

|      |     |            |      |     |     |                    |
|------|-----|------------|------|-----|-----|--------------------|
| 商品概要 | 設定日 | 1995年11月6日 | 信託期間 | 無期限 | 決算日 | 11月5日（休業日の場合は翌営業日） |
|------|-----|------------|------|-----|-----|--------------------|

## 運用実績

【過去の運用実績は、将来の運用成果を保証するものではありません。】

### ■ 基準価額の推移（課税前分配金再投資ベース）



※基準価額は信託報酬（後述の「ファンドの費用」参照）控除後のものです。

※当ファンドのベンチマークは、設定日から2024年2月1日まで「TOPIX（東証株価指数）」、2024年2月2日以降は「TOPIX（東証株価指数）（税引前配当込み）」に変更しています。主な変更点は「配当なし指数」から「配当込み指数」への変更です。本資料のベンチマークは両指数を指数化し、結合したものを掲載しています。ベンチマークは設定日の前営業日を10,000として指数化しています。

### ■ 騰落率（課税前分配金再投資ベース）

|        | 1 カ月  | 3 カ月   | 6 カ月   | 1 年    | 3 年    | 5 年     | 設定来     |
|--------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| ファンド   | 0.40% | 8.01%  | 28.95% | 26.54% | 51.28% | 39.52%  | 164.81% |
| ベンチマーク | 2.98% | 11.04% | 19.39% | 21.55% | 78.98% | 102.15% | 128.91% |

※基準価額の騰落率は、課税前分配金を再投資したと仮定した数値を用いています。

## ポートフォリオの状況

### ■ 資産配分

|        | 純資産比  |
|--------|-------|
| 株式     | 95.8% |
| キャッシュ等 | 4.2%  |
| 銘柄数    | 69    |

### ■ 市場別組入比率

|        | 純資産比  |
|--------|-------|
| プライム   | 87.9% |
| スタンダード | 3.2%  |
| グロース   | 4.7%  |
| その他    | -     |
| 合計     | 95.8% |

### ■ 組入上位10業種

|    | 業種     | 純資産比  |
|----|--------|-------|
| 1  | サービス業  | 20.7% |
| 2  | 情報・通信業 | 18.3% |
| 3  | 電気機器   | 9.1%  |
| 4  | 小売業    | 7.2%  |
| 5  | 銀行業    | 6.8%  |
| 6  | 機械     | 6.5%  |
| 7  | 非鉄金属   | 4.1%  |
| 8  | 不動産業   | 3.8%  |
| 9  | 化学     | 3.7%  |
| 10 | その他金融業 | 2.8%  |

※業種は東証33分類に基づいています。

### ■ 組入上位10銘柄

|    | 銘柄名                 | 業種     | 純資産比 |
|----|---------------------|--------|------|
| 1  | トーセイ                | 不動産業   | 3.1% |
| 2  | パルグループホールディングス      | 小売業    | 3.0% |
| 3  | エムアップホールディングス       | 情報・通信業 | 2.8% |
| 4  | プレミアグループ            | その他金融業 | 2.8% |
| 5  | コンコルディア・フィナンシャルグループ | 銀行業    | 2.7% |
| 6  | リゾートトラスト            | サービス業  | 2.5% |
| 7  | 日本M & Aセンターホールディングス | サービス業  | 2.3% |
| 8  | 三井E & S             | 機械     | 2.3% |
| 9  | 武蔵精密工業              | 輸送用機器  | 2.2% |
| 10 | サイバーエージェント          | サービス業  | 2.2% |

※業種は東証33分類に基づいています。

当資料ご利用の際は、最終頁の「ご留意いただきたい事項」をお読みください。

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

設定・運用：

インベスコ・アセット・マネジメント

【商号等】インベスコ・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306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

## ファンドマネージャーのコメント

## ■ 市場環境

9月の国内株式市場はTOPIX、日経平均株価共に過去最高値を更新し、歴史的な上昇が継続する形で6か月連続の続伸となりました。月初こそは下落したものの、米国ハイテク株の上昇を受け、AI関連銘柄が牽引する形で国内株式市場も上昇に転じました。日米関税合意文書の発表およびその後の対日自動車関税引き下げや、石破茂首相の辞意表明を受け、次期政権による財政拡張的な政策への期待の高まり等も株式市場の上昇を支えました。日銀金融政策決定会合では、政策金利は維持された一方で、想定外となるETFとJ-REIT売却の決定が発表されましたが、株式市場への影響は限定的でした。物色動向としては、AI関連株に加えて、地政学リスクの高まりを受けて鉱業や石油・石炭製品が上昇する等、トップダウンからの動きが見られる中、中小型グロース株が大きく出遅れました。このような投資環境下、各指数の月間騰落率はTOPIXが+2.03%、日経平均株価が+5.18%、東証グロース市場250指数が-4.48%、ラッセル野村小型インデックス（配当込み）が+2.04%となりました。

## ■ 運用の状況

9月の運用では、割安感の薄れた銘柄の売却を行う一方、業績見通しの分析から高い利益成長が期待できる銘柄の買付けを行い、ポートフォリオの調整を行いました。

## ■ 今後の投資方針（作成日現在のものであり、市場環境の変動などにより変更される場合があります。）

今後の日本株市場につきましては、国内経済の正常化やそれを踏まえた日本企業の本格的な変化等を手掛かりに、米国トランプ政権による「米国第一主義」政策や日本の自民党総裁選後の政策動向をはじめとした政治情勢、米国等の内外の景気、物価や金融政策に加え、地政学リスクや、あるいは金利、海外株式、為替動向等を睨みながらも、引き続き中長期的には上値をうかがう展開に移行して行くことを想定しております。

国内景気においては、短期的には米国の追加関税策が日本経済の下押し要因となると想定されるものの、春闘で2年連続の大幅な賃金上昇が達成され、個人消費の復活を示唆する経済指標が出てきています。加えて豊富な手元流動性に加え、深刻化する人手不足や収益力強化への対応を見据え、依然として投資意欲は旺盛であることから、設備投資も今後は力強い動きを見せるものと予想しています。また、企業業績は牽引業種が外需から内需にシフトする形で、堅調に推移することが期待できるほか、東証による「資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応」要請やグロース市場の機能発揮に向けた対応の浸透により、今後は中小型株も含めて、収益性向上策や株主還元策の強化を発表する企業の波及も株式市場の下支え材料となることでしょう。貯蓄から投資への流れの中で、個人による金融資産見直しや株式投資への動きもでてきており、引き続き中期的な観点から日本株に対する強気な見方を堅持しております。

以上の見通しの下、今後の運用では現在のポートフォリオ戦略を維持する基本方針に変更はありませんが、業績動向と株価バリュエーションを精査しながら、引き続き保有銘柄の入れ替えなど行う方針です。

## ファンドの特色

- わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式のうち、構造改革や規制緩和で恩恵を受けたり、新しいビジネスで日本をリードする「ニューフロンティア企業」に投資を行います。
- 投資に当たっては、ボトムアップ・アプローチにより、企業の収益性、成長性、安定性などを総合的に勘案して選定した銘柄に分散投資します。
- TOPIX（東証株価指数）（税引前配当込み）※<sup>1</sup>をベンチマーク※<sup>2</sup>とし、中長期的にベンチマークを上回ることを目指します。

※<sup>1</sup> TOPIXは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に所属します。

※<sup>2</sup> ベンチマークとは、ファンドのパフォーマンス評価やポートフォリオのリスク管理を行う際の基準となる指標のことです。ファンドは、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を得ることを目的としていますが、ベンチマークを上回る投資成果をあげることを保証するものではありません。

## ファンドのリスク

ファンドは預貯金とは異なり、投資元本は保証されているものではないため、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すべて受益者に帰属します。

### 基準価額の変動要因

ファンドは国内の株式など値動きのある有価証券等に投資しますので、以下のような要因により基準価額が変動し、損失を被ることがあります。

#### 価格変動リスク

〈株式〉株価の下落は、基準価額の下落要因です。

株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績や財務状況、市場の需給などを反映し、下落することがあります。中小型株式は、一般的に業績の変化が大きく、株式市場全体の値動きよりも株価の変動が大きくなる傾向にあります。

#### 信用リスク

発行体や取引先の債務不履行等の発生は、基準価額の下落要因です。

ファンドが投資する有価証券の発行体が債務不履行や倒産に陥った場合、または懸念される場合、当該有価証券の価格が大きく下落したり、投資資金を回収できなくなることがあります。また、投資する金融商品の取引先に債務不履行等が発生した場合に、損失が生じることがあります。

#### 流動性リスク

流動性の低い有価証券等は、不利な条件での売買となる可能性があります。

市場規模が小さい、または取引量が少ない有価証券等については、市場実勢から期待される価格で売買できない場合や、希望する数量の一部またはすべての売買ができない可能性があります。

\* 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。

## お申し込みメモ

|            |                                                                                                                  |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 購入単位       | お申し込みの販売会社にお問い合わせください。                                                                                           |
| 購入価額       | 購入の申込受付日の基準価額                                                                                                    |
| 換金価額       | 換金の申込受付日の基準価額                                                                                                    |
| 換金代金       | 原則として換金の申込受付日から起算して4営業日目からお支払いします。                                                                               |
| 購入・換金申込不可日 | —                                                                                                                |
| 申込締切時間     | 原則として毎営業日の午後3時30分まで（販売会社所定の事務手続きが完了したもの）<br>* 販売会社によっては、より早い時間に申込締切時間を設けている場合がありますので、詳しくは、販売会社にお問い合わせください。       |
| 換金制限       | 投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金申込には一定の制限を設ける場合があります。                                                                   |
| 信託期間       | 無期限（設定日：1995年11月6日）                                                                                              |
| 繰上償還       | 信託契約の一部解約により、受益権の総口数が当初設定にかかる受益権の総口数の10分の1を下回ることとなった場合などは、信託期間の途中で償還することがあります。                                   |
| 決算日        | 毎年11月5日（ただし、同日が休業日の場合は翌営業日）                                                                                      |
| 収益分配       | 年1回の決算日に分配方針に基づいて収益の分配を行います。<br>* 分配金は税引後無手数料で再投資されます。                                                           |
| 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（ニーサ）」の適用対象となります。当ファンドは、NISAの対象ではありません。配当控除は適用されます。 |

当資料ご利用の際は、最終頁の「ご留意いただきたい事項」をお読みください。

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

## 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  | 購入の申込受付日の基準価額に、販売会社が定める <b>3.85% (税抜3.50%) 以内</b> の率を乗じて得た額 |
| 信託財産留保額 | ありません。                                                      |

### 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<br>(信託報酬) | 日々の投資信託財産の純資産総額に <b>年率1.65% (税抜1.50%)</b> を乗じて得た額とします。運用管理費用(信託報酬)は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期間の最初の6カ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁します。                                                                                                                        |
| その他の費用・<br>手数料   | <ul style="list-style-type: none"> <li>組入有価証券の売買委託手数料などは、実費を投資信託財産中から支払うものとします。これらの費用は運用状況などによって変動するため、事前に具体的な料率、金額、計算方法および支払時期を記載できません。</li> <li>監査費用は、投資信託財産の純資産総額に対して<b>年率0.11%(税抜0.10%)を上限</b>として、毎計算期間の最初の6カ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支払うものとします。</li> </ul> |

\* 上記、ファンドの費用の合計額については、保有期間などに応じて異なりますので、表示することができません。

## 販売会社（投資信託説明書（目論見書）のご請求・お申し込み先）

- 受益権の募集・販売の取り扱い、投資信託説明書（目論見書）の交付、運用報告書の交付代行、分配金・換金代金・償還金の支払いおよび分配金の再投資※に関する事務などを行います。

※ 分配金を受け取るコースのみを取り扱う販売会社は当該業務を行いません。

| 金融商品取引業者等の名称                              |          | 登録番号             | 日本証券業協会 | 一般社団法人<br>日本投資<br>顧問業協会 | 一般社団法人<br>金融先物<br>取引業協会 | 一般社団法人<br>第二種金融<br>商品取引業協会 |
|-------------------------------------------|----------|------------------|---------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|
| S M B C日興証券株式会社                           | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第2251号 | ○       | ○                       | ○                       | ○                          |
| 株式会社 S B I 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<br>(委託金融商品取引業者 株式会社<br>SBI証券) | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第10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  | ○       |                         | ○                       |                            |
| 三菱 U F J 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  | ○       | ○                       | ○                       | ○                          |

- 当ファンドの照会先      インベスコ・アセット・マネジメント株式会社（受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで）  
電話番号：03-6447-3100 ホームページ：<https://www.invesco.com/jp/ja/>

### 【ご留意いただきたい事項】

当資料は、インベスコ・アセット・マネジメント株式会社が作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当資料は信頼できる情報に基づいて作成されたものですが、その情報の確実性あるいは完結性を表明するものではありません。また過去の運用実績は、将来の運用成果を保証するものではありません。本文で詳述した当資料の分析は、一定の仮定に基づくものであり、その結果の確実性を表明するものではありません。分析の際の仮定は変更されることもあり、それに伴い当初の分析の結果と重要な差異が生じる可能性もあります。投資信託は、株式などの値動きのある有価証券などに投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、投資元本を割り込むことがあります。これらの運用による損益はすべてご投資家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、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関は投資者保護基金には加入していません。当ファンドの購入に関しては、クーリングオフ（金融商品取引法第37条の6の規定）制度の適用はありません。当ファンドの購入のお申し込みを行う場合には、投資信託説明書（交付目論見書）をあらかじめまたは同時に販売会社でお渡しいたしますので、必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。

**お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。**