

小型株ファンド
《愛称》グローイング・アップ

追加型投信／国内／株式

作成基準日：2024年 3月29日
資料作成日：2024年 4月 5日

【日本経済新聞掲載名】Gアップ

基準価額・純資産総額の推移



※ 分配金再投資基準価額は信託報酬控除後のものであり、分配金実績があった場合に税引前分配金を再投資したものと算出しています。

設定日	2002年8月13日
信託期間	無期限
決算日	毎年8月12日 (休業日の場合は翌営業日)
信託報酬率	後記の「ファンドの費用・税金」参照

基準価額・純資産総額

基準価額	47,985円
前月末比	-353円
純資産総額	158億円

分配金実績

第17期	2019/08	100円
第18期	2020/08	0円
第19期	2021/08	200円
第20期	2022/08	0円
第21期	2023/08	0円

設定来累計 1,370円

※ 分配金は10,000口あたりの税引前の金額
※ 分配金は増減したり支払われないことがあります。

期間別騰落率

期間	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
ファンド	-0.7%	1.6%	-0.6%	-12.1%	-20.8%	404.0%

※ 騰落率は分配金再投資基準価額で算出しています。

資産別構成

	比率
国内株式	97.2%
株価指数先物	—
短期金融資産等	2.8%

組入上位10業種

	比率
1 情報・通信業	49.7%
2 サービス業	17.5%
3 電気機器	9.8%
4 機械	5.0%
5 卸売業	4.7%
6 小売業	3.4%
7 陸運業	3.2%
8 食料品	2.7%
9 輸送用機器	0.9%
10 医薬品	0.3%

市場別構成

	比率
プライム	13.7%
スタンダード	21.2%
グロース	62.3%
その他	—

※比率は純資産総額に対する割合です。
※業種は東証33業種分類です。



小型株ファンド 《愛称》グローイング・アップ

追加型投信／国内／株式

作成基準日：2024年 3月29日
資料作成日：2024年 4月 5日

【日本経済新聞掲載名】Gアップ

基準価額の変動要因(銘柄別)		
	銘柄名	寄与額
上位	1 QPS研究所	508円
	2 ボードルア	306円
	3 湖北工業	274円
	4 ソラコム	230円
	5 シンプレクス・ホールディングス	176円
下位	1 マネジメントソリューションズ	-452円
	2 コアコンセプト・テクノロジー	-247円
	3 エコナビスタ	-200円
	4 GMOフィナンシャルゲート	-173円
	5 tripla	-152円

※ 寄与額は、個別銘柄の基準価額への影響が、過去1カ月間でどの程度あったかを示した概算値です。

組入上位10銘柄 銘柄数： 54

銘柄名	業種	比率	銘柄紹介
1 ボードルア	情報・通信業	3.8%	ITインフラストラクチャ(ハードウェアやネットワーク等といったIT環境の運用と管理に必要とされる設備や要素)を専門に事業を展開し、コンサルティングから設計、構築、マネージドサービスまで、専門技術を活かしたサービスを提供しています。
2 グローバルセキュリティエキスパート	情報・通信業	3.6%	中堅・中小企業を対象に情報セキュリティサービスを提供しています。サイバー攻撃の脅威が高まる中、脆弱性診断などのサービスを低コストで提供しています。また、従業員に対するセキュリティ訓練などのサービスも行っています。
3 ワンキャリア	情報・通信業	3.4%	クチコミを中心とするキャリアデータを用いた就活サイトや転職サイトを運営しています。学生向けの就活サイトでは、企業選考時の体験談や企業評価などのキャリアデータとクオリティの高い動画コンテンツをそろえており、学生が本当に知りたい情報の提供が支持されています。
4 QPS研究所	情報・通信業	3.3%	九州大学発祥の小型衛星開発にルーツを持ち、約20年かけて培った技術力で小型SAR衛星の開発・運用・画像データ取得および販売を行っています。
5 シンプレクス・ホールディングス	情報・通信業	3.2%	金融機関向けシステムの情報技術ソリューション提供が主力事業であり、培ったノウハウを活かし公的機関や各業界企業のDX推進も支援しています。戦略から設計、開発、運用保守などのサービスを提供しています。
6 ビーイングホールディングス	陸運業	3.2%	ロジスティクスをデザインして物流事業を合理化することを目指しています。倉庫を一元化してインフラを共有するなどの「運ばない物流」を掲げ、納期や品質など様々なオペレーションの工程をITやIoTを駆使して「見える物流」を推進しています。
7 コアコンセプト・テクノロジー	情報・通信業	3.1%	DX支援サービスを主力事業としています。製造業向けIoT/AIソリューション「Orizuru(おりづる)」を開発、3Dデータを簡単に閲覧できるようにしており、顧客企業が生産性向上を図れるようにしています。
8 システムサポート	情報・通信業	3.1%	企業のITシステムの企画から開発・運用と、幅広いサービスを提供しています。クラウド関連の技術を強化し、2013年に「アマゾン ウェブ サービス」とパートナーシップ契約を結び、2020年には「マイクロソフト」と「グーグル」からもパートナー認定を受けています。
9 ベース	情報・通信業	3.0%	顧客企業へ、情報システム開発、販売・在庫管理や人事・会計管理など基幹業務のシステム開発および保守対応、課題解決や業務効率のための技術開発を行います。中国に子会社を持ち、中国のIT技術を積極的に活用し、企業の中国進出もサポートしています。
10 湖北工業	電気機器	2.9%	自動車、産業機器、通信分野(5G)等向けのアルミ電解コンデンサ用リード端子と、光ファイバ通信網の構築に使用される海底ケーブル用光通信部品・デバイスの製造・販売を主力事業としています。

※ エンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社からのコメント、各社ホームページをもとに明治安田アセットマネジメント株式会社が作成したものです。
※ 個別銘柄の推奨を目的とするものではありません。

設定・運用は

最終ページの「当資料ご利用にあたってのご留意事項」を必ずご覧ください。



小型株ファンド 《愛称》グローイング・アップ

追加型投信／国内／株式

作成基準日：2024年 3月29日
資料作成日：2024年 4月 5日

【日本経済新聞掲載名】Gアップ

市場動向

国内株式相場において、東証株価指数(TOPIX)は上昇しました。

日銀がマイナス金利政策を早期に解除するとの見方が重しとなり、月半ばには下押す場面がありました。その後、日銀が金融政策決定会合でマイナス金利政策を解除するとの観測報道が相次ぎ、懸念材料の織り込みが進んだことに加え、引き続き緩和的な金融環境を維持する姿勢を示したこと、米国においてはFRB(米連邦準備制度理事会)が年内で複数回の利下げ見通しを維持したこともあり、上昇しました。東証グロース市場250指数は前月末比で下落しました。月前半、日銀がマイナス金利政策を早期に解除するとの見方を受けて大きく下落しました。その後、長期金利の低下を好感し反発する場面もありましたが、月末にかけては株主配当狙いから大型株を選好する動きが強まり、下落しました。

3月の新規公開企業件数は15件です。

今後の運用方針

引き続きエンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社の助言により、徹底的なボトムアップ調査と詳細な分析に基づき「革新高成長企業」を厳選し投資します。以下は投資助言会社であるエンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社からのコメントです。

日本銀行(日銀)が3月19日の金融政策決定会合において、2016年2月から続くマイナス金利政策の解除を決定しました。具体的には、政策金利(中央銀行が設定する短期金利)をマイナス0.1%から0~0.1%に引き上げるというもので、政策金利の引き上げは実に2007年2月以来のことになります。米国や欧州の中央銀行は、2022年の年初にはゼロ近辺であった政策金利を、現在4~5%の水準に引き上げていますが、その目的は急激なインフレ(物価の継続的な上昇)を抑制することにあります。一方、日本の政策金利引き上げは、金利上昇の影響を受ける企業活動に配慮しつつ、金融の正常化を促すものであり、当面は慎重な舵取りが続くと思われま

す。日銀がマイナス金利解除を決定した最大の要因は、春季労使交渉の第1回集計で賃上げ率が平均5.28%と、1991年以来33年ぶりに5%を超えたことです。物価が上昇しても、賃金も上がって一般消費者の購買力が高まれば、安定的な物価上昇が実現し、再びデフレ(物価の継続的な下落)に戻ることはないという判断です。

長く続いたデフレに慣れた企業にとって、賃上げは大きな決断となります。デフレ局面では良質な製品やサービスを“安価”に提供すれば業績を伸ばせましたが、今後は賃上げによるコスト上昇を吸収するため、良質な製品やサービスを“価値に見合った価格”で提供する必要があります。例えば、デフレ下で登場したヘアカット専門店の価格は、従来の1,000円から今は1,350円に上昇していますが、順調に売上を拡大させています。これは、1,350円の価格に見合うサービスが提供されていると、顧客が納得していると考えられるためです。

一方で、安易な値上げによる“価値に見合わない価格”の製品やサービスに対して、買い手の厳しい目が向けられることは、従来と変わりません。企業はこれまで以上に、自社が提供する価値は何なのかと、自らに問いかける必要があるでしょう。

引き続き、助言会社を通じ個別企業に対する積極的な調査活動と綿密な分析を行いながら、魅力的な革新高成長企業を厳選してまいります。

小型株ファンド 《愛称》グローイング・アップ

追加型投信／国内／株式

ファンドの目的

小型株ファンドは、わが国の金融商品取引所上場株式(これに準ずるものを含みます。)のうち、中小型株式を主要投資対象として、信託財産の積極的な成長を目指して運用を行います。

ファンドの特色

- 1 小型株ファンドは、わが国の金融商品取引所上場株式(これに準ずるものを含みます。)のうち、中小型株式を主要投資対象とします。
- 2 新規株式公開企業等の中小型株式に特化して調査・分析を行うスペシャリストが「次代を拓く革新高成長企業」を厳選します。
- 3 エンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社(以下「エンジェルジャパン社」ということがあります。)より投資に関する助言を受けて運用を行います。

分配方針

年1回(8月12日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

・分配対象額の範囲は、諸経費等控除後の利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。

・収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。また、信託財産の積極的な成長を図ることを本旨として収益分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

※将来の収益分配金の支払いおよびその金額について示唆・保証するものではありません。

投資リスク

基準価額の変動要因

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、価格変動の影響を受け、基準価額は変動します。これらの運用により信託財産に生じた運用成果(損益)はすべて投資者の皆さまに帰属します。

したがって、**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投資元本を割り込み、損失を被ることがあります。**

投資信託は預貯金と異なります。

なお、ファンドが有する主なリスクは、以下の通りです。

主な変動要因

株価変動リスク	株式の価格は、政治・経済情勢、金融情勢・金利変動等および発行体の企業の事業活動や財務状況等の影響を受けて変動します。保有する株式価格の下落は、ファンドの基準価額を下げる要因となります。
流動性リスク	株式を売買しようとする際、需要または供給が少ないため、希望する時期に、希望する価格で、希望する数量を売買できなくなることがあります。ファンドが保有する資産の市場における流動性が低くなった場合、売却が困難となり、当該資産の本来の価値より大幅に低い価格で売却せざるを得ず、ファンドの基準価額を下げる要因となります。
信用リスク	投資している有価証券等の発行体において、利払いや償還金の支払い遅延等の債務不履行が起こる可能性があります。また、有価証券への投資等ファンドに関する取引において、取引の相手方の業績悪化や倒産等による契約不履行が起こ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

- 当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。
- 当ファンドは、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額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、換金代金の支払いが遅延する可能性があります。
- 資金動向、市況動向等によっては、投資方針に沿った運用ができない場合があります。
- 収益分配は、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。))を超えて行われる場合があるため、分配水準は必ずしも当該計算期間中の収益率を示すものではありません。
投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況により、分配金額の全部または一部が、実質的に元本の一部戻しに相当する場合があります。
分配金は純資産から支払われるため、分配金支払いに伴う純資産の減少により基準価額が下落する要因となります。当該計算期間中の運用収益を超える分配を行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べ下落することとなります。

小型株ファンド 《愛称》グローイング・アップ

追加型投信／国内／株式

お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社へお問合わせください。
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。以下同じ。) ※基準価額は販売会社または委託会社へお問合わせください。
購入代金	販売会社が指定す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とします。詳しくは販売会社へお問合わせください。
換金価額	換金申込受付日の基準価額から 0.5% の信託財産留保額を控除した額とします。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目から受益者に支払います。
申込締切時間	原則として、販売会社の営業日の午後3時までに販売会社が受付けた分を当日の申込みとします。
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、申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた申込みの受付を取消すことがあります。
信託期間	無期限(2002年8月13日設定) ※2023年11月11日付で、信託期間を無期限に変更しております。
繰上償還	委託会社は、純資産総額が10億円を下回った場合、この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とき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。また、当ファンドにおける投資顧問契約(助言契約)が解約された場合には、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。
決算日	毎年8月12日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年1回決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。 ※当ファンドには、「分配金受取りコース」および「分配金再投資コース」があります。なお、お取扱い可能なコースおよびコース名については、異なる場合がありますので、販売会社へお問合わせください。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。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。 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。 ※2024年1月1日以降、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の適用対象となります。当ファンドは、2024年1月よりNISAの「特定非課税管理勘定(成長投資枠)」の対象となる予定です。詳しくは、販売会社へお問合わせください。

ファンドの費用・税金

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、 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。詳細については、お申込みの各販売会社までお問合わせください。 ※購入時手数料は、購入時の商品説明、事務手続き等の対価として販売会社にお支払いいただきます。
信託財産留保額	換金申込受付日の基準価額に 0.5% の率を乗じて得た額を、ご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)	ファンドの純資産総額に対し、 年1.87%(税抜1.7%) の率を乗じて得た額がファンドの計算期間を通じて毎日計上され、ファンドの日々の基準価額に反映されます。なお、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日(該当日が休業日の場合は翌営業日)および毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から支払われます。 内訳 <table><thead><tr><th>配分</th><th>料率(年率)</th></tr></thead><tbody><tr><td>委託会社</td><td>1.012%(税抜0.92%)</td></tr><tr><td>販売会社</td><td>0.748%(税抜0.68%)</td></tr><tr><td>受託会社</td><td>0.11%(税抜0.1%)</td></tr><tr><td>合計</td><td>1.87%(税抜1.7%)</td></tr></tbody></table>	配分	料率(年率)	委託会社	1.012%(税抜0.92%)	販売会社	0.748%(税抜0.68%)	受託会社	0.11%(税抜0.1%)	合計	1.87%(税抜1.7%)
配分	料率(年率)										
委託会社	1.012%(税抜0.92%)										
販売会社	0.748%(税抜0.68%)										
受託会社	0.11%(税抜0.1%)										
合計	1.87%(税抜1.7%)										
その他の費用・手数料	信託財産の監査にかかる費用(監査費用)として監査法人に年0.0044%(税抜0.004%)を支払う他、有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、その他信託事務の処理に要する費用等がある場合には、信託財産でご負担いただきます。 ※その他の費用については、運用状況等により変動しますので、事前に料率、上限額等を表示することができません。また、監査費用は監査法人等によって見直され、変更される場合があります。										

※当該手数料等の合計額については、投資者の皆さまの保有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。

ファンドの税金

・税金は表に記載の時期に適用されます。

・以下の表は、個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

時期	項目	税金
分配時	所得税及び地方税	配当所得として課税します。 普通分配金に対して20.315%
換金(解約)時及び償還時	所得税及び地方税	譲渡所得として課税します。 換金(解約)時及び償還時の差益(譲渡益)に対して20.315%

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※受益者が確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会等の場合は、所得税および地方税がかかりません。また、確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

※法人の場合については上記とは異なります。

※税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。税金の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等に確認されることをお勧めいたします。

設定・運用は

明治安田アセットマネジメント

最終ページの「当資料ご利用にあたってのご留意事項」を必ずご覧ください。

小型株ファンド 《愛称》グローイング・アップ

追加型投信／国内／株式

販売会社一覧

※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。

販売会社名	登録番号	加入協会					備考
		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 法人第 二種金 融商品 取引業 協会	一般社団 法人金融 先物取引 業協会	日本商品 先物取引 協会	
銀行							
株式会社イオン銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第633号	○				
株式会社熊本銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第6号	○				
株式会社十八親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第3号	○				
株式会社福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第7号	○			○	
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624号	○			○	
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○			○	
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○			○	
証券会社							
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	○	○		○	
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164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	○	○	○	○	
みずほ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第94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	○	○	○	○	○
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○	
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	○				
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	○		○	○	

小型株ファンド 《愛称》グローイング・アップ

追加型投信／国内／株式

当資料ご利用にあたってのご留意事項

- 当資料は、明治安田アセットマネジメント株式会社が運用状況をお知らせすることを目的に作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。
- 投資信託のお申込みを行う場合には投資信託説明書（交付目論見書）を販売会社よりお渡しいたしますので、必ず投資信託説明書（交付目論見書）で内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託はリスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動します。投資信託の運用による損益は、すべて投資者の皆さまに帰属します。
- 投資信託は、預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の保護の対象ではなく、また、登録金融機関から購入された投資信託は投資者保護基金の補償対象ではありません。
- 当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて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。
- 当資料の運用実績に関するグラフ・数値等は、過去の実績を示したものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。
- 当資料に指数・統計資料等が記載される場合、それらに関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、それらを作成・公表している各主体に帰属します。各主体は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。
- 当資料に記載された見解・見通し・投資方針は作成時点におけるエンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社の見解等をもとに明治安田アセットマネジメント株式会社が作成した内容であり、将来の経済・市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。
- 当資料に掲載された個別の銘柄や企業名は参考情報であり、これらの銘柄について取得勧誘や売買推奨を行うものではありません。また、将来の組入れを示唆または保証するものではありません。

委託会社、その他関係法人の概要

委託会社	ファンドの運用の指図等を行います。 明治安田アセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第405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	<ファンドに関するお問い合わせ先> 明治安田アセットマネジメント株式会社 フリーダイヤル 0120-565787（営業日の午前9時～午後5時） ホームページアドレス https://www.myam.co.jp/
受託会社	ファンドの財産の保管および管理等を行います。 三菱UFJ信託銀行株式会社	
販売会社	ファンドの募集の取扱いおよび解約お申込みの受付等を行います。 販売会社一覧をご覧ください。	