■設定・運用は いちよしアセットマネジメント

追加型投信／国内／株式

いちよしジャパン成長株ファンド(愛称：天の川)

ファンド・データ

・設 定 日： 2018年7月13日
・決 算 日： 毎年7月12日
（休業日の場合は翌営業日）
・信託期間： 無期限
・信託報酬： 純資産総額に対し年1.584%
（税抜 年1.44%）

■基準価額および純資産総額

基準価額	20,365円
前月末比	- 134円
純資産総額	240.3億円

■マザーファンド組入銘柄数

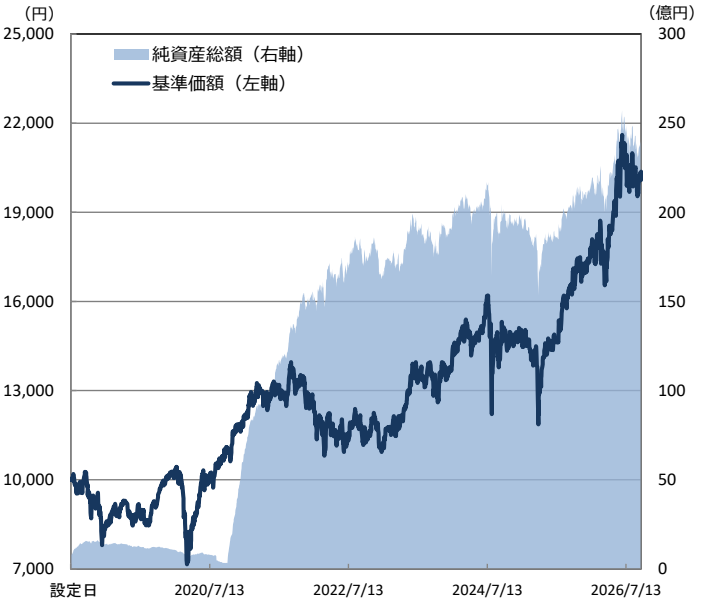
58 銘柄

■ファンド騰落率

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	5年	設定来
- 0.65%	- 2.86%	+ 22.11%	+ 23.66%	+ 52.25%	+ 50.38%	+ 103.65%

※ファンドの騰落率は、課税前分配金を再投資したものとして計算しています。
※設定来については、設定時の基準価額10,000円を基準にして計算しています。
※上記騰落率は、実際の投資家利回りとは異なります。

■基準価額の推移



※基準価額は1万口当たりの金額です。
※基準価額は信託報酬控除後のものです。
※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果を約束するものではありません。

■市場別分類

市場	組入比率
東証プライム	93.9%
東証スタンダード	1.2%
東証グロース	1.1%
コール・ローン等	3.9%
合計	100.0%

※コール・ローン等には未収・未払金が含まれます。
※組入比率は、マザーファンド純資産総額を100%として計算した値です。小数点以下第2位を四捨五入しているため、足し合わせても100%に一致しないことがあります。
※新規公開株式は上場後の市場区分に分類しています。

■分配金実績 （1万口あたり、課税前）

決算日	分配金
第5期 2023年7月12日	0円
第6期 2024年7月12日	0円
第7期 2025年7月14日	0円
第8期 2026年7月13日	0円
設定来累計	0円

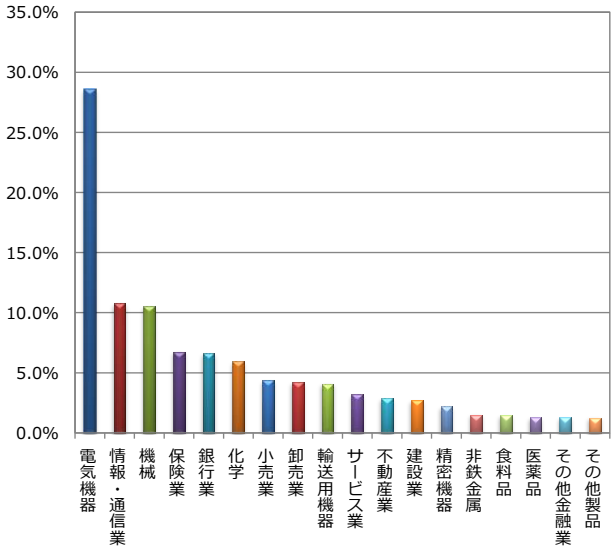
※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。

■組入上位10銘柄

	証券コード	銘柄	業種	組入比率
1	8306	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	銀行業	3.8%
2	8766	東京海上ホールディングス	保険業	3.3%
3	8750	第一ライフグループ	保険業	3.2%
4	6981	村田製作所	電気機器	3.0%
5	7203	トヨタ自動車	輸送用機器	2.8%
6	4062	イビデン	電気機器	2.8%
7	6758	ソニーグループ	電気機器	2.7%
8	4443	Ｓａｎｓａｎ	情報・通信業	2.7%
9	6501	日立製作所	電気機器	2.6%
10	8316	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.5%

※組入比率は、マザーファンド純資産総額を100%として計算した値です。

■組入株式の業種別構成比



※業種は東証33業種分類に基づきます。
※比率は、マザーファンドが組入れている株式の評価額の合計を100%として計算した値です。

追加型投信／国内／株式

いちよしジャパン成長株ファンド(愛称：天の川)

■ファンドマネージャーのコメント

■ファンドコンセプト

いちよしジャパン成長株ファンドは、企業のライフサイクル（「創業期」、「成長期」、「成熟期」、「復活期」）の各局面において、業績拡大が見込まれる銘柄を発掘し、企業規模（大型株と中小型株の区分など）に関わらず、成長性が高く、中長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資し、より多くの収益機会を捉えた運用を行います。

■マーケット概況

2026年9月の国内株式市場は、中東情勢の悪化や米長期金利の上昇などが重石となり、TOPIXは小幅に下落した一方、日経平均株価は小幅に上昇しました。

上旬は下落しました。中東情勢の悪化を受けて原油価格が上昇したほか、日米の金融引き締めへの警戒感が高まりました。また、為替市場で円相場が対米ドルで一時153円台半ばまで上昇したことも、輸出関連株の重石となりました。

中旬は反発しました。米大手AI開発企業の上場延期発表やAI開発投資の減速懸念を背景に、AI・半導体関連株を中心に売られる場面がありました。その後は円高や原油高が一服したことなどが好感され、株式市場は値を戻す展開となりました。

下旬はもみ合いとなりました。18日の日銀金融政策決定会合をうけて、事前の市場想定ほど金融引き締めに積極的ではないとの受け止めが広がったほか、原油価格が下落に転じたことも株式市場への支援材料となりました。一方、米長期金利の上昇が重石となり、上値の重い展開となりました。ただし、そのような環境下でもAI・半導体関連株への買いの動きが見られたため、同関連株の比率が高い日経平均株価はTOPIXと比べて上回る推移となりました。

■ファンド運用状況

いちよしジャパン成長株ファンドは、時価総額の多寡に関わらず中長期的に業績拡大が見込まれる企業のファンダメンタルズを注視する運用方針の下、運用を行っております。尚、大型株（時価総額3,000億円以上を想定）の組入比率は85.8%、中小型株（同3,000億円未満）は同10.2%となっています。

■ＦＭコメント

発表された経済指標では、8月の景気ウォッチャー調査の現状判断、先行き判断はともに上昇しました。現状判断、先行き判断とも家計動向関連、企業動向関連、雇用関連のすべてが上昇しました。8月の工作機械受注は前年比で増加し、外需、内需ともに増加しました。8月の鉱工業生産指数は前月比で低下しました。自動車工業、汎用・業務用機械工業、石油・石炭製品工業などの業種が低下しました。製造工業生産予測指数（季節調整済）では、9月は前月比で上昇が見込まれています。

国内株式市場は長期金利の上昇、日米の利上げ、AI開発減速への警戒など悪材料をこなし、足元では反発局面にあります。10月は小売りを中心とした2月期決算企業の業績発表があり、国内景況感の先行きを占ううえで重要になると考えます。外部要因としては11月の米国での中間選挙を控え、中東情勢の緊迫化とその緩和が繰り返されることで、原油価格と先行きのインフレ率に影響を及ぼすことから情勢の動向には注意が必要と考えます。

9月のTOPIX Smallは下落しました。グロース・バリューの比較では、TOPIX Smallバリュー指数が同グロース指数をアウトパフォームしました。東証グロース市場指数は下落しました。中小型株も下落しましたが、以前のような下落一辺倒ではなく需給関係は変化し底堅く推移しています。11月以降の業績発表を控え、好決算への期待感もあることから堅調に推移すると見込んでいます。

当ファンドでは、企業のファンダメンタルズ（売上高、利益といった業績や資産、負債などの財務状況など）分析はもとより、景気変動や業界動向に由来する企業の本源的な価値を発見、選別し、今後の中長期での利益成長が期待できる幅広い業種の企業への投資を通して、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ってまいります。

（注）実質的な運用を行うマザーファンドに係わるコメントです。

追加型投信／国内／株式

いちよしジャパン成長株ファンド（愛称：天の川）

ファンドの目的・特色

ファンドの目的

いちよしジャパン成長株マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。

ファンドの特色

1 わが国の金融商品取引所に上場されている株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。

- マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。

2 企業規模（大型株と中小型株の区分など）に関わらず、成長性が高く、中長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資します。

- 大型株と中小型株の投資配分については予め限定せず、マーケット環境に応じて柔軟にコントロールします。
- 企業のライフサイクル＝「創業期」、「成長期」、「成熟期」、「復活期」の各局面において、業績拡大が見込まれる銘柄を発掘し、より多くの収益機会を捉えた運用を行います。また、短期的に株価が過小（過大）評価される局面では、パフォーマンスの最大化を目指した運用を行います。
- 今後、大きな成長が見込まれるテーマを捕捉し、それに関連する企業への投資を通じて収益獲得を目指します。

投資リスク

基準価額の変動要因

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式への投資を行いますので、組入れた有価証券の値動きにより、当ファンドの基準価額は大きく変動することがあります。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なく、基準価額の下落により、解約・償還金額が投資元本を下回り、損失を被る可能性があります。運用により信託財産に生じた利益または損失は、すべて受益者に帰属します。当ファンドは、預貯金とは異なります。預金保険または保険契約者保護機構の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。 ※ 以下の事項は、マザーファンドのリスクも含まれます。

価格変動リスク

株式の価格動向は、個々の企業の活動や、国内および国際的な政治・経済情勢の影響を受けます。そのため、当ファンドの投資成果は、株式の価格変動があった場合、元本欠損を含む重大な損失が生じる場合があります。

株式の発行企業の信用リスク

当ファンドは、株式への投資を行うため、株式発行企業の信用リスクを伴います。株式発行企業の経営・財務状況の悪化等に伴う株価の下落により、当ファンドの基準価額が下落し元本欠損が生じるおそれがあります。発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金がほとんど回収できなくなることがあります。

流動性リスク

流動性リスクは、有価証券等を売却あるいは購入しようとする際に、買い需要がなく希望する時期に希望する価格で売却することが不可能となることあるいは売り供給がなく希望する時期に希望する価格で購入することが不可能となること等のリスクのことをいいます。市場規模や取引量が小さい市場に投資する場合、また市場環境の急変等があった場合、流動性の状況によって期待される価格で売買できないことがあり基準価額の変動要因となります。

（ご注意）以上は、基準価額の主な変動要因であり、変動要因はこれに限ら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けが中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。
- 収益分配金は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の利子・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。したがって、収益分配金の水準は、必ずしも計算期間中におけるファンドの収益率を示すものではありません。受益者のファンドの購入価額によっては、収益分配金の全額または一部が、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。収益分配金は、ファンドの純資産から支払われますので、収益分配金の支払後の純資産は減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中の運用収益以上に収益分配金の支払を行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比較して下落することになります。
- 当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。そのため、当ファンドが投資対象とするマザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドに追加設定・解約等に伴う資金変動等があり、その結果当該マザーファンドにおいて売買等が生じた場合などには、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

リスクの管理体制

運用部門から独立したリスク管理業務およびコンプライアンス業務担当者が運用状況の評価・分析および流動性リスクを含む運用リスク管理、ならびに法令諸規則等の遵守状況のモニタリングを行っています。これらの結果等は、コンプライアンス・リスク管理部門が、リスク管理委員会、コンプライアンス委員会へ報告を行うほか、必要に応じて運用部門への是正指示、緊急時対応策の策定・検証などを行い、取締役会の監督のもと適切な運用態勢の維持・向上に努めています。

※上記体制は2026年9月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

委託会社その他の関係法人の概要

委託会社	いちよし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426号 〔加入協会〕一般社団法人　資産運用業協会 （ファンドの運用の指図等を行います）
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等を行います）
販売会社	販売会社のご照会先は、右記の表をご参照ください。 （ファンドの募集・販売の取扱い等を行います）

金融商品取引業者等の名称		登録番号	加入協会		
			日本証券業協会	一般社団法人資産運用業協会	一般社団法人金融先物取引業協会
いちよし証券(株)	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第24号	○	○	
静岡東海証券(株)	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第8号	○		
七十七証券(株)	金融商品取引業者	東北財務局長（金商）第37号	○		
三豊証券(株)	金融商品取引業者	四国財務局長（金商）第7号	○		

※投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込みは、上記の販売会社へお申し出ください。

追加型投信／国内／株式

いちよしジャパン成長株ファンド(愛称：天の川)

お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位　※詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
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しています。
換金価額	換金（解約）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（解約）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、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。 なお、販売会社によっては対応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。
信託期間	原則として無期限（2018年7月13日設定）
決算日	毎年7月12日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	年1回、毎決算時に、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。　※販売会社との契約によっては再投資が可能です。
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。 配当控除の適用があります。 益金不算入制度は適用されません。

ファンドの費用・税金

☆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	購入時の基準価額に対し3.3%（税抜3.0%）以内
信託財産留保額	換金時の基準価額に対し0.3%

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以下の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、日々計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（当該終了日が休業日の場合はその翌営業日）および毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払われます。

当ファンドの運用管理費用（信託報酬）（年率）		年 1.584%（税抜 年1.44%）
配分	委託会社	年 0.770%（税抜 年0.70%）
	販売会社	年 0.770%（税抜 年0.70%）
	受託会社	年 0.044%（税抜 年0.04%）

その他の費用・手数料

監査費用、目論見書等の作成、印刷、交付費用および公告費用等の管理、運営にかかる費用、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、先物・オプション取引等に要する費用等が、信託財産より支払われます。
※ 監査費用は、監査法人などに支払うファンドの監査に係る費用です。
※ これらの費用等は、運用状況等により変動するため、料率、上限額等をあらかじめ表示することが出来ません。

※上記、ファンド費用の合計額については保有期間等に応じて異なりますので、表示することが出来ません。

☆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。

分配時	所得税および地方税	配当所得として課税　普通分配金に対して20.315%
換金(解約)時および償還時	所得税および地方税	譲渡所得として課税　換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)に対して20.315%

※ 少額投資非課税制度「愛称:NISA（ニーサ）」をご利用の場合
少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、少額上場株式等に関する非課税制度であり、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。
ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした商品を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
※ 法人の場合は上記とは異なります。
※ 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。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

この資料に関してご留意いただきたい事項

- 当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的にいちよしアセットマネジメント株式会社が作成したものであり、金融商品取引法に基く開示書類ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。
- 当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。
- ファンドは、主に国内株式に投資を行いますので、株式の価格変動等の影響により基準価額は上下し、投資元本を割り込むことがあります。
- 投資信託は預金等や保険契約と異なり、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、登録金融機関でご購入の場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。
- ファンドに生じた利益または損失は、すべて受益者に帰属します。
- お申し込みにあたっては、販売会社より投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので、必ず内容をご確認のうえ、お客様ご自身でご判断下さい。
- 市況動向、資金動向その他の要因等によっては、ファンドの特色に合致した運用ができない場合があります。