



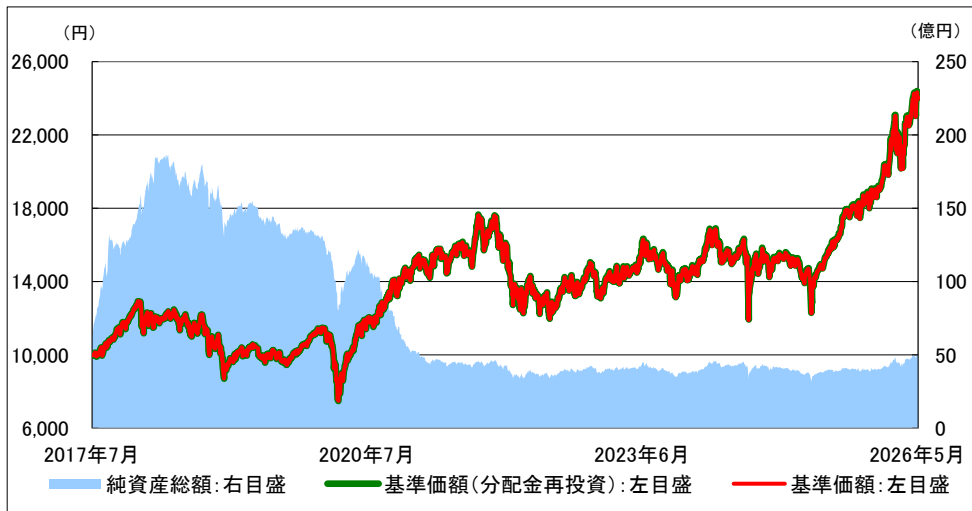
日本中小型株ファンド

<愛称: 発掘名人>

追加型投信 / 国内 / 株式

当初設定日 : 2017年7月31日
 作成基準日 : 2026年5月29日
 決算日 : 毎年 5月30日

基準価額の推移



※ 基準価額は、設定日前営業日を10,000円として計算したものです。
 ※ 基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。
 ※ 基準価額は、信託報酬控除後です。

基準価額、純資産総額

	当月末	前月末比
基準価額	24,044 円	+ 1,098 円
純資産総額	49.64 億円	+ 2.14 億円

期間別騰落率

	騰落率
1カ月	+ 4.79%
3カ月	+ 4.50%
6カ月	+ 26.35%
1年	+ 57.28%
3年	+ 64.64%
設定来	+ 141.08%

※ 騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。
 ※ 設定来騰落率は、設定日前営業日との比較です。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

設定来分配金合計額 40 円

決算期	2021年5月	2022年5月	2023年5月	2024年5月	2025年5月
分配金	20 円	0 円	20 円	0 円	0 円

※ 運用状況等によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。
 ※ 直近5期分の分配実績です。

資産構成

資産種別	比率
株式	97.3%
株式先物	0.0%
短期金融資産等	2.7%
合計	100.0%

※ 比率は対純資産総額比(マザーファンドベース)です。

組入上位10業種

	業種	比率
1	電気機器	19.1%
2	化学	12.9%
3	情報・通信業	10.8%
4	機械	10.4%
5	建設業	6.5%
6	サービス業	5.5%
7	小売業	5.1%
8	卸売業	3.5%
9	不動産業	3.3%
10	ガラス・土石製品	3.3%

※ 業種は東証33業種分類によるものです。
 ※ 比率は対純資産総額比(マザーファンドベース)です。

株式 市場別内訳

	銘柄数	比率
東証プライム	105	82.8%
東証スタンダード	10	7.1%
東証グロース	11	7.4%
その他	-	-
合計	126	97.3%

※ 比率は対純資産総額比(マザーファンドベース)です。
 ※ 比率は小数第2位を四捨五入しており、合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

上位投資テーマ

	投資テーマ	比率
1	AI(人工知能)	33.3%
2	社会インフラ	27.3%
3	賃上げに伴う内需拡大	4.8%

※ 比率は対純資産総額比(マザーファンドベース)です。
 ※ 投資テーマおよび各投資対象銘柄の分類は、ちばぎんアセットマネジメント株式会社が考えるものであり、適宜見直しを行います。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



日本中小型株ファンド

<愛称:発掘名人>

追加型投信/国内/株式

当初設定日 : 2017年7月31日
 作成基準日 : 2026年5月29日
 決算日 : 毎年5月30日

組入上位10銘柄のご紹介

NO.	銘柄	市場区分	業種	比率
1	明電舎	東証プライム	電気機器	2.0%
変圧器、真空インタラプタなどの変電製品や配電システムなどを、国内外の電力会社のほか鉄道事業者、官公庁、一般事業会社などに幅広く提供する重電メーカー。同社の技術は電力・社会インフラを支える役割を担っている。安定した電力供給を維持・実現するための更新需要や、電力需要増に伴う送配電網の強化を追い風に受注案件の増加が見られており、中長期的な成長が期待される。				
2	ダイヘン	東証プライム	電気機器	1.7%
エネルギーマネジメント(変圧器、配電用機器など)、ファクトリーオートメーション(産業用ロボット、搬送装置など)、マテリアルプロセッシング(プラズマ発生用電源、溶接機など)の3事業を展開。再生可能エネルギーの普及に伴う系統用蓄電池システムの需要拡大や、データセンター・半導体工場の新增設を背景とした受変電設備需要の増加、先端半導体向けの高周波電源システムなど、今後の成長が期待される。				
3	BuySell Technologies	東証グロース	卸売業	1.7%
着物、ブランド品などを買取販売するリユース事業を展開。業界トップシェアを誇る出張訪問買取と店舗買取を組み合わせた仕入れと適切な在庫管理・プライシングにより収益性が高い。高齢化社会の進行により拡大する不用品処分ニーズを追い風として、M&Aを活用した規模の拡大と「バイセル」ブランドの認知向上などを背景に、今後の成長が期待される。				
4	四国化成ホールディングス	東証プライム	化学	1.5%
化学品と建材の2事業を柱に、身の回りの様々な分野に素材を提供している企業。主力の化学品ではプリント配線板向け防錆剤で世界トップシェアを誇るほか、AIサーバー向けでの世界標準を目指す密着性向上プロセス材などニッチ領域で高付加価値製品を展開しており、半導体需要の拡大などを追い風に今後の高い成長が期待される。				
5	前田工織	東証プライム	その他製品	1.5%
道路や河川、コンクリート構造物など社会インフラ分野において防災・減災用建築・土木資材などの幅広い製品を製造販売している。祖業の繊維加工技術を深化させながら、M&Aによって異分野のノウハウを混ぜることで新製品や新技術を創出できることが強み。国土強靱化、海外展開、地方創生の3つの長期ビジョンを掲げ、外部環境の追い風を受けながら今後も成長が期待される。				
6	スカパーJSAT	東証プライム	情報・通信業	1.4%
宇宙事業とメディア事業を展開しており、メディア事業では「スカパー！」などの放送サービスを提供し、宇宙事業では企業や官公庁向けに衛星通信データを提供している。宇宙事業は、安全保障、防災、国土強靱化分野での観測需要増加や防衛予算拡大などを背景に市場が拡大しており、アジア最大級の衛星保有数や運営ノウハウを活かした成長が期待される。				
7	三機工業	東証プライム	建設業	1.4%
ビルや産業用の空調設備、電気設備などの工事やプラントの水処理・廃棄物処理設備などを手がける総合エンジニアリング会社。大都市再開発や半導体製造施設、データセンター投資の拡大などの良好な外部環境を追い風に成長が期待される。				
8	バルカー	東証プライム	化学	1.4%
配管のつなぎ目の気体や液体漏れを防ぐ産業用シール製品の大手で、半導体製造装置や自動車、工場、航空といった様々な産業向けに製品を提供している。先端産業向けでは特に半導体市場の成長が追い風となっており、新工場建設などによる生産力増強を行うことで、高い成長が期待される。				
9	長瀬産業	東証プライム	卸売業	1.3%
半導体や電子機器、医薬や食品など幅広い業界向けに素材を提供する国内首位の化学品専門商社。商社機能に加え製造や加工、研究などの機能も拡充しており製造業としての側面も有している。利益率の高い製造子会社で手掛ける先端半導体向けの封止材や、米国で展開するプロテイン向け素材などを中心に成長と収益性改善が期待される。				
10	東光高岳	東証プライム	電気機器	1.3%
受変電設備などの電力ネットワーク関連機器やスマートメーターなどの計量機器などを電力会社や一般産業向けに提供する東京電力系の企業。レベニューキャップ制度による電力会社の計画的な設備投資を背景とした安定需要やデータセンター、半導体工場の増加による電力需要の高まりなどを追い風に、今後の成長が期待される。				

※業種は東証33業種分類によるものです。

※比率は対純資産総額比(マザーファンドベース)です。

※企業の紹介を目的としており、個別銘柄の推奨を目的とするものではありません。また、当該銘柄の将来の価格の上昇または下落を示唆するものではありません。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



日本中小型株ファンド

<愛称: 発掘名人>

追加型投信/国内/株式

当初設定日 : 2017年7月31日
作成基準日 : 2026年5月29日
決算日 : 毎年 5月30日

日本株式市場の動向

5月の国内株式市場は、人工知能(AI)・半導体関連株の上昇や米国とイランの戦闘終結期待を背景に大幅に上昇しました。日経平均株価は前月末比+11.88%の66,329円50銭、東証株価指数(TOPIX)は同+6.17%の3,957.17ポイントとなりました。

日経平均株価は、上旬は日本の連休中に米ハイテク株が上昇基調であったことに加え、米国とイランの停戦合意への期待が追い風となり、連休明けから大きく上昇しました。中旬には、AI・データセンター関連として株価が上昇してきた電線大手が決算発表を機に急落したほか、先行きのインフレに対する懸念から日米の長期金利が上昇基調となったことなどを受け、月初から上昇をけん引してきたAI・半導体関連株を中心に利益確定売りの動きが強まり、20日には一時59,200円台まで下落しました。その後、月末にかけては米国とイランの戦闘終結に向けた交渉進展への期待や原油先物価格の下落、日米長期金利の低下などが追い風となるなかで日経平均株価は再び上昇基調となり、終値としては史上最高値となる66,300円台で引けました。

物色面では、AI関連需要拡大への期待から電子部品株や半導体関連株などが買われたほか、決算発表で良好な業績見通しを示した銘柄なども買われました。

東証33業種では、「サービス業」「金属製品」「電気機器」「ガラス・土石製品」「情報・通信業」など8業種がTOPIXの騰落率を上回り、「鉱業」「不動産業」「建設業」「海運業」「機械」など25業種が下回りました。

運用状況

5月の騰落率は、+4.79%となりました。

中東における米国とイランの戦闘終結に向けた合意への期待を背景とした株式市場の上昇に加え、AI・半導体関連銘柄の上昇や、決算発表が好感された保有銘柄の上昇などがパフォーマンスを押し上げました。

今月の投資行動としては、決算内容の精査や取材活動を通じて業績見通しを更新するとともに、株価水準の変化も勘案し、組入比率の調整を行いました。短期的に過熱感の高まったAI・半導体関連や、資材調達の不透明感が残る建設関連銘柄の比率を下げた一方、付加価値の高い製品群を展開しコスト上昇に対する耐性の高さが期待できる化学関連銘柄の比率を高めました。

新規に購入した銘柄は、半導体・液晶分野向けに高機能皮膜などを形成する溶射加工装置を提供する銘柄、半導体封止装置などをグローバルに展開する銘柄、幅広い分野向けに塗料を展開し、とりわけ船舶用塗料で高いシェアを有する銘柄などです。

組入銘柄では、「北川精機」や「イビデン」などが上昇した一方、「大崎電気工業」や「イトーキ」などが下落しました。

ファンドマネージャーより

足元では、中東情勢を巡る米国とイランの戦闘終結やホルムズ海峡封鎖解除への期待が株式市場を支えています。依然として予断を許さない状況であり、今後も中東情勢の動向を注視する必要があります。加えて、原油高やサプライチェーンの目詰まりは先行きのインフレを助長しかねず、個別企業の業績動向はもちろん、各国の金融政策への影響についても注目しています。

中小型株では、金利上昇やインフレによるコスト上昇が懸念される一部の内需関連の銘柄が軟調に推移する一方、半導体や電子部品など、需要が旺盛で価格転嫁も期待できる外需関連の銘柄が急騰するなど、銘柄間の値動きの格差が拡大しています。こうした環境下では、銘柄選別の重要性が一段と高まっています。

直近の決算でも好調が確認されたAI・半導体関連銘柄など一部の銘柄群については、中期的な成長が期待できると考えています。ただし、短期的には株価の過熱感への警戒も高まっているため、先行きの業績見通しと株価水準をこれまで以上に慎重に見極める必要があります。また今後想定されるコスト上昇への対応力を測る観点から、競争優位性の高いサービスや製品を通じて価格転嫁を進められるかといった、個別企業の価格決定力も重視して銘柄選別を行ってまいります。

当ファンドにおいては、中長期的な株価形成は企業業績に基づくという信念のもと、引き続き企業業績の分析を中心としたボトムアップアプローチにより業績成長に裏付けられた株価上昇が期待できる銘柄を選別してまいります。

当ファンドでは、経営陣への取材などを通じた「定量面」「定性面」での分析をもとに、短期的な業績の変化の兆しを捉えつつ、企業の「ビジネスモデル」「成長性」「収益性」「競争優位性」などがもたらす本質的な成長性を見極め、長期的に企業価値の向上が期待できる銘柄を選定しています。

また、現在は以下のような観点に着目しています。

- ・データセンター投資の拡大と電力需要の高まり
- ・都市再開発や老朽化更新需要などの豊富なインフラ案件と受注採算の改善
- ・国の支援を背景とした国土強靭化、防衛産業などの成長
- ・企業価値向上に向けた取り組みの進展
- ・賃上げや経済政策などによる消費の活性化
- ・優れたIPコンテンツを活用したプロダクト展開による成長

引き続き、経営陣との対話を中心とした「定量面」「定性面」での分析を主軸に、今後の成長を期待できる銘柄の発掘に努めてまいります。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



日本中小型株ファンド

<愛称:発掘名人>

追加型投信/国内/株式

当初設定日 : 2017年7月31日
 作成基準日 : 2026年5月29日
 決算日 : 毎年 5月30日

ファンドの目的・特色

◆ファンドの目的
 主としてわが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。)のうち中小型株式に投資し、中長期的な値上がり益の獲得を目指します。

- ◆ファンドの特色
1. 個別企業の調査・分析等を中心とした「ボトムアップ・アプローチ」に基づいて、個別銘柄の選定およびポートフォリオの構築を行います。
 2. 銘柄の選定・組入れについては、企業の成長性、収益性、競争優位性等の分析・評価を行い、株価のバリュエーションを踏まえた上で行います。
- ※ 市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行えない場合があります。

投資リスク

- 《基準価額の変動要因》
- ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。
 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、投資元本を割り込むことがあります。**
 - **信託財産に生じた利益および損失は、全て投資者の皆様には帰属します。**
 - **投資信託は預貯金と異なります。**

【価格変動リスク】
 株価は、発行者の業績、経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化や国内外の経済情勢等により変動します。株価が下落した場合は、基準価額の下落要因となります。中小型株式については、株式市場全体の動きと比較して株価が大きく変動する場合があります。

【流動性リスク】
 時価総額が小さい、取引量が少ない等流動性が低い市場、あるいは取引規制等の理由から流動性が低下している市場で有価証券等を売買する場合、市場の実勢と大きく乖離した水準で取引されることがあり、その結果、基準価額の下落要因となる可能性があります。

※ 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。

- 《その他の留意点》
- 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。
 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、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払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が小さかった場合も同様です。
 - 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。
 - ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

委託会社・その他の関係法人の概要

- 委託会社 ちばぎんアセットマネジメント株式会社(ファンドの運用の指図を行う者)
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第443号
 加入協会 : 一般社団法人 資産運用業協会
 ホームページ : <https://www.chibagin-am.co.jp/>
 サポートダイヤル : 03-5638-1451 受付時間 9:00~17:00 [土日・祝日等は除く]
- 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を行う者)

販売会社

商号等	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人 資産運用業協会	一般社団法人 金融先物取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品取引業協会
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第39号	○	○	
ちばぎん証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第114号	○		
株式会社武蔵野銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第38号	○		

- ・ お申込み、投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は、販売会社へお申し出ください。
- ・ 販売会社は今後変更となる場合があります。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



日本中小型株ファンド

<愛称: 発掘名人>

追加型投信/国内/株式

当初設定日 : 2017年7月31日
 作成基準日 : 2026年5月29日
 決算日 : 毎年 5月30日

お申込みメモ

購入単位	… 販売会社が個別に定める単位とします。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とします。 (基準価額は1万口当たりで表示しています。)
換金単位	… 販売会社が個別に定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
換金価額	… 換金申込受付日の基準価額とします。
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、購入・換金のお申込みにかかる販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。
換金制限	… ファンドの規模および商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の換金には受付時間および金額の制限を行う場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
購入・換金申込受付の中止および取消し	… 金融商品取引所等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、委託会社は購入・換金のお申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・換金のお申込みの取り消しを行うことがあります。
信託期間	… 無期限(2017年7月31日設定)
繰上償還	… 次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了(繰上償還)させることができます。 <ul style="list-style-type: none"> ・受益権の口数が5億口を下回った場合 ・ファンドを償還することが受益者のために有利であると認める場合 ・やむを得ない事情が発生した場合
決算日	… 毎年5月30日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	… 年1回、毎決算時に分配の方針に基づき分配します。 「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」の2つの申込方法があります。 詳しくは販売会社にお問い合わせください。
課税関係	… 課税上は株式投資信託として取り扱われます。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA(少額投資非課税制度)の適用対象となります。当ファンドは、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 配当控除の適用があります。

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

購入申込受付日の基準価額に**3.3%(税抜3.0%)**を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

■ 信託財産留保額

ありません。

《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)

純資産総額に対して**年率1.584%(税抜1.44%)**を乗じて得た額とします。

■ その他の費用・手数料

組入る有価証券の売買委託手数料、信託事務にかかる諸費用等はその都度、監査費用は日々、ファンドが負担します。これらの費用は、運用状況等により変動する等の理由により、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※ 上記の手数料等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、上限額等を事前に示すことができません。

※ 詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「お申込みメモ」、「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>

- 当資料はちばぎんアセットマネジメントが作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ご購入のお申込みの際は最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆様に帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来の市場環境の変動等により運用方針等が変更される場合があります。
- 当資料で使用している各指数に関する著作権等の知的財産権、その他の一切の権利はそれぞれの指数開発元もしくは公表元に帰属します。