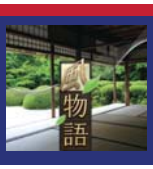


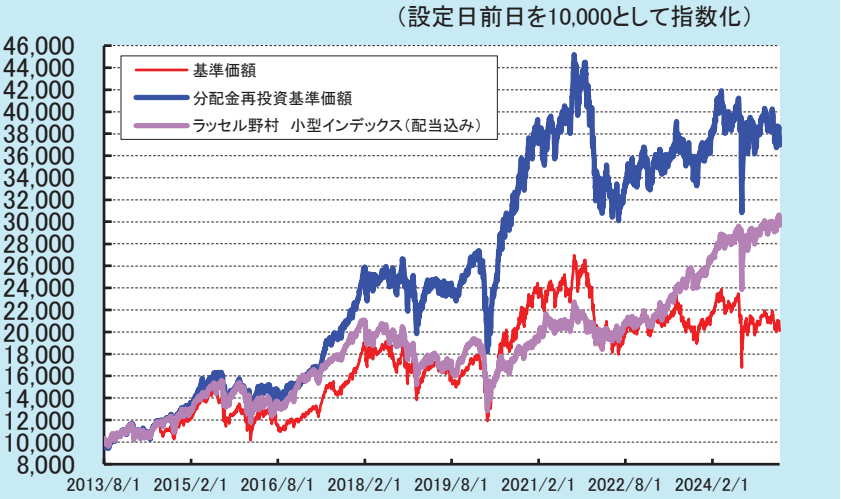
新光日本小型株ファンド

愛称：風物語

設定日　2013年8月2日　　決算日　原則　7月20日

追加型投信／国内／株式
2025年3月31日現在

基準価額と市況の推移（2013年8月2日 ～ 2025年3月31日）



・基準価額は、信託報酬控除後の価額です。信託報酬率については、後記の「信託報酬」をご覧ください。
・分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものとして計算を行い表示しています。

資産構成

内訳	3月末	2月末
国内株式	— %	— %
新光小型株マザーファンド	99.7 %	99.7 %
その他資産	0.3 %	0.3 %
純資産	14,352 百万円	14,442 百万円
元本	7,133 百万円	7,130 百万円

・計理処理の関係上、マザーファンドの比率が一時的に100%を超える場合があります。

実質組入比率

内訳	3月末	2月末
国内株式	96.2 %	95.6 %

基準価額

・基準価額および前月比は分配落後です。
・基準価額は当ファンドの信託報酬控除後の価額です。

3月末	前月比	2月末
20,120 円	▲0.7 %	20,256 円

基準価額および参考指標の騰落率

・基準価額の騰落率は、税引前分配金を再投資したものとして計算を行い表示しています。

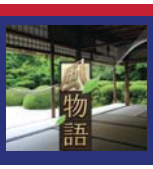
	当ファンド	ラッセル野村小型インデックス（配当込み）
1ヵ月	▲0.7 %	2.1 %
3ヵ月	▲8.0 %	▲1.1 %
6ヵ月	▲4.2 %	3.4 %
1年	▲11.8 %	2.9 %
3年	7.6 %	48.0 %
5年	74.4 %	96.1 %
設定来	269.7 %	197.2 %

分配金の推移（1万口当たり、税引前）

2024年7月	1,000 円
2023年7月	1,000 円
2022年7月	0 円
2021年7月	1,000 円
2020年7月	1,000 円
2019年7月	1,000 円
設定来合計	10,000 円

・当ファンドはマザーファンドを通して運用を行っております。
・比率および構成比は、マザーファンドの比率および構成比を当ファンドベースに換算した実質比率です。
・参考指標はラッセル野村　小型インデックス（配当込み）です。
・ラッセル野村　小型インデックス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Frank Russell Company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Frank Russell Companyは、ラッセル野村　小型インデックスの正確性、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ラッセル野村　小型インデックス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。

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書（交付目論見書）ではありません。後述の「投資信託ご購入の注意」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。



新光日本小型株ファンド
愛称：風物語

2025年3月31日現在

国内株式実質組入上位10銘柄

※特定の銘柄の推奨を目的としたものではありません。また、将来の値動き等を示唆するものではありません。

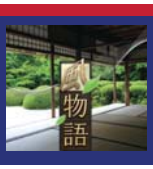
※あくまで作成時点での見解等を開示したもので、将来の市場環境の変動やファンドの値動き等を保証するものではありません。

	コード	銘柄名	比率	銘柄概要
1	5838	楽天銀行	2.9%	インターネット銀行大手。経費率低く、楽天グループのユーザーの顧客化推進しています。金利上昇は利益の増加に貢献してくると考えます。
2	4666	パーク24	2.4%	駐車場を国内外で運営しています。近年はカーシェア事業が急拡大しています。
3	6544	ジャパンエレベーターサービスホールディングス	2.2%	エレベーターの保守契約を割安な価格で提供し、シェアを拡大しています。シェア拡大の余地は大きいと考えます。
4	9418	U－NEXT　HOLDINGS	2.2%	動画配信サービスと店舗などへの音楽配信や各種システムの販売をしています。
5	9468	KADOKAWA	2.2%	デジタルコンテンツ大手でソニーグループと資本業務提携し、成長の加速を期待します。
6	5631	日本製鋼所	2.1%	大型の鋳鍛鋼の大手。防衛関連の受注急増。また、リチウムイオン電池に使われるフィルム製造装置も手掛けています。
7	3612	ワールド	2.0%	アパレル大手で中古品販売、販売代行も行っています。企業買収にも積極的に動いています。
8	2371	カカクコム	2.0%	「食べログ」の運営会社。コロナ禍を経て有料課金店舗数が増加しています。
9	4680	ラウンドワン	1.9%	ボーリング場などアミューズメント施設の運営事業者で米国にも進出。
10	8060	キヤノンマーケティングジャパン	1.9%	キヤノンの国内販売子会社で、近年は企業買収などでキヤノン製品以外の売上構成が高まっています。

組入上位10銘柄実質比率合計	21.8%
株式組入銘柄数	75銘柄

・比率は、当ファンドの純資産総額に対する割合です。
・比率は、小数第2位を四捨五入した数字で合計と合わない場合があります。

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書（交付目論見書）ではありません。後述の「投資信託ご購入の注意」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。



新光日本小型株ファンド
愛称：風物語

2025年3月31日現在

国内株式実質組入上位10業種

	業種名	構成比		業種名	構成比
1	情報・通信業	23.0%	6	銀行業	5.7%
2	サービス業	14.3%	7	不動産業	4.8%
3	化学	8.8%	8	小売業	4.6%
4	機械	8.3%	9	繊維製品	4.0%
5	電気機器	6.2%	10	建設業	3.6%
組入上位10業種実質構成比合計		83.3%			

・業種は、東証33業種分類です。
・構成比は、実質組入株式全体を100%とした割合です。
・構成比は、小数第2位を四捨五入した数字で合計と合わない場合があります。

ファンドマネージャーのコメント　・あくまで作成時点での見解等を開示したもので、将来の市場環境の変動やファンドの値動き等を保証するものではありません。

月間の運用経過

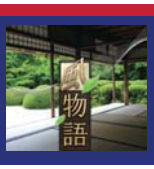
3月の小型株市場は米国の関税政策に対する不透明感から先行きの景気動向への不安が広がり、半導体関連銘柄などが下落しましたが、銀行株など内需関連銘柄などが堅調であったことから小幅上昇となりました。この間の当ファンドの運用は個別銘柄評価からマザーファンドを通じて「化学」、「小売業」といったセクターに属する銘柄を買い付け、「卸売業」、「金属製品」といったセクターに属する銘柄の売却を行いました。

今後の運用方針

米国の関税政策は我が国経済にとって痛手となりそうです。影響を織り込み、短期的には、上下に振幅の大きな動きを想定しますが、経済環境に関わらず成長していける企業を割安に買い付けるにはよい機会となると考えます。
変化する投資環境と個別銘柄の成長性と投資指標面から銘柄選別を行ってゆく方針です。

ファンドマネージャー　　岡田　直人

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書（交付目論見書）ではありません。後述の「投資信託ご購入の注意」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。



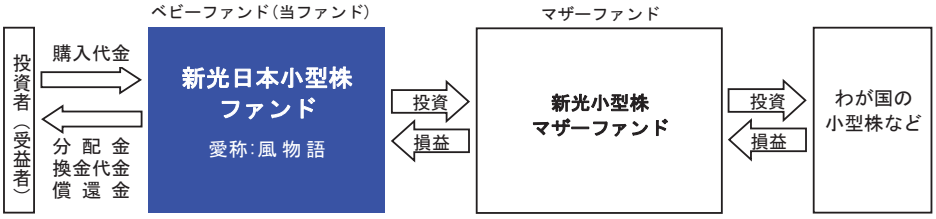
新光日本小型株ファンド
愛称：風物語

当ファンドは、主としてマザーファンドを通じてまたは直接国内の株式に投資します。組み入れた株式の値動きなどの影響により基準価額が変動しますので、これにより投資元本を割り込み、損失を被ることがあります。これらの運用による損益は、すべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、当ファンドは元本が保証されているものではありません。

ファンドの特色（くわしくは投資信託説明書（交付目論見書）を必ずご覧ください）

1．主として新光小型株マザーファンドを通じてわが国の小型株に投資し、投資信託財産の成長を目指します。

◆当ファンドの運用は「ファミリーファンド方式」で行います。



◆当ファンドおよび新光小型株マザーファンドにおいては、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市場上場の中型株*に一部で投資することがあります。

＊原則として、東証プライム市場の小型株についてはTOPIX 500に属さない銘柄、東証プライム市場の中型株についてはTOPIX Mid400に属する銘柄とします。なお、当該小型株・中型株の区分は、今後変更になる場合があります。

2．実質株式組入比率は原則として80%程度以上とします。ただし組入銘柄の投資比率調整を行った結果、当該比率を下回ることがあります。

◆株式市場全般のバリュエーション（株価とファンダメンタルズの比較）が割高と判断する場合、実質株式組入比率を50%程度まで低下させることがあります。

◆償還に備えた株式売却時ならびに収益分配金の支払いに備えるときなどは、当該比率を下回ることがあります。

運用の特色

・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、「成熟産業の勝ち組企業」「地味な業種の変化企業」「リベンジ（REVENGE）企業」「新規公開（IPO）企業」の４つのキーワードを中心に、成長期待の高い銘柄をボトムアップ・アプローチで発掘します。

※「ボトムアップ・アプローチ」とは、個別企業の情報に基づく調査・分析によって銘柄を選別する手法です。

・各銘柄とも中長期的な観点からの投資を基本としますが、企業のファンダメンタルズのほか株価水準にも注目して、投資比率の調整を行います。

・組入銘柄については投資比率の調整（投資比率の引き下げや引き上げなど）を行います。調整にあたっては企業の経営姿勢や業績の変化、株価水準などから総合的に判断します。

※大量の追加設定または換金が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったときなどならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には上記のような運用ができない場合があります。

3．原則として、年１回（毎年７月20日。休業日の場合は翌営業日。）の決算時に、収益の分配を行います。

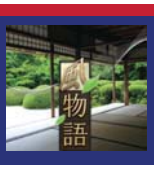
◆分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）などの全額とします。

◆分配金額は、委託会社が基準価額水準や市況動向などを勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

◇運用状況により分配金額は変動します。将来の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ありません。

資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書（交付目論見書）ではありません。後述の「投資信託ご購入の注意」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。



新光日本小型株ファンド
愛称：風物語

主な投資リスクと費用（くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください）

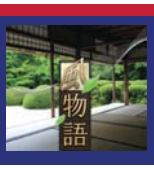
当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。これらの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。
また、投資信託は預貯金と異なります。

株価変動リスク	株式の価格は、国内外の政治・経済・社会情勢の変化、金利動向、発行企業の業績・経営状況の変化、市場の需給関係などの影響を受け変動します。一般に、株価が下落した場合にはその影響を受け、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。
流動性リスク	有価証券などを売買する際、当該有価証券などの市場規模が小さい場合や取引量が少ない場合には、希望する時期に、希望する価格で、希望する数量を売買することができない可能性があります。特に流動性の低い有価証券などを売却する場合にはその影響を受け、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。
信用リスク	有価証券などの発行体が業績悪化・経営不振あるいは倒産に陥った場合、当該有価証券の価値が大きく減少すること、もしくは無くなることがあります。また、有価証券の信用力の低下や格付けの引き下げ、債務不履行が生じた場合には、当該有価証券の価格は下落します。これらの影響を受け、当ファンドの基準価額が下落す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。
当ファンドへの投資に伴う主な費用は購入時手数料、信託報酬などです。
費用の詳細につきましては、当資料中の「ファンドの費用」および投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

◆収益分配金に関する留意事項◆
○投資信託の分配金は、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。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。
○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、分配金の一部ないし全部が、実質的には元本の一部払い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。

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。後述の「投資信託ご購入の注意」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。

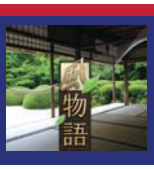


新光日本小型株ファンド
愛称：風物語

お申込みメモ（くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください）	
購入単位	販売会社が定める単位
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しています。）
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	販売会社が定める単位
換金価額	換金申込受付日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として営業日の午後3時までに販売会社が受付けたものを当日分のお申込みとします。 ※申込締切時間は2024年11月5日より午後3時30分までとなる予定です。なお、申込締切時間は販売会社によって異なる場合があります。
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金請求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および取消し	金融商品取引所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、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・換金のお申込みを取り消す場合があります。
信託期間	2048年7月17日まで（2013年8月2日設定）
繰上償還	次のいずれかに該当する場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し、当該信託を終了（繰上償還）することがあります。 ・受益権の総口数が10億口を下回った場合 ・信託契約を解約することが受益者のため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7月20日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	年1回の毎決算日に、収益分配方針に基づいて収益分配を行います。 ※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少額投資非課税制度（NISA）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。 ※原則、収益分配金の普通分配金ならびに換金時の値上がり益および償還時の償還差益に対して課税されます。 ※税法が改正された場合等には、上記内容が変更となることがあります。

ファンドの費用（くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください）	
下記の手数料等の合計額、その上限額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、あらかじめ表示することができません。 ※税法が改正された場合等には、税込手数料等が変更となることがあります。	
●投資者が直接的に負担する費用	
購入時手数料	購入価額に以下の範囲内で販売会社が定める手数料率を乗じて得た額です。 上限:3.3%（税抜3.0%）
信託財産留保額	換金申込受付日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を、換金時にご負担いただきます。
●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）	ファンドの日々の純資産総額に対して年率1.760%（税抜1.6%） ※運用管理費用（信託報酬）は、毎日計上（ファンドの基準価額に反映）され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。
その他の費用・手数料	その他の費用・手数料として、お客様の保有期間中、以下の費用等を信託財産からご負担いただきます。 ・組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料　・信託事務の処理に要する諸費用　・外国での資産の保管等に要する費用　・監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用　等 監査費用は毎日計上（ファンドの基準価額に反映）され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、その他の費用等はその都度ファンドから支払われます。 ※これらの費用等は、定期的に見直されるものや売買条件等により異なるものがあるため、事前に料率・上限額等を示すことができません。

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書（交付目論見書）ではありません。後述の「投資信託ご購入の注意」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。



新光日本小型株ファンド
愛称：風物語

投資信託ご購入の注意

投資信託は、

① 預金等や保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。加えて、証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。

② 購入金額については元本保証および利回り保証のいずれもありません。

③ 投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は購入者が負担することとなります。

当資料のお取扱いについてのご注意

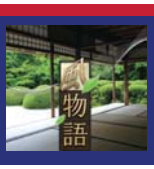
○ 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が作成した販売用資料です。

○ お申込みに際しては、販売会社からお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

○ 投資信託は、主に国内外の株式、公社債および不動産投資信託などの値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替リスクもあります）に投資をしますので、市場環境、組入有価証券の発行者に係る信用状況等の変化により基準価額は変動します。このため、投資者の皆さま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。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆さまに帰属します。また、投資信託は預貯金とは異なります。

○ 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その内容の完全性、正確性について、同社が保証するものではありません。また掲載データは過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。

○ 当資料における内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。



新光日本小型株ファンド
愛称：風物語

◆ファンドの関係法人 ◆
＜委託会社＞アセットマネジメントOne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324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
［ファンドの財産の保管および管理を行う者］
＜販売会社＞販売会社一覧をご覧ください

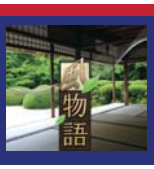
◆委託会社の照会先 ◆
アセットマネジメントOne株式会社
コールセンター　0120-104-694
（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）
ホームページ　URL https://www.am-one.co.jp/

販売会社（お申込み、投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください）

〇印は協会への加入を意味します。　2025年4月10日現在

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	備考
広島信用金庫	登録金融機関　中国財務局長（登金）第44号	〇				
株式会社ゆうちょ銀行	登録金融機関　関東財務局長（登金）第611号	〇				
PayPay証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第2883号	〇				

●その他にもお取扱いを行っている販売会社がある場合があります。
また、上記の販売会社は今後変更となる場合があるため、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。
＜備考欄について＞
※1　新規募集の取扱いおよび販売業務を行っておりません。
※2　備考欄に記載されている日付からのお取扱いとなりますのでご注意ください。
※3　備考欄に記載されている日付からお取扱いを行いませんのでご注意ください。　（原則、金融機関コード順）



新光日本小型株ファンド
愛称：風物語

販売会社（お申込み、投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください）

以下は取次販売会社または金融商品仲介による販売会社です。　2025年4月10日現在
〇印は協会への加入を意味します。

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	備考
宮城第一信用金庫	登録金融機関　東北財務局長（登金）第52号					
白河信用金庫	登録金融機関　東北財務局長（登金）第36号					
しののめ信用金庫	登録金融機関　関東財務局長（登金）第232号					
埼玉縣信用金庫	登録金融機関　関東財務局長（登金）第202号	〇				
横浜信用金庫	登録金融機関　関東財務局長（登金）第198号	〇				
敦賀信用金庫	登録金融機関　北陸財務局長（登金）第24号					
豊田信用金庫	登録金融機関　東海財務局長（登金）第55号	〇				
京都北都信用金庫	登録金融機関　近畿財務局長（登金）第54号					
大和信用金庫	登録金融機関　近畿財務局長（登金）第88号	〇				
きのくに信用金庫	登録金融機関　近畿財務局長（登金）第51号					

●その他にもお取扱いを行っている販売会社がある場合があります。
また、上記の販売会社は今後変更となる場合があるため、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。
＜備考欄について＞
※1　新規募集の取扱いおよび販売業務を行っておりません。
※2　備考欄に記載されている日付からのお取扱いとなりますのでご注意ください。
※3　備考欄に記載されている日付からお取扱いを行いませんのでご注意ください。　（原則、金融機関コード順）

アセットマネジメントOne株式会社