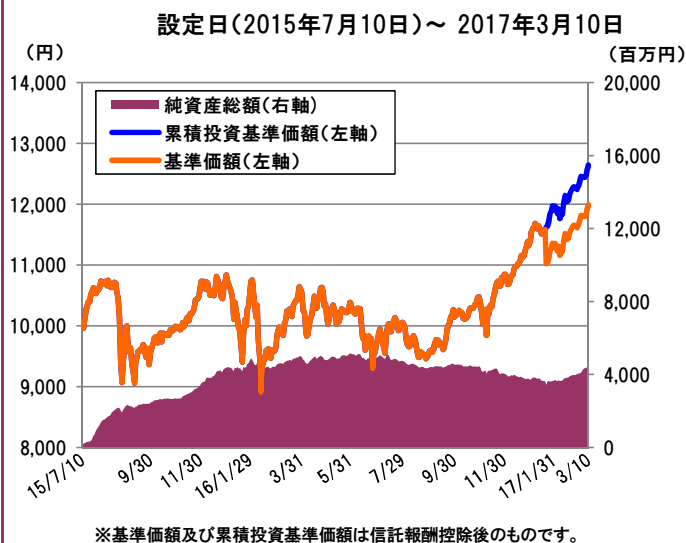


●信託設定日:2015年7月10日 ●信託期間:無期限 ●決算日:年2回(原則として1月と7月の各22日。休業日の場合は翌営業日)

運用状況 2017年3月10日 基準

基準価額と純資産総額の推移



ファンドの現況

基準価額	11,987 円
(前週末比)	+185 円

※期間収益率は税引前分配金を再投資した  
ものとして算出した累積投資基準価額によ  
り計算しております。

期間収益率	
期間	ファンド
設定来	26.4%
直近1週間	1.6%
直近1カ月	5.0%
直近3カ月	16.6%
直近6カ月	29.4%
直近1年	25.8%
直近3年	—
直近5年	—

※当該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。

組入資産の状況(単位:百万円)

ファンド	金額	純資産比
マザーファンド	4,379	98.9%
現金等	47	1.1%
純資産総額	4,426	100.0%

マザーファンド	金額	純資産比
国内株式	14,183	96.7%
現金等	485	3.3%
純資産総額	14,668	100.0%

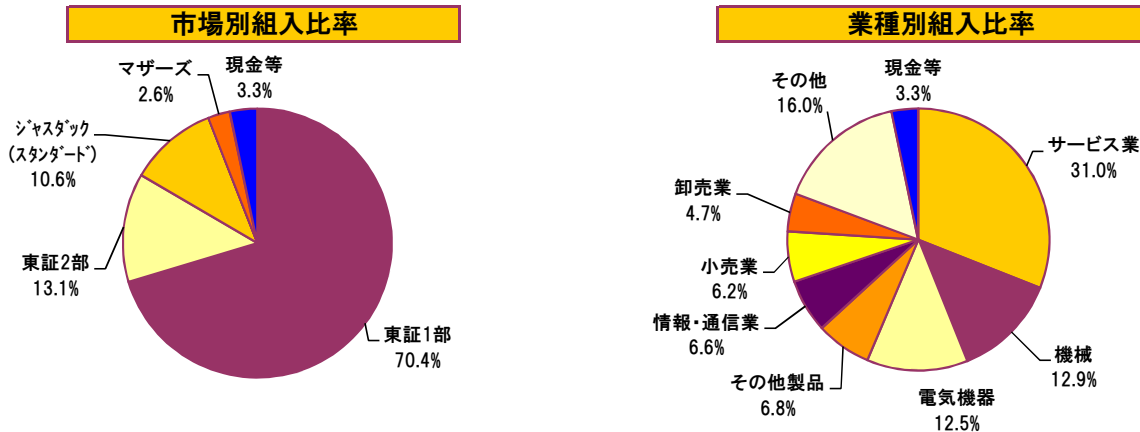
※「現金等」には未払金を含むため、マイナス表示  
になる場合があります。

収益分配金(税引前)推移

	第1期	第2期	第3期	—	—	設定来累計
決算日	2016/1/22	2016/7/22	2017/1/23	—	—	—
分配金	0円	0円	600円	—	—	600円

※収益分配金は1万口当たりです。

運用資産の状況 (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。)



※組入比率は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。

組入上位銘柄

銘柄	業種	組入比率
1 ニチハ	ガラス・土石製品	3.61%
2 日進工具	機械	3.54%
3 プレステージ・インターナショナル	サービス業	3.50%
4 SHOEI	その他製品	3.41%
5 前田工織	その他製品	3.40%
6 東京精密	精密機器	3.19%
7 ユーシン精機	機械	3.19%
8 第一精工	電気機器	3.14%
9 エン・ジャパン	サービス業	3.05%
10 ヒラノテクシード	機械	3.02%

組入銘柄数  
51銘柄

○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。

## 活動メモ 2017年3月10日 基準

日本経済新聞社の「社長100人アンケート」によると、国内景気の現状を「緩やかながら拡大」と回答した経営者が約54%を占めました。50%を超えたのは1年9カ月ぶりのことで、米国経済が順調であることや、国内も設備投資が回復傾向にあることなどが背景にあります。実際、日々の経営者との面談調査の中でも、足元の業況が好調であることが確認できています。さらにこのアンケートのなかで注目されるのは、生産性の向上を目的とする投資に意欲を示す経営者が8割に及んでいる点です。現在、長時間労働を是正する「働き方改革」の実現に向けて政府が旗振り役となっていますが、それを理由に企業収益を落とすのであれば本末転倒です。社員1人ひとりの生産性を高めることこそが、多くの企業で喫緊の課題ですから、その中で経営者のこうした前向きな姿勢は高く評価できましよう。

さて、生産性向上投資といえば、ロボットやAI(人工知能)導入といった設備・IT投資に目が行きがちですが、ちょっとした工夫が生産性の向上につながるケースも多々あります。例えばある携帯電話ショップ運営会社では、店舗の一角を利用して無料のスマホ(スマートフォン)教室を開催しています。これが結果的に販売カウンターで顧客に操作方法を教える時間を短くして、販売カウンターの時間あたり接客人数を増やすことに成功しています。また、ある自動車のメンテナンスサービスをチェーン展開している会社では、ウェブサイト予約を導入しました。顧客が予約手続きをすると店舗から電話をかけるという簡易な仕組みですが、ベテラン店員が電話するため、顧客の要望を的確に把握できて販売の機会損失を軽減する効果が生まれました。従来の顧客から電話を受ける電話予約では、経験の浅い店員が出て販売機会を逸したり、電話に出るために業務を中断して効率が落ちる可能性がありましたが、このような簡易なウェブ予約であっても大幅な効率化ができるわけです。単にお金をかけるだけでなく、既存概念にとらわれない発想で効率化を進める企業こそ、「働き方改革」が叫ばれるなかでも成長を続ける企業となりうるでしょう。

## 銘柄紹介: ~鈴木(6785)~

今週は、微細金型技術を強みとして成長を続けている「鈴木」をご紹介します。精密部品用プレス金型の製造を祖業として1933年に創業した同社は、「ゼロへの挑戦」と形容される徹底的な精度追求を理念に、精密金型の設計・製造技術を磨き上げてきました。その中でも売上高の8割を占める部品事業は、精密金型を活用した量産加工ビジネスであり、特に電気・電子機器のコネクタ用部品の製造に強みを持っています。同社では主に多機能端末(スマートフォンやタブレットPC)などに使われるコンタクト(端子)と呼ばれるコネクタの金属部品を製造していますが、端末の小型・薄型化に伴いコネクタコンタクトに対する微細化の要求が強まっているため、これに応えることができる数少ない企業として高く評価されています。また、プレス加工によるコンタクトの製造にとどまらず、コンタクトをプラスチック樹脂に封入して最終製品に近い形にするモールド加工まで手掛けるなど、より付加価値の高い分野の売上構成比を高めています。

さらに、その活躍の場は電気・電子機器にとどまらず、年々電装化が進む自動車にも広がっています。同社の自動車電装部品コネクタは、自動車用ワイヤーハーネス(電気配線システム)を構成する部品となり、協業相手である「住友電装」を通じて国内外の自動車メーカーに採用されています。多機能端末や自動車という生活に欠かせない製品に、同社の高い技術が活用されています。

コネクタ用部品の量産加工事業は、生産ラインの自動化・省力化技術も磨き上げ、特定の工程における自動機器の製造・販売を新たなビジネスとして育成しています。なかでも医療関連での評価は高く、医療機器組立用の自動機器を顧客が購入し、それを「鈴木」の工場に設置し、止血バンドなどの医療機器を同社自らが組み立てることもしています。このような高い技術力を競争力の源泉として、同社は持続的な成長を目指しています。

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。

○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。

## 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。

本ファンドの主なリスクとしては、価格変動リスク、流動性リスク、信用リスクがあります。詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

### お申込メモ

信託設定日	平成27年7月10日
購入単位	販売会社がそれぞれ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	お申込日の基準価額(ファンドの基準価額は1万口当たりで表示しています。)
購入代金	販売会社の定める期日までにお支払いください。
決算・分配	年2回(原則として1月と7月の各22日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。 ※販売会社によっては分配金の再投資コースを設けています。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
信託期間	無期限
換金価額	解約申込日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた額。代金は、原則解約申込日から起算して5営業日目からお支払いします。
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。

### 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なります。
信託財産留保額	換金申込受付日の基準価額に対し0.3%

#### ■ 投資者が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1.8144%(税抜:年1.68%)を乗じて得た金額とします。
その他の費用及び手数料	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、開示書類等の作成費用等(有価証券届出書、目論見書、有価証券報告書、運用報告書等の作成・印刷費用等)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

### ファンドの関係法人

<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>	※次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。)

- ・投資信託をご購入の際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめ、もしくは同時にお受取りになり、内容をご確認ください。
- ・投資信託は値動きのあるものであり、元本保証、利回り保証、及び一定の運用成果の保証をするものではありません。したがって、運用実績によっては元本割れする可能性があります。
- ・投資信託の基準価額の下落により損失を被るリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うこととなります。
- ・投資信託は預金ではなく、預金保険の対象ではありません。
- ・銀行など登録金融機関でご購入いただく投資信託は、投資者保護基金の支払対象ではありません。

○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。

【販売会社情報一覧表】

金融商品取引業者名		登録番号等	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	○			
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	○	○	○	
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	○	○	○	○
SMBC日興証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第2251号	○	○	○	○
株式会社静岡銀行*	登録金融 機関	東海財務局長(登金) 第5号	○	○		
スルガ銀行株式会社	登録金融 機関	東海財務局長(登金) 第8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	○	○		

■ 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。

\* 株式会社静岡銀行では、インターネットのみの取扱いです。

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。