

■基準価額および純資産総額の推移



- ・基準価額、基準価額(分配金再投資)は、運用管理費用(信託報酬)控除後の値です。
- ・信託報酬率は、後記の「ファンドの費用」に記載しています。
- ・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。
- ・参考指数は、JASDAQ INDEXです。
- ・参考指数は、当ファンドのベンチマークではありません。
- ・詳しくは、後記の「本資料で使用している指数について」をご覧ください。
- ・参考指数は、設定日前営業日を10,000として指数化しています。

■騰落率

	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	-2.7%	14.5%	23.9%	8.1%	5.5%	235.0%
参考指数	-1.5%	6.6%	16.6%	6.2%	2.9%	187.6%

- ・実際のファンドでは、課税条件によってお客さまごとの騰落率は異なります。
- ・また、換金時の費用・税金等は考慮していません。
- ・設定来のファンドの騰落率は、10,000を起点として計算しています。
- ・分配金実績がある場合は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

■組入上位10業種

業種	比率
1 サービス業	20.4%
2 情報・通信業	17.1%
3 電気機器	11.1%
4 機械	11.1%
5 化学	8.5%
6 小売業	6.5%
7 卸売業	4.9%
8 医薬品	4.5%
9 保険業	2.7%
10 精密機器	2.5%

■組入上位10銘柄

銘柄	業種	比率
1 NITTOKU	機械	3.3%
2 メドピア	サービス業	2.8%
3 アニコム ホールディングス	保険業	2.7%
4 アパールデータ	電気機器	2.5%
5 シーティーエス	サービス業	2.2%
6 ピックルスコーポレーション	食料品	2.2%
7 バリュエンスホールディングス	卸売業	2.1%
8 あすか製薬	医薬品	2.1%
9 ライク	サービス業	2.0%
10 Casa	その他金融業	2.0%

組入銘柄数: 69銘柄

■基準価額および純資産総額

基準価額(1万口当たり)	29,762円
前月末比	-824円
純資産総額	12.48億円

■分配金実績(1万口当たり、税引前)

決算期	決算日	分配金
第19期	2019/11/29	100円
第18期	2018/11/29	100円
第17期	2017/11/29	100円
第16期	2016/11/29	100円
第15期	2015/11/30	100円
第14期	2014/12/01	100円
設定来累計		1,400円

- ・運用状況によっては、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。

■資産構成

	比率
実質国内株式	95.4%
内 現物	95.4%
一部上場	72.5%
二部上場	0.8%
JASDAQ	9.3%
マザーズ	12.8%
その他市場	0.0%
内 先物	0.0%
コールローン他	4.6%

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入しています。・原則として、比率は純資産総額に対する割合です。・業種は、東証33業種で分類しています。・コールローン他は未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。

■運用担当者コメント

【市況動向】

今月の国内株式市況は、欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大や米大統領選への警戒感などから下落しました。上旬は、米国における追加経済対策に関する協議の進展期待などから上昇しました。中旬は、欧米における新型コロナウイルスの感染が再拡大し、経済活動の再制限への懸念が広がったことなどから下落しました。下旬は、徐々に発表が始まった2020年7-9月期決算が事前の見通しよりも良好な実績となったものの、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念に加えて、米大統領選への警戒感もあり、下落しました。月間を通してみると、東証株価指数(TOPIX)は前月末の水準を下回って取引を終えました。

今月の中小型株式市況は、東証マザーズ指数が4.5%の下落、JASDAQ INDEXが1.5%の下落、TOPIX Small指数が4.3%の下落となりました。グロス・バリュウの比較では、TOPIX Smallグロス指数が4.4%の下落、同バリュウ指数は4.3%の下落でした。

【運用状況(分配金実績がある場合、基準価額の騰落は分配金再投資ベース)】

＜今月の運用成果とその要因＞

今月の基準価額は下落しました。参考指数であるJASDAQ INDEXも下落しました。基準価額のパフォーマンスにプラス寄与した銘柄は「バリュエンスホールディングス」、「NITTOKU」、「AI inside」などであり、マイナスに影響した銘柄は「ギフトィ」、「ピクルスコーポレーション」、「トビラシステムズ」などです。

＜今月の売買動向＞

今月の買付銘柄は「EMシステムズ」、「フォスター電機」です。売却銘柄は「ギフトィ」、「東京応化工業」、「MARUWA」などです。

【運用担当者コメントと今後の運用方針】

＜運用担当者コメント＞

今月の株式市況は、上旬は東証のシステムダウンや米大統領の新型コロナウイルス感染などめったに起きない出来事が相次いだものの、底堅い動きとなりました。今月、第2四半期決算発表を行った企業の中には事前予想を上回る業績や通期見通しを上方修正する企業が数多く散見されましたが、欧米での新型コロナウイルス感染者数の再拡大などを嫌気して、下旬にかけて下落しました。国内中小型株市況はグロス株を中心に利益確定の売りに押される動きとなりました。中小型株式市況の今後につきましては、市場参加者の多くが来期以降の業績動向に視線を移しつつあり、国内景況感も堅調なことから底堅く推移すると見込んでいます。

当ファンドの投資対象であるマザーファンドでは、調剤薬局システムの開発・販売を手掛け医科システムや介護システムへと事業領域を拡大している銘柄、音響・車載用スピーカ部品・製品の専門メーカーで、スマートフォン向けヘッドセットを中心とするモバイルオーディオ事業を主力としている銘柄などを組み入れています。

＜今後の運用方針＞

当ファンドでは、中小型成長株を取り巻く環境を注意深く見極めながら、個別企業へのボトムアップリサーチにより、株価の割安感が強まっていると判断される優良な中小型成長株への注目度を高めていくとともに、ファンダメンタルズ以上に株価上昇がみられる銘柄及び短期間で株価が大幅に上昇したと判断される銘柄については、利益確定の売却やウエイトの調整などを行い、比較的株価が割安水準にあって成長期待の大きい中小型成長銘柄への入替えを継続することでパフォーマンスの向上に努めていく方針です。

・市況の変動等により方針通りの運用が行われない場合があります。

■本資料で使用している指数について  
 ・JASDAQ INDEXは、(株)東京証券取引所及びそのグループ会社(以下、「東証等」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウは東証等が所有しています。なお、当ファンドは、東証等により提供、保証又は販売されるものではなく、東証等は、当ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

# いちよし 公開ベンチャー・ファンド

追加型投信／国内／株式

## ファンドの目的・特色

### ■ファンドの目的

信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。

### ■ファンドの特色

#### 特色1 わが国の中小型株式に投資します。

・わが国の金融商品取引所に上場されている中小型株式(新興市場で取引されている株式を含みます。)の中から、企業の成長性が高く、かつ株価水準が割安であると判断される銘柄を中心に投資します。

・公開ベンチャーを中心とした投資を行います。

上場企業のうち、ファンダメンタルズが良好で高い成長力を有し、近い将来において飛躍期を迎える可能性が高いと判断され、次のステージでのビジネスモデル、ビジネスプランが明確であると判断される企業を「公開ベンチャー」と位置付け、これらの企業に投資します。

※ 実際の運用はいちよし 公開ベンチャー・マザーファンドを通じて行います。

#### 特色2 中小型株に特化した、いちよしアセットマネジメント株式会社の運用アドバイスを受けます。

#### 特色3 ボトムアップ・アプローチ\*による銘柄選定を行い、中長期的な値上がり益の獲得をめざします。

・いちよしアセットマネジメントの担当ファンドマネージャー、いちよし経済研究所の中小型株専門アナリストによる徹底したリサーチ力を活用して、三菱UFJ国際投信が銘柄選定を行います。

\*【ボトムアップ・アプローチ】投資対象となる個別企業の調査、分析に裏付けられた投資判断をもとに銘柄選定を行い、その積み上げによりポートフォリオを構築していく方法です。

#### 特色4 年1回決算を行い、収益の分配を行います。

・毎年11月29日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。

##### 収益分配方針

・分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。

・委託会社が基準価額水準、市況動向、信託財産の中長期的な成長をはかるという当ファンドの目的等を総合的に勘案して、決定します。(ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。)

将来の収益分配金の支払いおよびその金額について保証するものではなく、委託会社の判断により、分配を行わない場合もあります。

### ■ファンドの仕組み

・ファミリーファンド方式により運用を行います。

<当ファンドが主要投資対象とするマザーファンド>

いちよし 公開ベンチャー・マザーファンド

市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

**ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。**

# いちよし 公開ベンチャー・ファンド

追加型投信／国内／株式

## 投資リスク

### ■基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの運用により信託財産に生じた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が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。

投資信託は預貯金と異なります。

ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

<b>株価変動リスク</b>	株式の価格は、国内および国際的な政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給関係等の影響を受け変動します。株式の価格が変動すれば当ファンドの基準価額の変動要因となります。
<b>信用リスク</b>	投資している有価証券等の発行会社の倒産、財務状況または信用状況の悪化等の影響により、当ファンドの基準価額は下落し、損失を被ることがあります。
<b>流動性リスク</b>	有価証券等を売却あるいは購入しようとする際に、買い需要がなく売却不可能、あるいは売り供給がなく購入不可能等となるリスクのことをいいます。例えば、市況動向や有価証券等の流通量等の状況、あるいは当ファンドの解約金額の規模によっては、組入有価証券等を市場実勢より低い価格で売却しなければならないケースが考えられ、その場合には当ファンドの基準価額の下落要因となります。

ファンドは、中小型株式を主要投資対象としているため、大型株式中心に投資する場合に比べ、株価変動・信用・流動性の各リスクが大きくなる可能性があります。

上記は主なリスクであり、これらに限定されるものではありません。

### ■その他の留意点

- ・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。
- ・収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な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度が小さかった場合も同様です。収益分配金の支払いは、信託財産から行われます。したがって純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。
- ・ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行います。そのため、ファンドが投資対象とするマザーファンドを共有する他のベビーファンドの追加設定・解約によってマザーファンドに売買が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響する場合があります。

**ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。**

# いちよし 公開ベンチャー・ファンド

## 追加型投信／国内／株式

### 手続・手数料等

#### ■お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
購入価額	購入申込受付日の基準価額 ※基準価額は1万口当たりで表示されます。基準価額は委託会社の照会先でご確認ください。
換金単位	販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
換金価額	換金申込受付日の基準価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込み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	金融商品取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消すことがあります。また、信託金の限度額に達しない場合でも、ファンドの運用規模・運用効率等を勘案し、市況動向や資金流入の動向等に応じて、購入のお申込みの受付を中止することがあります。
信託期間	2027年11月29日まで(2000年11月30日設定)
繰上償還	ファンドの受益権の総口数が、当初設定時の10分の1または10億口を下回るようになった場合等には、信託期間を繰上げて償還となることがあります。
決算日	毎年11月29日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年1回の決算時に分配を行います。 販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。個人受益者については、収益分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)の適用対象です。税法が改正された場合等には、変更となることがあります。くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

#### ■ファンドの費用

##### お客さまが直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額に対して、 <b>上限3.30%(税抜 3.00%)</b> (販売会社が定めます) (購入される販売会社により異なります。くわしくは、販売会社にご確認ください。)
信託財産留保額	ありません。

##### お客さま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)	日々の純資産総額に対して、 <b>年率1.870%(税抜 年率1.700%)</b> をかけた額
その他の費用・手数料	監査法人に支払われるファンドの監査費用・有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料・有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用・その他信託事務の処理にかかる諸費用等についてもファンドが負担します。 ※上記の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

※運用管理費用(信託報酬)および監査費用は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。毎計算期間の最初の6ヵ月終了時、毎決算時または償還時にファンドから支払われます。

※上記の費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。なお、ファンドが負担する費用(手数料等)の支払い実績は、交付運用報告書に開示されていますのでご参照ください。

### 本資料のご利用にあたっての注意事項等

●本資料は、三菱UFJ国際投信が作成した資料です。投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする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。●本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。●本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。●本資料中のグラフ・数値等は、過去の実績・状況であり、将来の市場環境等や運用成果等を示唆・保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。●投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、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。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。●投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。

#### ●委託会社(ファンドの運用の指図等)

三菱UFJ国際投信株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404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

<ホームページアドレス> <https://www.am.mufg.jp/>

<お客さま専用フリーダイヤル> 0120-151034

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

#### ●受託会社(ファンドの財産の保管・管理等)

三菱UFJ信託銀行株式会社

**ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。**

## 販売会社情報一覧表

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は下記の販売会社まで

ファンド名称:いちよし 公開ベンチャー・ファンド

商号	登録番号等	日本証券業協会	一般社団法人 日本 投資顧問業 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
いちよし証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第24号	○	○		