

りそな日本中小型株式ファンド  
追加型投信/国内/株式

情報提供資料  
2020年11月

愛称：ニホンノミライ

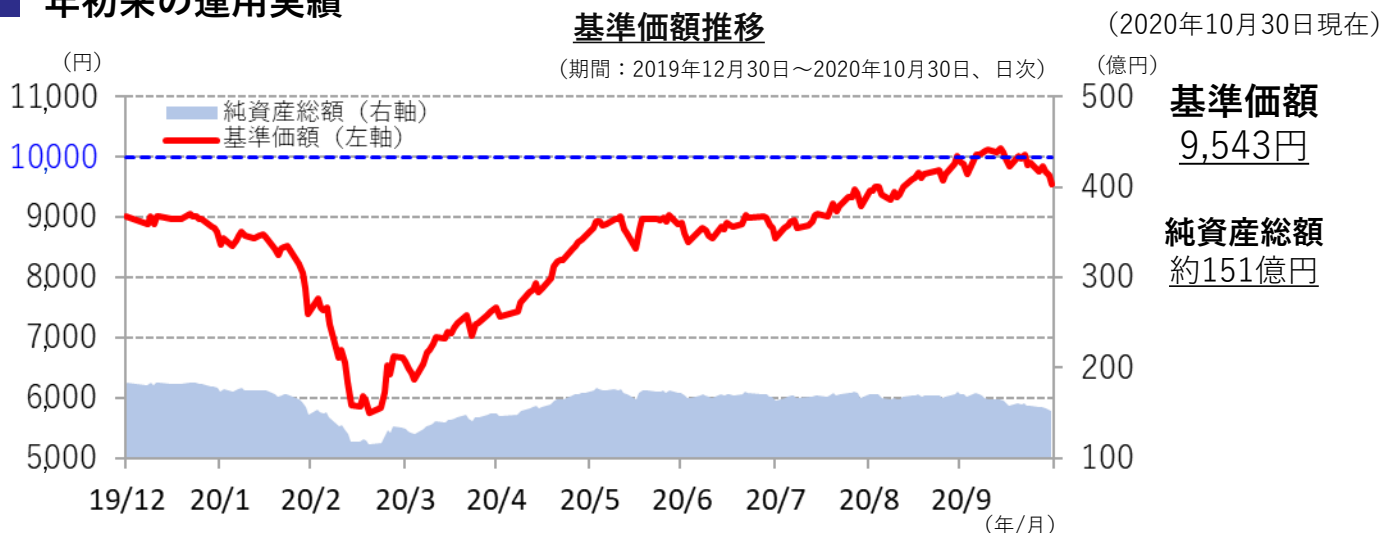
## ニホンノミライという頂上を目指して

平素より、りそな日本中小型株式ファンドをご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。  
最近の運用状況についてご報告させていただきます。

### 年初来の運用状況

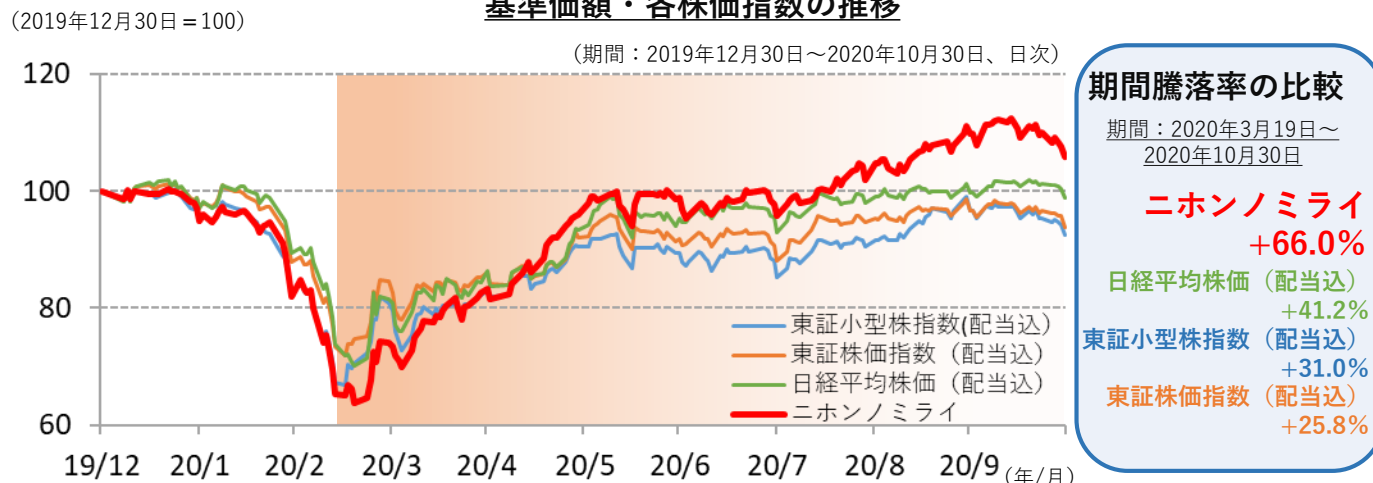
- コロナ禍による世界同時株安の影響を受け、基準価額は3月中旬まで下落しました。
- しかし、その後国内外株式市場全体が回復したことや保有する投資対象銘柄の選択・投資割合の調整がプラスに寄与し、3月中旬以降の基準価額は反転上昇となり、基準価額1万円を回復しました。

#### ■ 年初来の運用実績



- 3月中旬以降ニホンノミライの騰落率は主な株価指数のそれを約30～40%上回っています。
- 当ファンドが保有している銘柄の投資テーマがコロナ禍をきっかけに前倒しで実現したため、それらが3月中旬以降の上昇につながりました。

#### 基準価額・各株価指数の推移



※ 上記は過去のデータであり、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。  
出所：Bloombergのデータを基に、りそなアセットマネジメント作成。

◆ 当資料は、投資者のみなさまに「りそな日本中小型株式ファンド（愛称：ニホンノミライ）」のご理解を深めていただくことと目的として、りそなアセットマネジメント株式会社が作成した情報提供資料です。◆ 掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果を保証するものではありません。

りそな日本中小型株式ファンド  
追加型投信/国内/株式

情報提供資料  
2020年11月

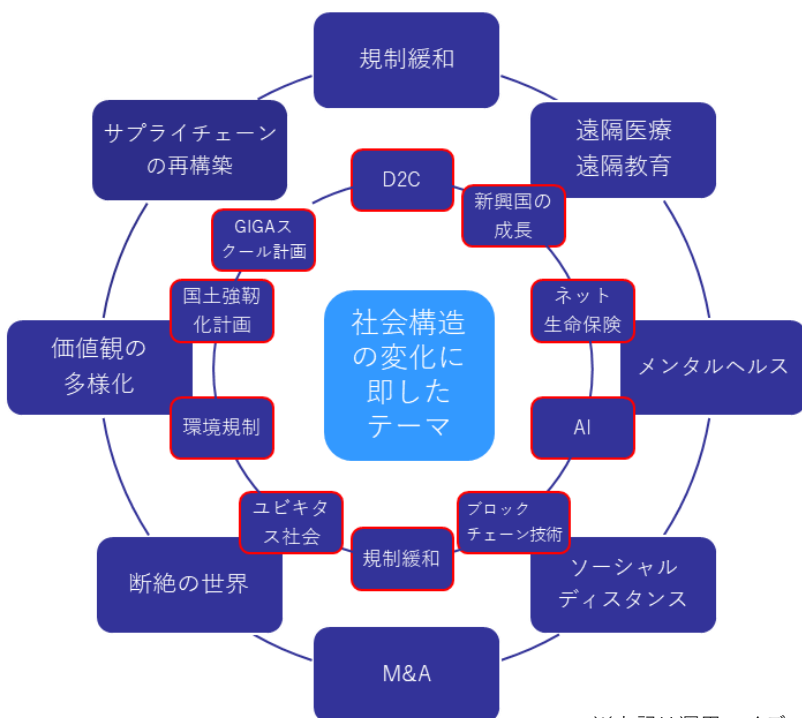
愛称：ニホンノミライ

ピンチをチャンスに転換する投資行動を実践

■ 混乱する環境をチャンスと捉えたニホンノミライ

- 従前より、非対面のオンライン需要が拡大するとみて、IT関連銘柄を組み入れてきました。
- 加えて、コロナ禍で市場が混乱した中でも投資環境を冷静に分析し、「巣ごもり」による恩恵を受ける銘柄のウエイトを高めたことなどが、3月中旬以降の基準価額の上昇へとつながりました。

投資テーマの事例



3月中旬以降の上昇局面におけるニホンノミライ寄与度ランキング

(期間：2020年3月19日～2020年10月30日)

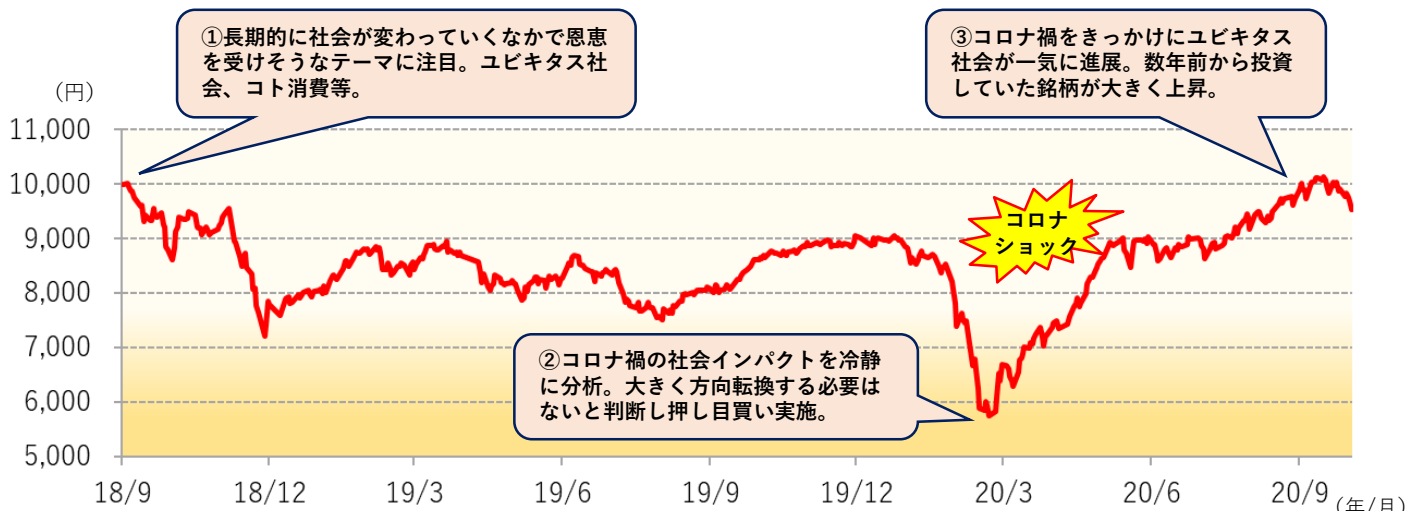
順位	銘柄名	業種
1	新日本製薬	化学
2	GMOインターネット	情報・通信業
3	メディアドゥ	情報・通信業
4	ライフネット生命保険	保険業
5	大豊建設	建設業
6	メドレー	情報・通信業
7	SREホールディングス	不動産業
8	アイ・ピー・エス	情報・通信業
9	ダイワボウホールディングス	卸売業
10	KHネオケム	化学
11	CARTA HOLDINGS	情報・通信業
12	JMDC	情報・通信業
13	IDEC	電気機器
14	ヒト・コミュニケーションズ	情報・通信業
15	テクノフレックス	金属製品

※上記は運用アイデアの例であり、実際の投資行動を説明するものではありません。

出所：Bloombergのデータを基に、りそなアセットマネジメント作成。

設定来からの基準価額推移

(期間：2018年9月28日（設定来）～2020年10月30日、日次)



※ 上記は過去のデータであり、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。

出所：Bloombergのデータを基に、りそなアセットマネジメント作成。

◆当資料は、投資者のみなさまに「りそな日本中小型株式ファンド（愛称：ニホンノミライ）」のご理解を深めていただくこと目的として、りそなアセットマネジメント株式会社が作成した情報提供資料です。◆掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果を保証するものではありません。

りそな日本中小型株式ファンド  
追加型投信/国内/株式

情報提供資料  
2020年11月

愛称：ニホンノミライ  
これからのニホンノミライ

## ■ 今後の注目テーマ

- コロナ禍を機に規制が緩和され、遠隔医療や遠隔教育等のサービスが一気に普及しました。また今後は、行政のデジタル化やオンライン診療の恒久化等「スガノミクス」関連テーマに注目し、コロナ禍を機に社会構造の変化が加速する中で、新たな需要を取り込んで持続的成長が見込まれる関連銘柄の調査・発掘に注力していきます。

### Direct to Consumer (D2C)



SNS等を活用しメーカーが直接顧客にマーケティングをすることで、より感度の高い商品開発、商品投入、価格設定が可能となる。特に製品機能で差別化しづらいアパレルやコスメ等の親和性が高い。

### テクノロジーの進化 (医療)



遺伝子編集技術がノーベル化学賞を受賞。医学の進歩は目覚ましく再生医療やIPS細胞の次の技術が早くもトレンド。遺伝子を改変することでより根源的に病変を根治できる可能性がある」と期待。

### Digital Transformation (DX)



高速インターネットやクラウドサービス、人工知能 (AI) などのIT (情報技術) によってビジネスや生活の質を上げていくこと。菅政権は事業会社だけでなく、政府機関の電子化等にも積極的。

※上記は運用テーマの例であり、実際の投資行動を説明するものではありません。

## ■ 今後の見通しと運用方針

経済正常化への期待から株式市場は上昇していますが、景気の先行き不透明感は依然として強く、今後も不安定な動きが予想されます。こうした中、当ファンドはこれまで同様に中長期視点に立って社会の変化に裏打ちされた成長企業に投資しております。

一般誕生した菅内閣ですが、いわゆる「スガノミクス」に注目しています。「縦割りの排除、既得権益の打破、規制改革」を標榜し、行政のデジタル化、オンライン診療の恒久化、ICT (情報通信技術) 教育の推進、地銀再編・規制緩和を通じた地方創生などが主要テーマとして並んでいます。こうしたテーマはこれまでも安倍政権下で検討・着手が行われてきましたが、実務能力の高さが評価される菅政権において実現に向けた加速化への期待が強まっています。当ファンドとしましても変化の蓋然性は高いと考えており、関連銘柄の調査・発掘に注力してまいります。

※上記は当社の見解を示したものであり、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。

◆当資料は、投資者のみなさまに「りそな日本中小型株式ファンド (愛称：ニホンノミライ)」のご理解を深めていただくこと目的として、りそなアセットマネジメント株式会社が作成した情報提供資料です。◆掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果を保証するものではありません。

りそな日本中小型株式ファンド  
追加型投信/国内/株式

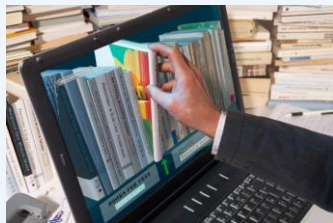
情報提供資料  
2020年11月

愛称：ニホンノミライ

【ご参考情報】銘柄紹介 ファンドマネージャーが着目しているテーマと銘柄について一部ご紹介

メディアドゥ

オンライン × 書籍



社会の構造変化  
ユビキタス社会

社会が新たに求めるもの  
便利で安価なインターネットサービス

対象となる市場の発掘  
ブロックチェーン  
技術

電子書籍取次会社。電子書籍の取次オンライン配信を手掛ける。漫画、小説本等のコンテンツを提供。メディア事業も展開。ブロックチェーン技術を使用し、すべての取引を記録することで、電子書籍の普及を阻害する問題の解決に取り組んでいる。

各銘柄の株価の推移



ライフネット生命

オンライン × 保険



社会の構造変化  
ユビキタス社会

社会が新たに求めるもの  
便利で安価なインターネットサービス

対象となる市場の発掘  
ネット生命保険

既存の対面型生命保険業界の課題を全て解決しようと設立された日本初のネット専業生命保険会社。主にインターネットを通じて生命保険の引受業務を営む。新型コロナ禍の巣ごもり需要の1つに「保険の見直し」があり、CM効果も相乗し契約数を大きく伸ばしている。

(円) (期間：2019年12月30日～2020年10月30日、日次)



アイピー・エス

インフラ × 先進技術



社会の構造変化  
新興国の成長

社会が新たに求めるもの  
中間所得者層の台頭  
インフラ整備

対象となる市場の発掘  
ブロードバンド  
COOL JAPAN

ワイヤレス通信サービス会社。日本国籍の外国企業でありながらフィリピン国内で通信免許を取得し事業を展開。島国であるフィリピンの無線通信ニーズに応え、フィリピンのインフラを支える企業として躍進している。

(円) (期間：2019年12月30日～2020年10月30日、日次)



※上記の個別銘柄はあくまでご参考として記載しており、当ファンドの組入を保証するものではありません。また、当該銘柄を推奨するものではありません。上記は過去のものであり、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。

出所：Bloombergのデータを基に、りそなアセットマネジメントが作成。

◆当資料は、投資者のみなさまに「りそな日本中小型株式ファンド（愛称：ニホンノミライ）」のご理解を深めていただくこと目的として、りそなアセットマネジメント株式会社で作成した情報提供資料です。◆掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果を保証するものではありません。

りそな日本中小型株式ファンド  
追加型投信/国内/株式

情報提供資料  
2020年11月

愛称：ニホンノミライ

【ご参考情報】 銘柄紹介 ファンドマネージャーが着目しているテーマと銘柄について一部ご紹介

I-ne (アイエヌイー)

オンライン × 化粧品



社会の構造変化

価値観の多様化

社会が新たに求めるもの  
自分の価値観にあった  
商品・サービス

対象となる市場の発掘  
D2C  
(Direct to Consumer)

化粧品会社。植物由来シャンプーやヘアアイロン等の美容家電を中心に商品展開。SNSやAI等をフル活用し、マーケティング、商品開発、ブランディング、販売を小さく生んで大きく育てる戦略をとる。

モダリス

IT × 医療



社会の構造変化

テクノロジーの進化

社会が新たに求めるもの  
希少疾患の克服

対象となる市場の発掘  
遺伝子治療

非編集型遺伝子治療ベンチャー。当社がもつ遺伝子技術は世界的にも独自性があり、この技術をプラットフォーム化することで様々な遺伝病を解決でき、また低コスト、短期間で様々な病気に対する薬が開発される可能性があり、期待されている。

SREホールディングス

IT × 不動産



社会の構造変化

DX  
(Digital Transformation)

社会が新たに求めるもの  
不動産業界の  
高度化・効率化

対象となる市場の発掘  
AI・RPA  
(ロボティクス・プロセス・オートメーション)

ソニーのAI技術をベースとした不動産テック企業。当社のAIやRPAを使うと、労働時間の縮減、事務の効率化、不動産価格自動査定等ができるので利用する不動産会社の売上拡大、利益成長、人手不足解消、新型コロナ対策等に有効。市場ではまだ認知が低いため、不動産テックカンパニーとの評価が広がれば更なる株価上昇に期待。

各銘柄の株価の推移

(円) (期間：2019年12月30日～2020年10月30日、日次)



(円) (期間：2019年12月30日～2020年10月30日、日次)



(円) (期間：2019年12月30日～2020年10月30日、日次)



※上記の個別銘柄はあくまでご参考として記載しており、当ファンドの組入を保証するものではありません。また、当該銘柄を推奨するものではありません。上記は過去のものであり、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。

出所：Bloombergのデータを基に、りそなアセットマネジメントが作成。

◆当資料は、投資者のみみなさまに「りそな日本中小型株式ファンド（愛称：ニホンノミライ）」のご理解を深めていただくこと目的として、りそなアセットマネジメント株式会社が作成した情報提供資料です。◆掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果を保証するものではありません。

りそな日本中小型株式ファンド  
追加型投信/国内/株式

愛称：ニホンノミライ

情報提供資料  
2020年11月

お申込みメモ(お申込みの際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。)

購入単位	最低単位を1円単位または1口単位として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。
購入価額	購入申込受付日の基準価額（1万口当たり）
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	最低単位を1口単位として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価額（1万口当たり）
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として、購入・換金のお申込みについては、各営業日の午後3時までに受け付けた分（販売会社所定の事務手続きが完了したものを）を当日のお申込み分として取扱います。
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	金融商品取引所等における取引停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情が発生した場合には、購入・換金のお申込みの受け付けを中止することおよびすでに受け付けた購入・換金のお申込みを取消することがあります。
信託期間	無期限（2018年9月28日設定）
繰上償還	次のいずれかの場合には、委託会社は事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意の上、繰上償還することができます。 ・ 信託財産の純資産総額が10億円を下回ることとなったとき。 ・ 繰上償還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。
決算日	年1回決算 6月25日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	原則として年1回の決算時に収益分配方針に基づいて分配を行います。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。 ※ ファンドには、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」があります。販売会社によりどちらか一方のコースのみの取扱いの場合があるため、詳しくは販売会社にご確認ください。
信託金の限度額	300億円
公告	原則として、電子公告の方法により行い、ホームページ（ <a href="https://www.resona-am.co.jp/">https://www.resona-am.co.jp/</a> ）に掲載します。
運用報告書	毎決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、知っている受益者に対し、販売会社を通じて交付します。
課税関係	当ファンドは課税上、株式投資信託として取扱われます。公募株式投資信託は税法上、「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。配当控除の適用があります。益金不算入の適用はありません。税法が改正された場合などには、変更となることがあります。

◆当資料は、投資者のみなさまに「りそな日本中小型株式ファンド（愛称：ニホンノミライ）」のご理解を深めていただくこと目的として、りそなアセットマネジメント株式会社が作成した情報提供資料です。◆掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果を保証するものではありません。

りそな日本中小型株式ファンド  
追加型投信/国内/株式

情報提供資料  
2020年11月

愛称：ニホンノミライ

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入手数料	購入価額に <b>2.2% (税抜2.0%)</b> を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を乗じた額です。詳しくは販売会社にご確認ください。
信託財産留保額	換金申込受付日の基準価額に <b>0.3%</b> 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)	ファンドの純資産総額に対して、 <b>年率1.98% (税抜1.80%)</b> を乗じて得た額とします。信託期間を通じて毎日費用として計上され、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、信託財産から支払われます。
------------------	--

※運用管理費用の配分には、別途消費税等相当額がかかります。

その他の費用・手数料	監査費用、有価証券等の売買にかかる売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、信託財産に関する租税および信託事務の処理に必要な費用等（これらの消費税等相当額を含みます。）は、その都度（監査費用は日々）ファンドが負担します。これらその他の費用・手数料は、信託財産の運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額またはその計算方法の概要等を記載することができません。
------------	--

※上記の手数料等の合計額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、上限額等を事前に示すことができません。

※上記は2020年9月末現在のもので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

投資リスク

当ファンドの基準価額は、実質的に組み入れている有価証券等の値動きにより影響を受けますが、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。また、投資信託は預貯金と異なります。

当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。このため、お申込みの際は、当ファンドのリスクを認識・検討し、慎重にご判断くださいますようお願いいたします。

市場リスク	株価変動リスク	株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績・財務状況、市場の需給、それらに関する外部評価の変化等を反映して変動します。株価が下落した場合は、基準価額の下落要因となります。
信用リスク		実質的に組み入れている有価証券等の発行体が倒産した場合、発行体の財務状況が悪化した場合またはそれらが予想された場合等には、当該有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなることにより、基準価額の下落要因となります。
流動性リスク		時価総額や取引量が少ない市場で流動性が低い場合、市場の混乱・取引規制等の理由から流動性が低下している場合、急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合等、市場実勢から期待できる価格よりも大幅に不利な価格で売買せざるを得ないことがあり、この場合、基準価額が下落する要因となります。

なお、当ファンドは15~50銘柄程度でポートフォリオを構築することを想定しており、保有する1銘柄あたりの株価変動がファンドの基準価額に大きく影響する場合があります。また、中小型株式に投資する場合は大型株式に投資する場合と比較して流動性リスクおよび信用リスクが大きくなる場合があります、当ファンドの基準価額は株式市場全般の動きから大きく乖離することがあります。

※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。

◆当資料は、投資者のみなさまに「りそな日本中小型株式ファンド（愛称：ニホンノミライ）」のご理解を深めていただくこと目的として、りそなアセットマネジメント株式会社で作成した情報提供資料です。◆掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果を保証するものではありません。

りそな日本中小型株式ファンド  
追加型投信/国内/株式

愛称：ニホンノミライ

情報提供資料  
2020年11月

委託会社、その他の関係法人

■委託会社	<p><b>りそなアセットマネジメント株式会社</b>                  金融商品取引業者：関東財務局長（金商）第2858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                  ファンドの運用の指図を行います。                  お問い合わせ：0120-223351（営業日の午前9時～午後5時）                  ホームページ：https://www.resona-am.co.jp/</p>
■受託会社	<p><b>株式会社SMB C信託銀行</b>                  ファンドの財産の保管および管理を行います。</p>
■販売会社	<p>募集・販売の取扱い、投資信託説明書（交付目論見書）などの書面の交付、換金申込の受付、収益分配金の再投資ならびに収益分配金・換金代金・償還金の支払いなどを行います。</p>

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。）

商号（50音順）	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
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関 近畿財務局長（登金）第7号	○		○	
株式会社埼玉りそな銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第593号	○		○	
株式会社みなと銀行	登録金融機関 近畿財務局長（登金）第22号	○		○	
株式会社りそな銀行	登録金融機関 近畿財務局長（登金）第3号	○	○	○	

本資料についての留意事項

本資料はりそなアセットマネジメント株式会社が作成した情報提供資料です。投資信託のご購入にあたっては、投資信託説明書（交付目論見書）及び目論見書補完書面を販売会社よりお渡ししますので必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。

なお、以下の点にもご留意ください。

- 本資料中の運用実績等に関するグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは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、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。
- 本資料の内容は作成基準日のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、市況の変動等により、方針通りの運用ができない場合があります。
- 本資料は信頼できると判断した情報等をもとに作成しておりますが、その正確性、完全性等を保証するものではありません。
- 本資料で使用している各指数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ぞれの指数の開発元もしくは公表元に帰属します。
- 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。
- ファンドは、預金や保険契約ではなく、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。また、登録金融機関で取扱う場合、投資者保護基金の補償対象ではありません。

◆当資料は、投資者のみなさまに「りそな日本中小型株式ファンド（愛称：ニホンノミライ）」のご理解を深めていただくこと目的として、りそなアセットマネジメント株式会社が作成した情報提供資料です。◆掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果を保証するものではありません。