

# 運用報告書 (全体版)

第22期<決算日2026年2月2日>

## 新光小型株オープン

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |   |
|--------|---|---|
| 商品分類   | 追加型投信/国内/株式   |   |
| 信託期間   | 2004年2月2日から2049年2月1日まで。   |   |
| 運用方針   | 主として新光小型株マザーファンド受益証券を通じてわが国の株式へ投資することで、投資信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。  |   |
| 主要投資対象 | 新光小型株オープン   | 新光小型株マザーファンドならびにわが国の東証スタンダード市場上場株式、東証クロス市場上場株式、名証メイン市場上場株式および東証プライム市場、名証プレミア市場上場の小型株を主要投資対象とします。<br>なお、新光小型株マザーファンドおよびこの投資信託の一部で、東証プライム市場および名証プレミア市場上場の中型株に投資することがあります。 |
|        | 新光小型株マザーファンド  | わが国の東証スタンダード市場上場株式、東証クロス市場上場株式、名証メイン市場上場株式および東証プライム市場、名証プレミア市場上場の小型株を主要投資対象とします。<br>東証プライム市場および名証プレミア市場上場の中型株に一部で投資することがあります。   |
| 運用方法   | ①新光小型株マザーファンドならびにこの投資信託での銘柄選定にあたっては、企業の財務計数についての定量基準ならびに経営姿勢についての定性基準で投資不適格と判断する銘柄を除外した後、4つの投資テーマ（成熟産業の勝ち組企業、地味な業種の変化企業、リベンジ企業、新規公開企業）を中心に個別企業の成長性を重視した分析をボトムアップ・アプローチで行い、組入候補銘柄を選定します。組入銘柄と実質投資比率は当該企業の成長性や株式のバリュエーション、流動性などを勘案して決定します。<br>②新光小型株マザーファンドならびにこの投資信託の組入銘柄については、中長期的な観点から投資を行うことを基本としますが、企業の経営姿勢や業績の変化、株価水準等を総合的に勘案して、実質投資比率の調整（実質投資比率の引き下げや引き上げなど）をアクティブに行います。 |   |
| 組入制限   | 新光小型株オープン   | 株式への実質投資割合には制限を設けません。   |
|        | 新光小型株マザーファンド  | 株式への投資割合には制限を設けません。   |
| 分配方針   | 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、基準価額水準・市況動向等を勘案し、決定します。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。  |   |

愛称：波物語

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新光小型株オープン」は、2026年2月2日に第22期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

# 新光小型株オープン

## ■最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額<br>(分配落) | 騰落率 |        | ラッセル野村小型インデックス(配当込み)<br>(参考指数) |          | 株式組入<br>比率 | 株式先物<br>比率 | 純資産<br>総額    |
|----------------|---------------|-----|--------|--------------------------------|----------|------------|------------|--------------|
|                |               | 円   | %      | ポイント                           | %        |            |            |              |
| 18期(2022年2月1日) | 47,888        | 円   | △11.2% | ポイント<br>927.66                 | %<br>0.7 | 90.6%      | —          | 百万円<br>2,861 |
| 19期(2023年2月1日) | 50,781        | 円   | 6.1%   | 1,022.74                       | 10.2%    | 95.0%      | —          | 3,123        |
| 20期(2024年2月1日) | 54,113        | 円   | 6.7%   | 1,276.89                       | 24.8%    | 97.0%      | —          | 3,574        |
| 21期(2025年2月3日) | 54,377        | 円   | 0.6%   | 1,400.29                       | 9.7%     | 96.1%      | —          | 2,682        |
| 22期(2026年2月2日) | 70,699        | 円   | 30.1%  | 1,898.49                       | 35.6%    | 97.4%      | —          | 3,068        |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) ラッセル野村 小型インデックス (配当込み) の知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社およびFTSE Russellに帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社およびFTSE Russellは、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等ならびに当ファンドおよび同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません (以下同じ)。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日               | 基準価額   |       | ラッセル野村小型インデックス(配当込み)<br>(参考指数) |       | 株式組入<br>比率 | 株式先物<br>比率 |
|-------------------|--------|-------|--------------------------------|-------|------------|------------|
|                   | 円      | %     | ポイント                           | %     |            |            |
| (期首)<br>2025年2月3日 | 54,377 | —     | 1,400.29                       | —     | 96.1%      | —          |
| 2月末               | 53,001 | △2.5% | 1,386.96                       | △1.0% | 96.2%      | —          |
| 3月末               | 52,654 | △3.2% | 1,416.30                       | 1.1%  | 96.2%      | —          |
| 4月末               | 53,398 | △1.8% | 1,424.33                       | 1.7%  | 95.7%      | —          |
| 5月末               | 57,591 | 5.9%  | 1,480.21                       | 5.7%  | 96.0%      | —          |
| 6月末               | 61,255 | 12.6% | 1,521.85                       | 8.7%  | 95.5%      | —          |
| 7月末               | 62,469 | 14.9% | 1,597.52                       | 14.1% | 96.6%      | —          |
| 8月末               | 64,298 | 18.2% | 1,673.86                       | 19.5% | 96.4%      | —          |
| 9月末               | 64,659 | 18.9% | 1,707.94                       | 22.0% | 97.2%      | —          |
| 10月末              | 66,961 | 23.1% | 1,728.61                       | 23.4% | 94.9%      | —          |
| 11月末              | 68,104 | 25.2% | 1,813.68                       | 29.5% | 92.5%      | —          |
| 12月末              | 66,871 | 23.0% | 1,831.86                       | 30.8% | 97.6%      | —          |
| 2026年1月末          | 71,106 | 30.8% | 1,909.66                       | 36.4% | 97.3%      | —          |
| (期末)<br>2026年2月2日 | 70,749 | 30.1% | 1,898.49                       | 35.6% | 97.4%      | —          |

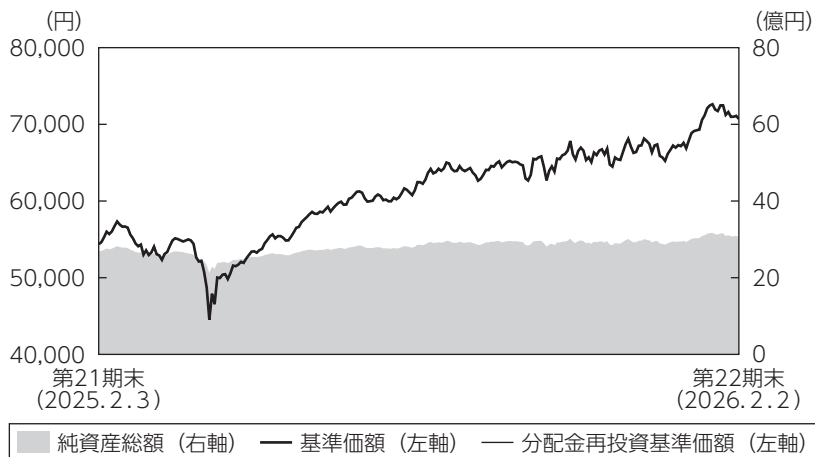
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2025年2月4日から2026年2月2日まで）

### 基準価額等の推移



第22期首： 54,377円  
第22期末： 70,699円  
(既払分配金50円)  
騰落率： 30.1%  
(分配金再投資ベース)

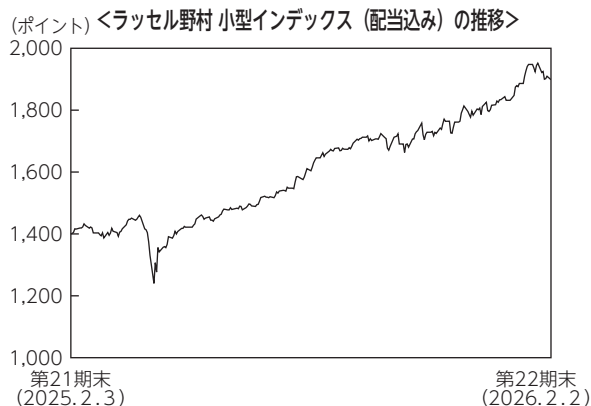
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

新光小型株マザーファンド受益証券への投資を通じて国内の小型株式を中心に投資した結果、国内小型株式市場が堅調に推移したことに加え、保有銘柄のパフォーマンスが堅調だったことから、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

株式市場は、F R B（米連邦準備理事会）による利下げ期待の高まりなどに下支えされるなか、期中、日米関税交渉での合意内容が好感されたことや、A I（人工知能）に関わる大規模な投資観測、高市新政権による政策への期待感などから、期を通じて上昇して終わりました。



## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

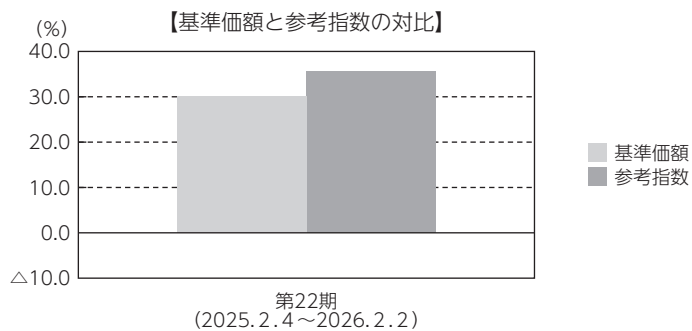
新光小型株マザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行いました。株式の実質組入比率は90%程度以上とする積極運用を行いました。

### ●新光小型株マザーファンド

わが国の小型株を中心に投資し、信託財産の成長を目指して積極的に運用を行いました。面談調査などにより成長期待の高い銘柄を発掘し、ポートフォリオを構築しました。株式の組入比率を90%以上とする積極運用を基本とし、個別銘柄の値上がり効果を積極的に追求しました。売買ではシンフォニアテクノロジー、コーエーテクモホールディングスなどを買い付け、フジクラ、ジャパンエレベーターサービスホールディングスなどを売却しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

## 分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目         | 当期                      |
|------------|-------------------------|
|            | 2025年2月4日<br>～2026年2月2日 |
| 当期分配金（税引前） | 50円                     |
| 対基準価額比率    | 0.07%                   |
| 当期の収益      | 50円                     |
| 当期の収益以外    | －円                      |
| 翌期繰越分配対象額  | 64,258円                 |

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

当ファンドの運用方針に従い、新光小型株マザーファンド受益証券を高位に組み入れた運用を行います。株式の実質組入比率は原則として80%程度以上とする積極的な運用を行います。

### ●新光小型株マザーファンド

成長性と投資指標面での個別銘柄評価から銘柄選別を行っていく方針です。投資機会としては、生成AIの普及を見据えて活況が続いている半導体・通信インフラ・データセンター関連、国土強靱化や防衛予算の増大から幅広い社会インフラ関連、脱炭素や再エネ利用の動きから電力・エネルギー関連の銘柄などに注目しています。

## ■ 1万口当たりの費用明細

| 項目                  | 第22期                      |                  | 項目の概要  |
|---------------------|---------------------------|------------------|--|
|                     | (2025年2月4日<br>～2026年2月2日) |                  |  |
|                     | 金額                        | 比率               |  |
| (a) 信託報酬            | 1,073円                    | 1.755%           | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は61,114円です。                   |
| (投信会社)              | ( 469)                    | (0.768)          | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価                           |
| (販売会社)              | ( 536)                    | (0.878)          | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価                   |
| (受託会社)              | ( 67)                     | (0.110)          | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価                               |
| (b) 売買委託手数料         | 67                        | 0.109            | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| (株式)                | ( 67)                     | (0.109)          |  |
| (c) その他費用<br>(監査費用) | 1<br>( 1)                 | 0.002<br>(0.002) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用      |
| 合計                  | 1,140                     | 1.866            |  |

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

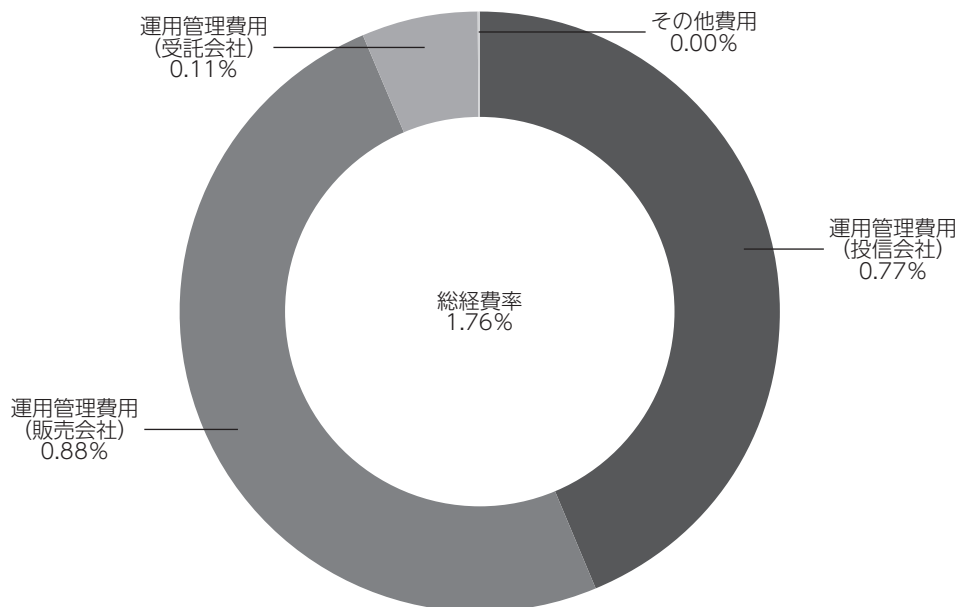
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.76%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年2月4日から2026年2月2日まで）

|              | 設 定         |              | 解 約          |               |
|--------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
|              | □ 数         | 金 額          | □ 数          | 金 額           |
| 新光小型株マザーファンド | 千□<br>5,481 | 千円<br>42,870 | 千□<br>56,484 | 千円<br>450,290 |

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                           | 新光小型株マザーファンド |
|-------------------------------|--------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 34,507,535千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 17,376,104千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 1.98         |

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2025年2月4日から2026年2月2日まで）

### 【新光小型株オープンにおける利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

#### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目                         | 当 期     |
|-----------------------------|---------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)       | 3,065千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 383千円   |
| (B)／(A)                     | 12.5%   |

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

## 【新光小型株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 期           |                    |           | 期 末           |                    |           |
|-----|---------------|--------------------|-----------|---------------|--------------------|-----------|
|     | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況B | B/A       | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況D | D/C       |
| 株 式 | 百万円<br>15,525 | 百万円<br>1,751       | %<br>11.3 | 百万円<br>18,982 | 百万円<br>2,665       | %<br>14.0 |

平均保有割合 15.6%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 類 | 当 期 |           |
|-----|-----|-----------|
|     | 買 付 | 額         |
| 株 式 |     | 百万円<br>28 |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

### 親投資信託残高

|                         | 期 首 (前期末)     | 当 期 末         |                 |
|-------------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                         | □ 数           | □ 数           | 評 価 額           |
| 新 光 小 型 株 マ ザ ー フ ァ ン ド | 千□<br>375,569 | 千□<br>324,566 | 千円<br>3,060,629 |

## ■投資信託財産の構成

2026年2月2日現在

| 項 目                     | 当 期             | 末         |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 新 光 小 型 株 マ ザ ー フ ァ ン ド | 千円<br>3,060,629 | %<br>98.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 37,562          | 1.2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 3,098,192       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年2月2日)現在

| 項 目                      | 当 期 末          |
|--------------------------|----------------|
| (A) 資 産                  | 3,098,192,458円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等          | 37,562,622     |
| 新光小型株マザーファンド(評価額)        | 3,060,629,836  |
| (B) 負 債                  | 29,313,833     |
| 未 払 収 益 分 配 金            | 2,170,377      |
| 未 払 解 約 金                | 1,082,981      |
| 未 払 信 託 報 酬              | 26,037,456     |
| そ の 他 未 払 費 用            | 23,019         |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)       | 3,068,878,625  |
| 元 本                      | 434,075,463    |
| 次 期 繰 越 損 益 金            | 2,634,803,162  |
| (D) 受 益 権 総 口 数          | 434,075,463口   |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 70,699円        |

(注) 期首における元本額は493,312,960円、当期中における追加設定元本額は19,115,077円、同解約元本額は78,352,574円です。

## ■損益の状況

当期 自2025年2月4日 至2026年2月2日

| 項 目                  | 当 期             |
|----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 114,341円        |
| 受 取 利 息              | 114,341         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 748,500,455     |
| 売 買 益                | 796,376,869     |
| 売 買 損                | △47,876,414     |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △49,243,930     |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 699,370,866     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 720,196,226     |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 1,217,406,447   |
| (配 当 等 相 当 額)        | (1,371,717,517) |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△154,311,070)  |
| (G) 合 計(D+E+F)       | 2,636,973,539   |
| (H) 収 益 分 配 金        | △2,170,377      |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)   | 2,634,803,162   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | 1,217,406,447   |
| (配 当 等 相 当 額)        | (1,371,920,080) |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△154,513,633)  |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 1,417,396,715   |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

| 項 目                           | 当 期           |
|-------------------------------|---------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益               | 43,488,528円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益           | 654,658,281   |
| (c) 収 益 調 整 金                 | 1,371,920,080 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金             | 721,420,283   |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d)          | 2,791,487,172 |
| (f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額 | 64,308.80     |
| (g) 分 配 金                     | 2,170,377     |
| (h) 1 万 口 当 た り 分 配 金         | 50            |

## ■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

50円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

- 当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「新光小型株マザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。  
(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# 新光小型株マザーファンド

## 運用報告書

第22期（決算日 2026年2月2日）

（計算期間 2025年2月4日～2026年2月2日）

新光小型株マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 信託期間   | 原則、無期限です。  |
| 運用方針   | 主としてわが国の株式へ投資することで、投資信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。銘柄の選定にあたっては、企業の財務計数についての定量基準ならびに経営姿勢についての定性基準で投資不適格と判断する銘柄を除外した後、4つの投資テーマ（成熟産業の勝ち組企業、地味な業種の変化企業、リベンジ企業、新規公開企業）を中心に個別企業の成長性を重視した分析をボトムアップ・アプローチで行い、組入候補銘柄を選定します。組入銘柄と投資比率は当該企業の成長性や株式のバリュエーション、流動性などを勘案して決定します。 |
| 主要投資対象 | わが国の東証スタンダード市場上場株式、東証グロース市場上場株式、名証メイン市場上場株式および東証プライム市場、名証プレミアム市場上場の小型株を主要投資対象とします。東証プライム市場および名証プレミアム市場上場の中型株に一部で投資することがあります。   |
| 主な組入制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。  |

### ■最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額   |      | ラッセル野村小型インデックス(配当込み) |      | 株式組入率<br>比 | 株式先物率<br>比 | 純資産額   |
|----------------|--------|------|----------------------|------|------------|------------|--------|
|                | 期騰落率   | 中落率  | (参考指数)               | 期騰落率 |            |            |        |
|                | 円      | %    | ポイント                 | %    | %          | %          | 百万円    |
| 18期(2022年2月1日) | 59,410 | △9.6 | 927.66               | 0.7  | 90.8       | —          | 16,293 |
| 19期(2023年2月1日) | 64,208 | 8.1  | 1,022.74             | 10.2 | 95.3       | —          | 19,981 |
| 20期(2024年2月1日) | 69,672 | 8.5  | 1,276.89             | 24.8 | 97.3       | —          | 20,767 |
| 21期(2025年2月3日) | 71,220 | 2.2  | 1,400.29             | 9.7  | 96.4       | —          | 17,542 |
| 22期(2026年2月2日) | 94,299 | 32.4 | 1,898.49             | 35.6 | 97.7       | —          | 18,725 |

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) ラッセル野村 小型インデックス（配当込み）の知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社およびFTSE Russellに帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社およびFTSE Russellは、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等ならびに当ファンドおよび同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません（以下同じ）。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

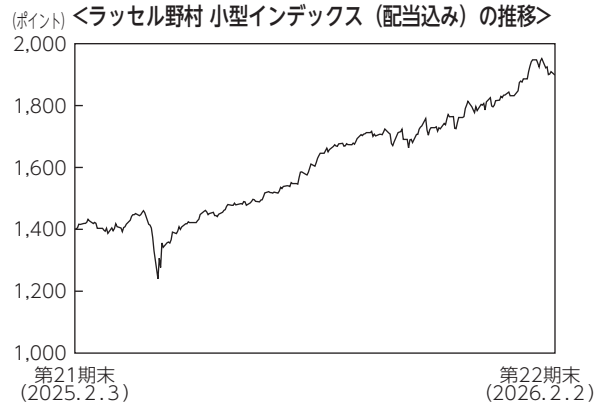
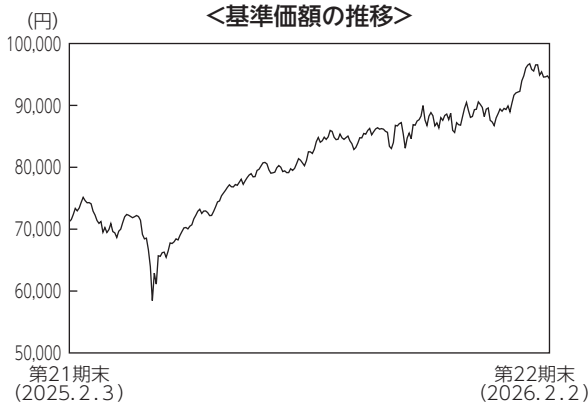
## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                | 基 準 価 額 |        | ラッセル野村小型インデックス(配当込み)<br>(参考指数) |        | 株 式 組 入<br>比 率 | 株 式 先 物<br>比 率 |
|----------------------|---------|--------|--------------------------------|--------|----------------|----------------|
|                      | 円       | 騰 落 率  | ポ イ ン ト                        | 騰 落 率  |                |                |
| (期 首)<br>2025年 2月 3日 | 71,220  | %<br>- | 1,400.29                       | %<br>- | %<br>96.4      | %<br>-         |
| 2 月 末                | 69,504  | △2.4   | 1,386.96                       | △1.0   | 96.0           | -              |
| 3 月 末                | 69,144  | △2.9   | 1,416.30                       | 1.1    | 96.5           | -              |
| 4 月 末                | 70,207  | △1.4   | 1,424.33                       | 1.7    | 95.9           | -              |
| 5 月 末                | 75,837  | 6.5    | 1,480.21                       | 5.7    | 96.2           | -              |
| 6 月 末                | 80,786  | 13.4   | 1,521.85                       | 8.7    | 95.7           | -              |
| 7 月 末                | 82,507  | 15.8   | 1,597.52                       | 14.1   | 96.8           | -              |
| 8 月 末                | 85,044  | 19.4   | 1,673.86                       | 19.5   | 96.6           | -              |
| 9 月 末                | 85,656  | 20.3   | 1,707.94                       | 22.0   | 97.4           | -              |
| 10 月 末               | 88,838  | 24.7   | 1,728.61                       | 23.4   | 95.2           | -              |
| 11 月 末               | 90,478  | 27.0   | 1,813.68                       | 29.5   | 92.7           | -              |
| 12 月 末               | 88,970  | 24.9   | 1,831.86                       | 30.8   | 97.9           | -              |
| 2026年 1 月 末          | 94,762  | 33.1   | 1,909.66                       | 36.4   | 97.6           | -              |
| (期 末)<br>2026年 2月 2日 | 94,299  | 32.4   | 1,898.49                       | 35.6   | 97.7           | -              |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2025年2月4日から2026年2月2日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は94,299円となり、前期末比で32.4%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

わが国の小型株を中心に投資し、信託財産の成長を目指して積極的に運用を行いました。新光小型株マザーファンドへの個別銘柄の影響ではフジクラ、スカパーJ S A Tホールディングスなどがプラス貢献する一方、INFOR ICH、武蔵精密工業などがマイナス要因となりました。

### 投資環境

株式市場は、F R B（米連邦準備理事会）による利下げ期待の高まりなどに下支えされるなか、期中、日米関税交渉での合意内容が好感されたことや、A I（人工知能）に関わる大規模な投資観測、高市新政権による政策への期待感などから、期を通じて上昇して終わりました。

### ポートフォリオについて

わが国の小型株を中心に投資し、信託財産の成長を目指して積極的に運用を行いました。面談調査などにより成長期待の高い銘柄を発掘し、ポートフォリオを構築しました。株式の組入比率を90%以上とする積極運用を基本とし、個別銘柄の値上がり効果を積極的に追求しました。売買ではシンフォニアテクノロジー、コーエーテクモホールディングスなどを買い付け、フジクラ、ジャパンエレベーターサービスホールディングスなどを売却しました。

## 今後の運用方針

成長性と投資指標面での個別銘柄評価から銘柄選別を行っていく方針です。投資機会としては、生成AIの普及を見据えて活況が続いている半導体・通信インフラ・データセンター関連、国土強靱化や防衛予算の増大から幅広い社会インフラ関連、脱炭素や再エネ利用の動きから電力・エネルギー関連の銘柄などに注目しています。

## ■ 1万口当たりの費用明細

| 項 目                  | 当 期         |                   | 項 目 の 概 要  |
|----------------------|-------------|-------------------|--|
|                      | 金 額         | 比 率               |  |
| (a) 売買委託手数料<br>(株 式) | 87円<br>(87) | 0.107%<br>(0.107) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| 合 計                  | 87          | 0.107             |  |
| 期中の平均基準価額は80,762円です。 |             |                   |  |

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2025年2月4日から2026年2月2日まで)

株 式

|         |  | 買 付                |                   | 売 付     |            |
|---------|--|--------------------|-------------------|---------|------------|
|         |  | 株 数                | 金 額               | 株 数     | 金 額        |
|         |  | 千株                 | 千円                | 千株      | 千円         |
| 国 内 上 場 |  | 6,230.6<br>(598.2) | 15,525,498<br>(-) | 7,901.3 | 18,982,037 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目               | 当 期          |
|-------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額     | 34,507,535千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 17,376,104千円 |
| (c) 売買高比率 (a)÷(b) | 1.98         |

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2025年2月4日から2026年2月2日まで）

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

| 決算期 |   | 当             |              |           | 期             |              |           |
|-----|---|---------------|--------------|-----------|---------------|--------------|-----------|
| 区   | 分 | 買付額等          | うち利害関係人      | B/A       | 売付額等          | うち利害関係人      | D/C       |
|     |   | A             | との取引状況B      |           | C             | との取引状況D      |           |
| 株   | 式 | 百万円<br>15,525 | 百万円<br>1,751 | %<br>11.3 | 百万円<br>18,982 | 百万円<br>2,665 | %<br>14.0 |

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 | 類 | 当 | 期         |
|---|---|---|-----------|
|   |   | 買 | 付         |
| 株 | 式 |   | 百万円<br>28 |

### (3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項               | 目           | 当 | 期        |
|-----------------|-------------|---|----------|
| 売               | 買委託手数料総額(A) |   | 19,279千円 |
| うち利害関係人への支払額(B) |             |   | 2,413千円  |
|                 | (B)/(A)     |   | 12.5%    |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

### 国内株式

| 銘柄                     | 期首(前期末) |       | 当 期 末   |       |
|------------------------|---------|-------|---------|-------|
|                        | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   | 評 価 額 |
|                        | 千株      | 千株    | 千円      | 千円    |
| <b>建設業 (5.1%)</b>      |         |       |         |       |
| ウエストホールディングス           | 119.1   | —     | —       | —     |
| 東亜建設工業                 | —       | 90    | 300,150 | —     |
| 五洋建設                   | 135.2   | —     | —       | —     |
| 太平電業                   | 19.8    | 90    | 200,790 | —     |
| 大気社                    | 66.2    | 58.5  | 202,117 | —     |
| トヨコー                   | —       | 100   | 236,100 | —     |
| <b>食料品 (1.8%)</b>      |         |       |         |       |
| 森永製菓                   | —       | 60    | 162,060 | —     |
| ライフドリンク カンパニー          | —       | 100   | 161,500 | —     |
| STIフードホールディングス         | 17.7    | —     | —       | —     |
| <b>繊維製品 (3.1%)</b>     |         |       |         |       |
| 富士紡ホールディングス            | 62.2    | 30    | 262,200 | —     |
| ワールド                   | 126.4   | 100   | 310,500 | —     |
| <b>化学 (6.7%)</b>       |         |       |         |       |
| 大阪ソーダ                  | 119.2   | —     | —       | —     |
| デンカ                    | —       | 91.6  | 268,204 | —     |
| トリケミカル研究所              | 76      | 40    | 127,600 | —     |
| ADEKA                  | —       | 40    | 182,680 | —     |
| 東洋合成工業                 | 23.7    | 35    | 305,200 | —     |
| メック                    | 70.4    | —     | —       | —     |
| デクセリアルズ                | 150.8   | 124.8 | 345,945 | —     |
| バルカー                   | 75.2    | —     | —       | —     |
| <b>医薬品 (3.3%)</b>      |         |       |         |       |
| ロート製薬                  | 52      | —     | —       | —     |
| 参天製薬                   | —       | 170   | 294,440 | —     |
| サワイグループホールディングス        | —       | 130   | 304,655 | —     |
| <b>ゴム製品 (1.5%)</b>     |         |       |         |       |
| TOYO TIRE              | —       | 65    | 269,945 | —     |
| <b>ガラス・土石製品 (4.7%)</b> |         |       |         |       |
| 東洋炭素                   | 31.4    | —     | —       | —     |
| 日本碍子                   | —       | 95    | 343,900 | —     |
| MARUWA                 | 8.5     | 5     | 236,000 | —     |
| ニチアス                   | —       | 37.5  | 286,875 | —     |
| <b>非鉄金属 (3.7%)</b>     |         |       |         |       |
| 大阪チタニウムテクノロジーズ         | 92.7    | —     | —       | —     |
| 古河電気工業                 | —       | 27.5  | 360,112 | —     |
| フジクラ                   | 49      | —     | —       | —     |
| SWCC                   | —       | 27.5  | 315,150 | —     |
| <b>金属製品 (1.5%)</b>     |         |       |         |       |
| SUMCO                  | —       | 175   | 274,575 | —     |
| 横河ブリッジホールディングス         | 67.1    | —     | —       | —     |

| 銘柄                  | 期首(前期末) |      | 当 期 末   |       |
|---------------------|---------|------|---------|-------|
|                     | 株 数     | 株 数  | 評 価 額   | 評 価 額 |
|                     | 千株      | 千株   | 千円      | 千円    |
| <b>機械 (9.7%)</b>    |         |      |         |       |
| 日本製鋼所               | 73.9    | 47   | 399,312 | —     |
| タクマ                 | 59.5    | —    | —       | —     |
| 守谷輸送機工業             | —       | 45   | 229,500 | —     |
| A Iメカテック            | 63.7    | —    | —       | —     |
| ナプテスコ               | —       | 35   | 145,110 | —     |
| ハーモニック・ドライブ・システムズ   | 21.9    | 60   | 199,800 | —     |
| 西島製作所               | 113     | —    | —       | —     |
| 鈴茂器工                | —       | 90   | 127,710 | —     |
| ガリレイ                | —       | 35   | 133,175 | —     |
| マックス                | —       | 20   | 123,400 | —     |
| 新晃工業                | 130.9   | 60   | 88,860  | —     |
| キット                 | 164.8   | —    | —       | —     |
| 三井E & S             | —       | 50   | 326,350 | —     |
| <b>電気機器 (13.7%)</b> |         |      |         |       |
| パワーエックス             | —       | 55   | 111,155 | —     |
| シンフォニア テクノロジー       | —       | 35   | 362,950 | —     |
| HPCシステムズ            | 68.3    | —    | —       | —     |
| ダイヘン                | 48.1    | 48   | 544,800 | —     |
| メイコー                | 50.1    | 27.5 | 350,075 | —     |
| 日本マイクロニクス           | —       | 40   | 336,800 | —     |
| オプテックスグループ          | —       | 90   | 213,840 | —     |
| 山一電機                | —       | 40   | 235,200 | —     |
| 日本アビオニクス            | —       | 40   | 224,000 | —     |
| ニチコン                | —       | 80   | 132,960 | —     |
| <b>輸送用機器 (3.4%)</b> |         |      |         |       |
| 武蔵精密工業              | 82.9    | 80   | 211,120 | —     |
| 新明和工業               | 204     | 190  | 413,440 | —     |
| <b>精密機器 (3.3%)</b>  |         |      |         |       |
| リガク・ホールディングス        | —       | 225  | 263,475 | —     |
| 北里コーポレーション          | —       | 90   | 132,480 | —     |
| 東京計器                | 72.8    | 30   | 201,600 | —     |
| マニー                 | 69.7    | —    | —       | —     |
| 松風                  | 15.3    | —    | —       | —     |
| <b>その他製品 (0.9%)</b> |         |      |         |       |
| フルヤ金属               | 70.8    | —    | —       | —     |
| ローランド               | 40.1    | 45   | 170,775 | —     |
| <b>電気・ガス業 (—%)</b>  |         |      |         |       |
| グリムス                | 77.1    | —    | —       | —     |
| <b>陸運業 (2.3%)</b>   |         |      |         |       |
| 山九                  | —       | 30   | 269,970 | —     |
| 丸全昭和運輸              | 20.1    | 19   | 157,510 | —     |

| 銘柄                    | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|-----------------------|---------|-------|---------|
|                       | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                       | 千株      | 千株    | 千円      |
| <b>情報・通信業 (11.7%)</b> |         |       |         |
| SYNSPECTIVE           | —       | 100   | 118,800 |
| ソリトンシステムズ             | —       | 80    | 154,400 |
| コーエーテックモホールディングス      | —       | 80    | 133,640 |
| セルシス                  | —       | 80    | 115,600 |
| フィックスターズ              | 153.3   | 117.7 | 174,313 |
| SHIFT                 | 184.6   | —     | —       |
| さくらインターネット            | 64.3    | —     | —       |
| GMOフィナンシャルゲート         | —       | 44.1  | 221,382 |
| APPIER GROUP          | 212.6   | —     | —       |
| セーフィー                 | 92.6    | —     | —       |
| ワンキャリア                | 59      | 119.2 | 295,496 |
| グローバルセキュリティエキスパート     | 28.1    | —     | —       |
| ウイングアーク1st            | 65.5    | —     | —       |
| ギフトィ                  | 145.9   | 110   | 136,180 |
| 菱友システムズ               | —       | 55    | 209,825 |
| フューチャー                | 136.2   | —     | —       |
| 東映アニメーション             | 56.4    | —     | —       |
| EWELL                 | 75.2    | 70    | 172,060 |
| スカパーJ SATホールディングス     | 262.1   | 180   | 405,180 |
| U-NEXT HOLDINGS       | 210.5   | —     | —       |
| KADOKAWA              | 77.7    | —     | —       |
| <b>卸売業 (5.4%)</b>     |         |       |         |
| ダイワボウホールディングス         | 114.6   | —     | —       |
| IDOM                  | —       | 160   | 242,080 |
| BUYSELL TECHNOLOGIES  | 69.8    | 60    | 291,000 |
| キャノンマーケティングジャパン       | 63.2    | —     | —       |
| 西華産業                  | —       | 115.1 | 261,392 |
| ミスミグループ本社             | —       | 70    | 186,830 |
| <b>小売業 (4.7%)</b>     |         |       |         |
| ワークマン                 | —       | 40    | 261,200 |
| サイゼリヤ                 | 57.1    | 52.5  | 337,575 |
| 日本瓦斯                  | —       | 90    | 267,255 |
| Genky DrugStores      | 92.6    | —     | —       |

| 銘柄                     | 期首(前期末)                 | 当 期 末                 |  |
|------------------------|-------------------------|-----------------------|--|
|                        | 株 数                     | 株 数                   | 評 価 額  |
|                        | 千株                      | 千株                    | 千円   |
| <b>銀行業 (5.5%)</b>      |                         |                       |  |
| 楽天銀行                   | 102.9                   | 52.5                  | 370,702  |
| 住信SBIネット銀行             | 71.9                    | —                     | —  |
| 横浜フィナンシャルグループ          | —                       | 240                   | 331,080  |
| 西日本フィナンシャルホールディングス     | 118.8                   | —                     | —  |
| 七十七銀行                  | —                       | 37.5                  | 312,112  |
| <b>不動産業 (5.6%)</b>     |                         |                       |  |
| SREホールディングス            | —                       | 60                    | 173,340  |
| オープンハウスグループ            | —                       | 15                    | 133,695  |
| ティーケーピー                | 75.2                    | —                     | —  |
| パーク24                  | 195.1                   | 170                   | 364,310  |
| 平和不動産                  | —                       | 90                    | 208,350  |
| カチタス                   | —                       | 50                    | 152,000  |
| サンフロンティア不動産            | 135.7                   | —                     | —  |
| <b>サービス業 (2.2%)</b>    |                         |                       |  |
| コシダカホールディングス           | 129.5                   | —                     | —  |
| カカクコム                  | 155.7                   | —                     | —  |
| 新日本科学                  | —                       | 110                   | 175,560  |
| ラウンドワン                 | 381                     | 211.3                 | 228,732  |
| 弁護士ドットコム               | 88                      | —                     | —  |
| ジャパนมテリアル              | 133.6                   | —                     | —  |
| ストライク                  | 35.7                    | —                     | —  |
| ジャパンエレベーターサービスホールディングス | 138.3                   | —                     | —  |
| メンタルヘルステクノロジーズ         | 82.5                    | —                     | —  |
| INFORICH               | 67.7                    | —                     | —  |
| 共立メンテナンス               | 88.8                    | —                     | —  |
| 合 計                    | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄数 < 比率 > | 千株<br>7,031.3<br>74銘柄 | 千株<br>5,958.8<br>76銘柄<br>18,290,159<br><97.7%> |

(注1) 銘柄欄の( )内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## ■投資信託財産の構成

2026年2月2日現在

| 項 目                     | 当 期 末            |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>18,290,159 | %<br>97.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 468,562          | 2.5       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 18,758,721       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年2月2日)現在

| 項 目                | 当 期 末           |
|--------------------|-----------------|
| (A) 資 産            | 18,758,721,406円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 434,513,456     |
| 株 式(評価額)           | 18,290,159,250  |
| 未 収 配 当 金          | 34,048,700      |
| (B) 負 債            | 33,426,497      |
| 未 払 金              | 21,686,497      |
| 未 払 解 約 金          | 11,740,000      |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 18,725,294,909  |
| 元 本                | 1,985,727,381   |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 16,739,567,528  |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 1,985,727,381口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 94,299円         |

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| (注1) 期首元本額                       | 2,463,227,662円 |
| 追加設定元本額                          | 125,389,454円   |
| 一部解約元本額                          | 602,889,735円   |
| (注2) 期末における元本の内訳                 |                |
| 新光小型株オープン                        | 324,566,521円   |
| 新光小型株オープン (変額年金)                 | 2,586,544円     |
| 新光日本小型株ファンド                      | 1,658,424,953円 |
| One国内小型株オープン (FOFs用) (適格機関投資家限定) | 149,363円       |
| 期末元本合計                           | 1,985,727,381円 |

## ■損益の状況

当期 自2025年2月4日 至2026年2月2日

| 項 目                 | 当 期            |
|---------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | 315,146,044円   |
| 受 取 配 当 金           | 312,000,353    |
| 受 取 利 息             | 3,142,521      |
| そ の 他 収 益 金         | 3,170          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 4,833,766,636  |
| 売 買 益               | 6,282,691,711  |
| 売 買 損               | △1,448,925,075 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B)  | 5,148,912,680  |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 15,079,764,567 |
| (E) 解 約 差 損 益 金     | △4,307,860,265 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 818,750,546    |
| (G) 合 計(C+D+E+F)    | 16,739,567,528 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)    | 16,739,567,528 |

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。  
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)