



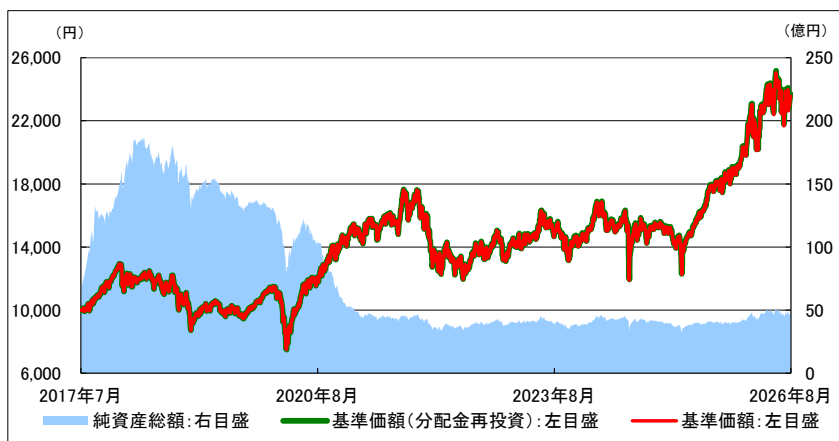
日本中小型株ファンド

<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8月31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	23,555 円	+ 1,134 円
純資産総額	47.97 億円	+ 2.26 億円

期間別騰落率

	騰落率
1ヵ月	+ 5.06%
3ヵ月	- 1.83%
6ヵ月	+ 2.59%
1年	+ 32.19%
3年	+ 53.32%
設定来	+ 136.67%

※ 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 90 円

決算期	2022年5月	2023年5月	2024年5月	2025年5月	2026年5月
分配金	0 円	20 円	0 円	0 円	50 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	99.7%
株式先物	0.0%
短期金融資産等	0.3%
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	19.6%
2	情報・通信業	10.7%
3	化学	9.7%
4	機械	9.2%
5	建設業	8.7%
6	サービス業	5.8%
7	不動産業	5.7%
8	小売業	5.2%
9	精密機器	4.6%
10	卸売業	3.4%

※ 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	100	83.9%
東証スタンダード	12	8.6%
東証グロース	9	7.1%
その他	-	-
合計	121	99.7%

※ 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	社会インフラ	29.4%
2	AI(人工知能)	28.8%
3	賃上げに伴う内需拡大	6.7%

※ 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。



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8月31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	2.3%
変圧器、真空インタ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	前田工繊	東証プライム	その他製品	1.7%
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。				
3	SWCC	東証プライム	非鉄金属	1.5%
電力インフラ系に強みを持つ総合電線・ケーブルメーカー。同社が強みをもつ電力接続部品は変電所などで使用され、老朽化する設備の更新などに伴い需要が拡大している。また、生成AI投資の高まりに伴うデータセンターの拡大を背景に需要が増加している光ファイバーリボンのグローバル拡販や、買収したTOTOKU社とのシナジー効果の発現などが今後の成長をけん引することが期待される。				
4	東光高岳	東証プライム	電気機器	1.5%
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。				
5	長瀬産業	東証プライム	卸売業	1.5%
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。				
6	シンプレクス・ホールディングス	東証プライム	情報・通信業	1.5%
システム構築が主力でコンサルティングから開発、運用、保守までをワンストップで手掛ける。下請けは一切行わず、クライアントから直接案件を受注することで、強みである金融機関向けの深耕に加えて、幅広い顧客分野への領域拡大を図っている。AIをツールではなく組織・業務設計の前提として組み込むことで競争優位性をさらに高めており、国内の旺盛なDX需要を追い風に今後の成長が期待される。				
7	澁谷工業	東証プライム	機械	1.5%
飲料用充填装置で国内最大手の企業であり、無菌環境を実現する技術力と、装置単体からプラント全体の設計までを手掛ける総合力を活かして、半導体分野や医療分野へと事業領域を拡大している。半導体分野では、AIサーバーやデータセンターを中心とした先端半導体や光通信モジュールの需要増加を追い風に、今後の成長が期待される。				
8	サンコール	東証スタンダード	金属製品	1.3%
自動車向けの弁ばねやリングギアなどで国内首位級のシェアを有し、EV自動車向けにもバッテリーやモーター周辺などの電動化製品を展開していることに加え、光コネクタなどのデータセンター向けの製品展開も推進している。データセンター領域の旺盛な需要を追い風とした成長性に加え、自動車分野における収益性改善の取り組みも進んでおり、今後の成長が期待される。				
9	中国塗料	東証プライム	化学	1.3%
船舶用塗料で高いシェアを有する老舗メーカー。船底に塗装することで、海中生物による汚損を防ぐほか、表面抵抗の増大を防ぎ船の燃費向上と二酸化炭素排出削減に繋がる。新造船の竣工量増加や修繕船需要のベースとなる船腹量の安定的な拡大を追い風とした売上成長と収益構造の再構築による利益体質の改善により、今後も業績拡大が期待される。				
10	沖電気工業	東証プライム	電気機器	1.3%
通信インフラや社会インフラ、航空宇宙や防衛、金融やAI半導体分野など様々な領域に製品やソリューションを提供している。防衛分野向けに提供している水中音響ソーナーシステムは生産能力の増強投資を実施し、今後国家の防衛予算の増加などを背景とした需要増加が追い風となることが期待されるほか、金融領域ではATM事業において競合との事業統合による国内シェア拡大および海外市場への展開などにより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8月31日
決算日	:	毎年 5月30日

日本株式市場の動向

8月の国内株式市場は、米株高や良好な国内企業決算を背景に上昇しました。日経平均株価は前月末比+3.03%の66,311円93銭、東証株価指数(TOPIX)は同+3.82%の4,156.29ポイントとなりました。

日経平均株価は、上旬は米ハイテク株高や中東情勢の緊張緩和に伴う原油先物価格の下落、米雇用統計の結果を受けて米国の早期利上げ観測が後退したことなどから上昇しました。中旬は、良好な国内企業決算や米国の物価関連指標を受けた米利上げ観測の後退などから続伸し、一時69,000円台をつけましたが、その後は中東情勢の先行き不透明感が再び高まったことや原油先物価格の上昇、米半導体関連株の下落、日米長期金利の上昇などを背景に人工知能(AI)・半導体関連株を中心に売りが優勢となり、65,000円台まで下落しました。下旬は、米経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」や米半導体大手企業の決算発表を前に様子見姿勢が強まるなかでもみ合う展開となり、月末はウォーシュ米連邦準備制度理事会(FRB)議長らの講演を受けて早期利上げ観測が強まるなか、小幅に下落して取引を終えました。

物色面では、好決算を発表した銘柄に買いが集まったほか、海上運賃上昇への期待が高まった海運株なども買われました。一方、自然災害の発生などが懸念材料となった保険株などが売られました。

東証33業種では、「サービス業」「海運業」「非鉄金属」「その他製品」「鉱業」など12業種がTOPIXの騰落率を上回り、「保険業」「ガラス・土石製品」「倉庫・運輸関連業」「不動産業」「小売業」など21業種が下回りました。

運用状況

8月の騰落率は、+5.06%となりました。

7月に急落したAI・半導体関連株の反発に加え、決算発表を受けて保有銘柄の一部が上昇したことなどが当ファンドの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、4-6月期決算の精査および決算後の取材を通じて先行き見通しを更新し、株価水準の変化も踏まえながら、組入比率の調整ならびに銘柄入替を実施しました。

新規に購入した銘柄は、焼肉・和食・ラーメンなどを直営およびフランチャイズで展開する外食関連銘柄、半導体・工作機械分野で平面研削盤やバックグラインダー等の装置を製造販売する銘柄、時間貸し駐車場やカーシェア事業を運営するモビリティ関連銘柄などです。

組入銘柄では、「明電舎」や「アドテック プラズマ テクノロジー」などが上昇した一方、「扶桑化学工業」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

7月の日経平均株価の急落の一因となったAI・半導体関連銘柄には、買い戻しの動きが一時的にみられましたが、足元ではハイパースケーラー(大規模クラウド事業者)の過剰投資懸念や日米の長期金利上昇などが重くなっています。

一方で、4-6月期決算では、半導体分野などを中心に好調な実績や見通しを示す企業も散見され、企業業績の底堅さが改めて確認されました。もっとも、先行きについては、中東情勢の行方、日米における利上げ観測の高まり、11月に控える米中間選挙などを背景に、外部環境の不透明感が強まっていると捉えています。

中小型株に目を向けると、半導体関連をはじめとする大型株からの資金の逃避先として、一部の内需関連銘柄が物色される場面もみられています。その上昇の持続性や株価水準の妥当性を慎重に見極める必要がありますが、中小型株が相対的に注目される局面が訪れることを期待しています。不透明な環境下においてこそ、当ファンドの基本である業績の成長性と適正な株価水準の見極めに基づく銘柄選別を、愚直に実践していくことが重要と考えます。

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。

- ・ハイパースケーラーによる大規模設備投資を背景としたAI・半導体分野の成長性
- ・データセンター投資の拡大と電力需要の高まり
- ・国策として推進される防衛やサイバーセキュリティ、航空宇宙産業
- ・国土強靱化や先端防災技術開発・実装に向けた投資
- ・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
- ・企業価値向上に向けた取り組みの進展
- ・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8月31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。**
- **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率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ある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8月31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。 ・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

組入有効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＞

- 本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効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。
- 本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。
- 本資料中の図表、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。
- 本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。