



楽天・日本株マイクロキャップ・ファンド

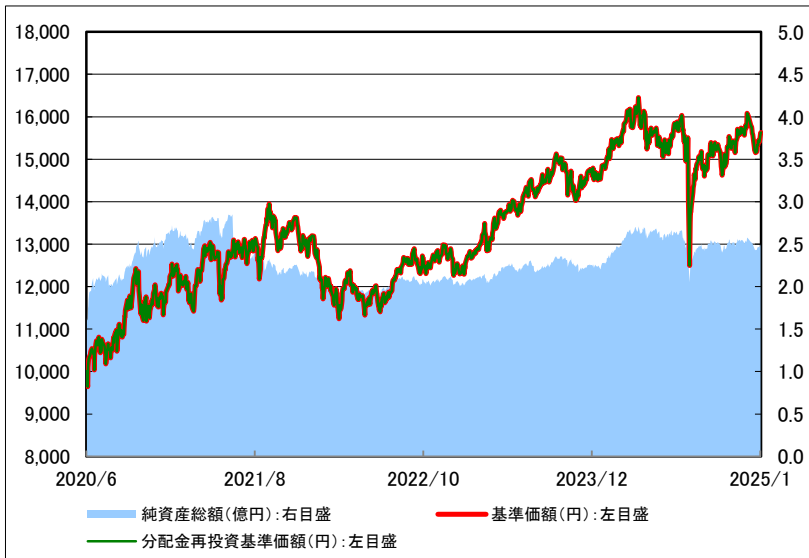
《愛称:スモールジャイアント》

追加型投信/国内/株式

当初設定日 : 2020年6月12日

作成基準日 : 2025年1月31日

基準価額と純資産総額の推移



基準価額・純資産総額

	当月末	前月末比
基準価額	15,626 円	△395 円
純資産総額	2.49 億円	△0.07 億円
設定来高値	16,452 円	(2024/3/29)
設定来安値	9,644 円	(2020/6/15)
当月中高値	15,780 円	(2025/1/6)
当月中安値	15,153 円	(2025/1/17)

ファンドの騰落率

	騰落率
1ヵ月	△2.5%
3ヵ月	+3.3%
6ヵ月	+0.7%
1年	+1.1%
3年	+30.2%
設定来	+56.3%

※ 分配金再投資基準価額を基に算出しております。

※ 騰落率は小数点第2位を四捨五入しております。年率換算しておりません。

※ 基準価額および分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後の値です。また、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計算しています。

※ 信託報酬は、後述の「ファンドの費用」および投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

分配金(税引前、1万口当たり)

設定来分配金合計額 0 円

決算期	2022年5月	2023年5月	2024年5月
分配金	0 円	0 円	0 円

※ 分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆・保証するものではありません。

※ ファンドの分配金は投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

投資状況

組入資産	比率
株式	94.7%
短期金融資産等	5.3%
合計	100.0%

※ 比率は、ファンドの純資産総額に対する各資産の評価額の比率です。

【月次レポート】

投資銘柄数

投資銘柄数	57
-------	----

規模別比率

株式規模	比率
マイクロキャップ(超小型)	21.2%
小型	38.5%
中型	25.7%
大型	9.3%

市場別比率

市場	比率
プライム	70.1%
スタンダード	18.9%
グロース	5.6%

※ 株式規模別の時価総額の定義は以下の通りです。

マイクロキャップ(超小型):500億円以下、小型:500億円超2,000億円以下、中型:
2,000億円超5,000億円以下、大型:5,000億円超

組入上位10銘柄

銘柄	業種	比率
サンリオ	卸売業	4.2%
SWCC	非鉄金属	3.4%
パルグループホールディングス	小売業	3.3%
鴻池運輸	陸運業	3.0%
タカラトミー	その他製品	2.9%
モリト	卸売業	2.8%
カンロ	食料品	2.8%
ツムラ	医薬品	2.8%
守谷輸送機工業	機械	2.5%
東邦瓦斯	電気・ガス業	2.5%

組入上位10業種

業種	比率
卸売業	12.2%
サービス業	12.0%
化学	7.3%
機械	6.5%
電気・ガス業	5.9%
銀行業	5.9%
医薬品	5.1%
小売業	5.0%
陸運業	4.5%
不動産業	4.3%

※ 比率は、ファンドの純資産総額に対する各資産の評価額の比率です。

<当資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

市況動向

1月の国内株式市場は、年初にかけて米国の経済指標や政策発表を受けた不安定な動きが見られたものの、半導体関連での好材料などを受けて反発しました。

月上旬は、米国のインフレ長期化リスクや、米長期金利の上昇、トランプ次期政権による関税強化への警戒感などを背景に軟調な値動きとなりました。米エヌビディアの新製品発表など半導体関連銘柄の報道が投資家心理を一時持ち直らせる好材料として作用したものの、米国の対中輸出規制強化計画などの悪材料により、下落しました。

月中旬は、12月米コアPPI(生産者物価指数)の減速が確認され、インフレ懸念の一服が上昇材料となりましたが、先端半導体輸出規制見直しや堅調な雇用・生産関連指標による米長期金利の上昇や、日本銀行の金融政策決定会合での利上げ決定やその後の円高/米ドル安の進行等により、一進一退の値動きとなりました。

月下旬は、トランプ政権による対中関税の即時発動が見送られたことや、ソフトバンクグループによるAI開発事業への巨額投資発表などが上昇要因として評価されました。加えて、日本銀行金融政策決定会合後のあく抜け感や中国の春節休暇に伴う訪日需要増期待からも買いが入る一方、政策金利の引き上げや中国企業による低コスト生成AI開発への懸念など、下落要因も見受けられたものの、全体としては、上昇基調で推移しました。

ファンドマネージャーからのコメント

当月の基準価額は前月末比で△2.47%となりました。

当月は、業績が想定以下となったカネ美食品やヨシムラ・フード・ホールディングスを売却した一方、スマートフォン向けカードゲームアプリであるポケポケの好調が想定以上であるディー・エヌ・エーや、受注残が豊富で業績に安心感のあるメタウォーターを新規で購入しました。また、株式組入比率については90%超にしております。

＜主なプラス寄与銘柄＞

○(2726)パルグループホールディングス

3COINSなどの雑貨や、アパレル事業などを多数展開する企業。日本銀行の金融政策決定会合での利上げ決定や、今後の利上げ期待により、円高/米ドル安が進行したことで輸入商品の仕入れコスト低下による業績改善の期待が高まり、株価が上昇しました。

○(8136)サンリオ

キャラクター商品の企画・製造・販売を手掛け、最近ではライセンス事業に注力する企業。米国の関税引き上げや半導体関連規制などの不安材料があるなか、同社の安定したコンテンツ関連事業が評価されたことなどにより、株価が上昇しました。

＜主なマイナス寄与銘柄＞

○(6492)岡野バルブ製造

火力発電所や原子力発電所などのプラント向けにバルブを製造、メンテナンスを提供する企業。2024年11月期決算発表において、大幅な増収増益での着地だったものの、2025年9月期については、減収減益の保守的な会社計画だったことが嫌気されて、株価は下落しました。

○(2884)ヨシムラ・フード・ホールディングス

食品の製造および販売を行う中小企業の支援・活性化を目的とし、持株会社として、グループ全社の経営戦略の立案・実行および経営管理を行う企業。2025年2月期第3四半期決算では、会社計画の上方修正が発表されたものの、市場が期待する成長水準には届かなかったため、投資家の失望感が広がり、決算発表後に株価が下落しました。

＜当月のピックアップ銘柄＞

○(9837)モリト

▽企業紹介

モリト株式会社は、アパレル関連資材・生活産業資材・製品および自動車内装部品の製造・販売などを展開する企業で、各分野において高い技術力と品質を追求し、顧客の多様なニーズに応えるソリューションを提供しています。

2024年11月期では、売上高は48,537百万円(前年比0.02%増)、営業利益は2,868百万円(前年比16.4%増)と増収増益を達成しました。収益性を重視した取り組みや効率的な経営施策が奏功したことが増益の大きな要因です。

▽注目ポイント

モリト株式会社は、第8次中期経営計画において、2026年度に売上高600億円、営業利益30億円、ROE 6.5%、配当性向50%を目標としました。この計画では、成長投資の拡大、財務基盤の強化や株主還元強化を掲げています。成長投資の拡大では、既存事業の効率化と新規事業の開発を推進し、特にアパレル副資材や環境配慮型製品の販売拡大を図っています。

2024年11月期決算では、売上高485億円、営業利益28億円を達成し、アパレル関連事業の需要増加や自社物流拠点の本格稼働により増収増益となりました。さらに、「Rideeco」などの環境への取り組みや、事業再編および経費見直しによる収益性改善が進んでおり、利益率向上が継続しています。2025年11月期の会社計画では、中期経営計画の営業利益目標が前倒しで達成できる見通しです。

今後の成長が期待される要素として、まず環境への取り組みを強化し、『Rideeco』をはじめとする環境配慮型製品の推進により、持続可能な社会の実現と市場評価のさらなる向上を目指しています。次に、アパレル副資材事業では、地元資源を活用することで地域経済の活性化と供給チェーンの安定化を図り、競争力を強化しています。さらに、プロダクト関連事業においては、厨房機器関連の設備投資とサービスの充実を通じて、新たな顧客ニーズに対応し、全体の事業収益性の向上を目指しています。これらの取り組みにより、引き続き成長が期待できる企業です。

＜今後の運用方針＞

引き続き、日本の取引所に上場しているマイクロキャップ銘柄を対象とし、徹底したボトムアップ・リサーチを通して、企業価値の拡大が見込める企業を選定します。

※ 上記は特定の銘柄を推奨するものではなく、また、当該銘柄を組み入れることを保証するものではありません。

※ 上記内容は、当資料作成日時点のものであり、予告なく変更する場合があります。

＜当資料のお取扱いにおけるご留意点＞を必ずお読みください。

ファンドの特色

- 日本の金融商品取引所等に上場している株式を主要投資対象とします。
 - ・ 日本の金融商品取引所等に上場(上場予定銘柄も含みます。)している株式のうち、マイクロキャップ銘柄[※]に投資します。
 ※ 原則として、投資開始時点で時価総額が500億円以下の株式をマイクロキャップ(超小型)銘柄とします
 - 徹底したボトムアップ・リサーチで銘柄を選別します。
 - ・ 今後、高い利益成長が期待できる50銘柄程度[※]に厳選投資します。
 ※ 組入銘柄数は、今後の市況動向や純資産総額等の状況によって、委託会社の裁量により変更される場合があります。
 - ・ 銘柄選定にあたっては、優れた経営者の質やビジネスモデル、付加価値の高い商品・サービスの提供等により企業価値の拡大が見込める企業に注目します。
- ※ 資金動向、市況動向等に急激な変化が生じたとき等、ならびに投資信託財産の規模によっては、また、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。

投資リスク

《基準価額の変動要因》

ファンドが投資する有価証券等の値動きにより、基準価額は変動します。**投資信託は預貯金と異なります。**投資信託財産に生じた**利益および損失は、すべて受益者に帰属します。**投資家の皆様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。**投資家の皆様には、ファンドが有するリスクについてご理解のうえ投資判断をしていただくようお願いいたします。

【株価変動リスク】

当ファンドが投資する株式の価格は、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。当該株式の価格が下落した場合には、基準価額の下落要因となります。一般的に、マイクロキャップ(超小型)株式は大型株式と比較して、株価変動リスクが高い傾向があります。

【信用リスク】

当ファンドが投資する有価証券等の価格は、発行体の倒産、財務状況または信用状況の悪化等の影響を受けます。発行体の経営状態の悪化等により当該有価証券の価格が下落した場合には、基準価額の下落要因となります。

【流動性リスク】

当ファンドが投資する有価証券等の流動性は、需給環境や市場に対する相場見通し、経済・金融情勢等の変化、当該有価証券等が売買される市場の規模や厚み、市場参加者の差異等の影響を受けます。当該有価証券等の流動性が低下した場合、市場実勢から期待できる価格で売買が実行できず、不利な条件での売買を強いられる可能性があり、その場合、基準価額の下落要因となります。一般的に、マイクロキャップ(超小型)株式は大型株式と比較して、市場規模や取引量等が小さく、流動性リスクが高い傾向があります。また、これらにより、換金の申込みの受付が中止となる可能性や換金代金の支払いが遅延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。

《その他留意点》

- 当ファンドの取引に関しては、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格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、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。
- 当ファンドに関連する法令・税制・会計等は、今後、変更される可能性があります。これに伴い、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。
- 市況動向や資金動向等によっては、投資方針に沿った運用ができない可能性があります。
- 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。
 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、分配金の一部または全部が、実質的には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率が小さかった場合も同様です。

お申込みメモ

購入単位	… 販売会社またはお申込みコースにより異なります。詳しくは、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 ※ファンドの基準価額は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とします。詳しくは、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から信託財産留保額を控除した額
換金代金	… 原則として、換金申込受付日から起算して4営業日以内に受益者にお支払いします。
申込締切時間	… 原則として、営業日の午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。当該受付時間を過ぎた場合の申込受付日は翌営業日となります。受付時間は販売会社によって異なる場合がありますので、販売会社にご確認ください。 ※2024年11月5日以降は、原則として、販売会社の営業日の午後3時30分までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とする予定です。販売会社によっては異なる場合がありますので、詳しくは、販売会社にご確認ください。
換金制限	… 投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金申込みには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・換金の申込の受付を中止することおよびすでに受けた購入・換金申込の受付を取消することができます。
信託期間	… 無期限(2020年6月12日設定) ※ただし、一定の条件により繰上償還する場合があります。
繰上償還	… 委託会社は、受益権の口数が10億口を下回ることとなったとき、この投資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、やむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。
決算日	… 原則として、毎年5月25日(ただし、休業日の場合は翌営業日)
収益分配	… 毎決算時に、原則として収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。
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。配当控除の適用が可能です。

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

3.3%(税抜3%)を上限として、販売会社が定める料率とします。詳しくは販売会社にお問合わせください。

■ 信託財産留保額

換金請求受付日の基準価額に対して**0.15%**を乗じて得た額

《投資者が投資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)

運用管理費用(信託報酬)の総額は、(1)基本報酬額に(2)成功報酬額を加算して得た額とします。

(1)基本報酬額

計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に**年0.968%(税抜0.88%)**の率を乗じて得た額とします。

(2)成功報酬額

ハイ・ウォーターマークを超えた場合に、その超過額に**17.6%(税抜16%)**を乗じて得た額とします。

■ その他の費用・手数料

信託事務費用、監査報酬、印刷費用、売買委託手数料等が支払われます。

※ 委託会社は、投資信託財産の規模等を考慮して、当該費用・手数料等の一部もしくは全てを負担する場合があります。

※ これらの費用・手数料等については、運用状況により変動するものであり、事前に料率や上限額を表示することができません。

*費用・手数料等の合計額は、保有期間や運用の状況などに応じて異なり、あらかじめ見積もることができないため表示することができません。

※ 詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「お申込みメモ」、「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

<当資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

委託会社・その他の関係法人の概要

- 委託会社 楽天投信投資顧問株式会社(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1724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 三井住友信託銀行株式会社(ファンドの財産の保管および管理を行う者)

販売会社

商号等	登録番号	加入協会				
		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	
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SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44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	○		○	
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	○		○	
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624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	○	○	○	○
三菱UFJ eスマート証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○
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	○	○	○	○

- ・ お申込み、投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は、販売会社へお申し出ください。
- ・ 販売会社は今後変更となる場合があります。

<当資料のお取扱いにおけるご留意点>

- 当資料は楽天投信投資顧問が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ご購入のお申込みの際は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のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクを伴います。)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。
- 投資信託は預貯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等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。