配分	委託会社	年 0.770%（税抜 年0.70%）
	販売会社	年 0.770%（税抜 年0.70%）
	受託会社	年 0.044%（税抜 年0.04%）
その他の費用・手数料	監査費用、目論見書等の作成、印刷、交付費用および公告費用等の管理、運営にかかる費用、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、先物・オプション取引等に要する費用等が、信託財産より支払われます。 ※これらの費用等は、運用状況等により変動するため、料率、上限額等をあらかじめ表示することができません。	

※上記、ファンド費用の合計額については保有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。

☆税金

税金は表に記載の時期に適用されます。

以下の表は個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

分配時	所得税および地方税	配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%
換金（解約）時および償還時	所得税および地方税	譲渡所得として課税 換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）に対して20.315%

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。また、未成年者少額投資非課税制度（ジュニアNISA）をご利用の場合、20歳未満の居住者などを対象に、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
※法人の場合は上記とは異なります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

この資料に関してご留意いただきたい事項

- 当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的にいちよしアセットマネジメント株式会社が作成したものであり、金融商品取引法に基く開示書類ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。
- 当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。
- ファンドは、主に国内株式に投資を行いますので、株式の価格変動等の影響により基準価額は上下し、投資元本を割り込むことがあります。
- 投資信託は預金等や保険契約と異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入の場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。
- ファンドに生じた利益または損失は、すべて受益者に帰属します。
- お申し込みにあたっては、販売会社より投資信託説明書（交付目論見書）をお渡しますので、必ず内容をご確認のうえ、お客様ご自身でご判断下さい。
- 市況動向、資金動向その他の要因等によっては、ファンドの特色に合致した運用ができない場合があります。