

※当ファンドは、2025年8月7日以降、新規購入のお申込み受付けを一時的に停止させていただいております。

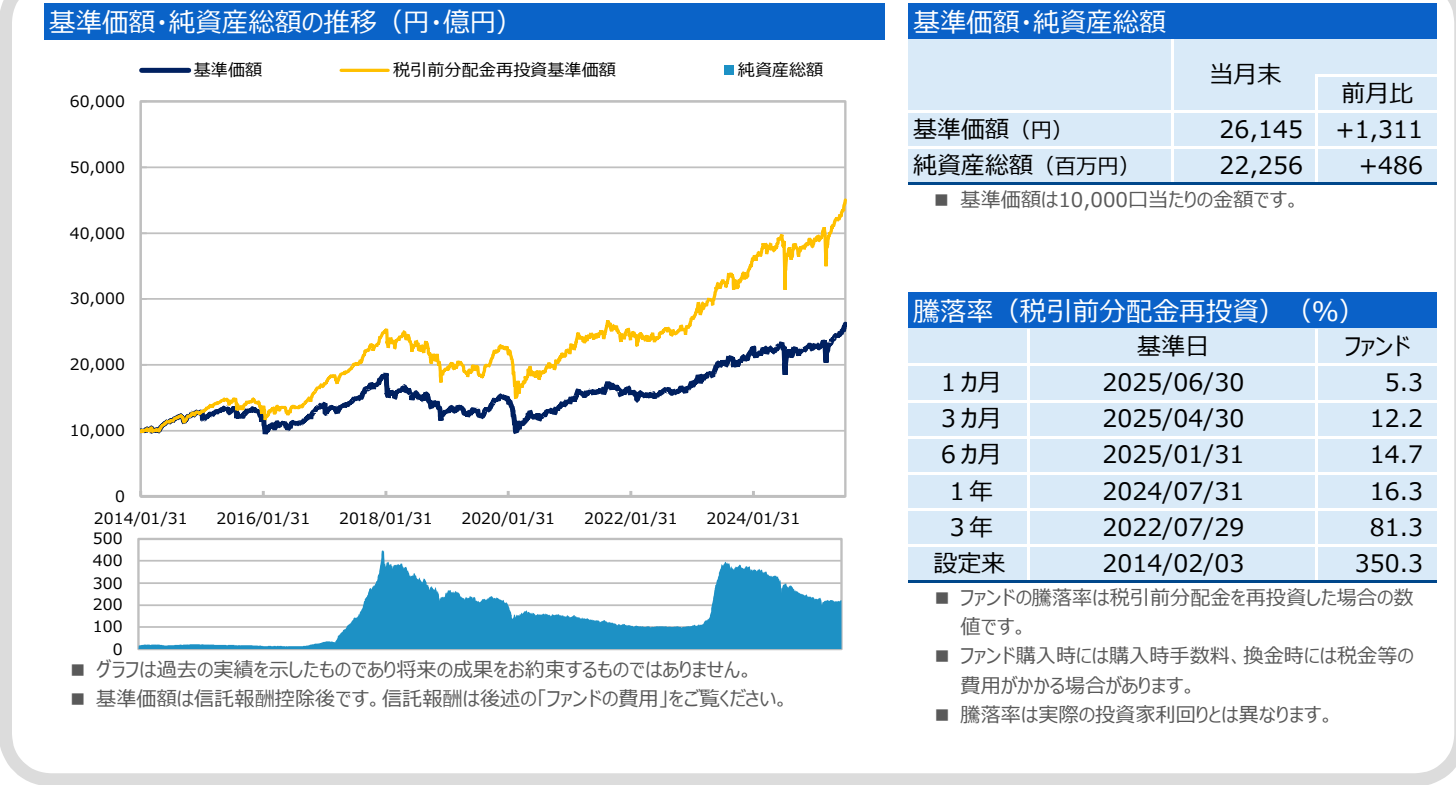
ニッポン中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2025年07月31日

ファンド設定日：2014年02月03日

日経新聞掲載名：ニッポン中小



最近の分配実績（税引前）（円）			資産構成比率（％）		
期	決算日	分配金		当月末	前月比
第7期	2021/02/02	50	株式	95.3	+0.4
第8期	2022/02/02	300	ブライム	55.1	+1.6
第9期	2023/02/02	350	スタンダード	27.0	+0.1
第10期	2024/02/02	1,350	グロース	12.4	-1.1
第11期	2025/02/03	300	その他	0.9	-0.1
設定来累計		8,250	先物等	0.0	0.0
※ 分配金は10,000口当たりの金額です。過去の実績を示したものであり、将来の分配をお約束するものではありません。			現金等	4.7	-0.4
			合計	100.0	0.0

運用概況

当月末の基準価額は、26,145円（前月比+1,311円）となりました。

また、税引前分配金を再投資した場合の月間騰落率は、+5.3%となりました。

※ この資料の各グラフ・表に記載されている数値は、表示桁未満がある場合は四捨五入して表示しています。
※ この資料に記載されている構成比を示す比率は、注記がある場合を除き全てファンドの純資産総額を100%として計算した値です。

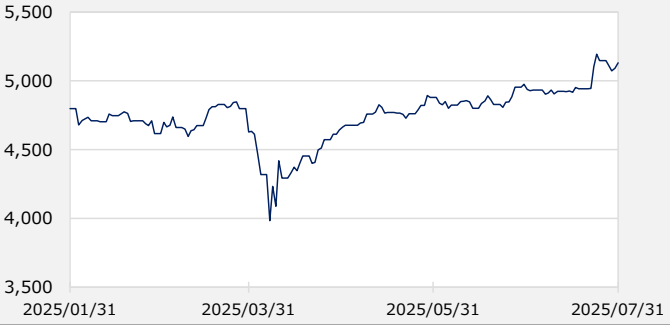
ニッポン中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2025年07月31日

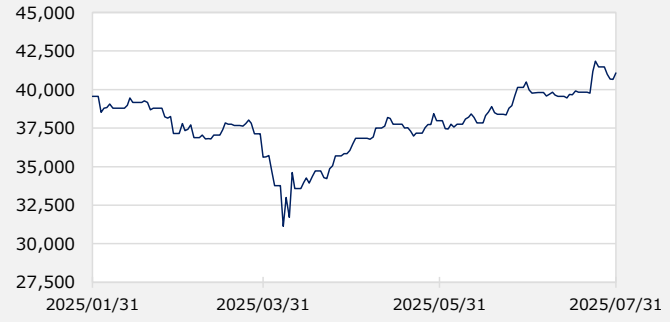
ご参考 市場動向

TOPIX（東証株価指数、配当込み）



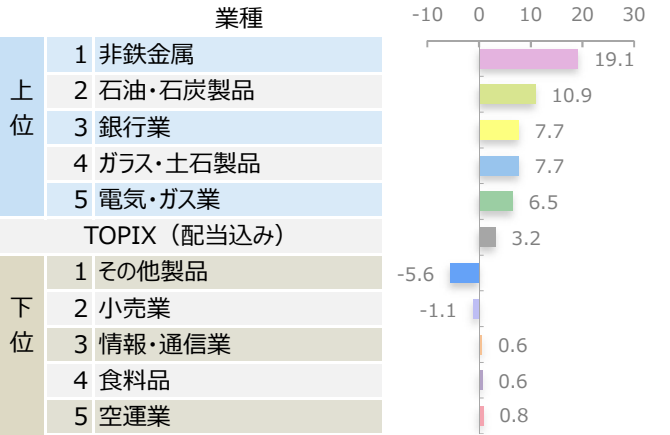
当月末：5,132.2 前月末：4,974.5 騰落率：3.2%

日経平均株価（日経225）（円）



当月末：41,069.8 前月末：40,487.4 騰落率：1.4%

TOPIX（配当込み）の東証業種分類別月間騰落率（%）



市場動向

上旬は、日米関税交渉の先行きを巡る不透明感が株価の重石となり、上値の重い展開となりました。中旬は、中国向けAI半導体の輸出再開を好感する場面があったものの、参議院選挙を控え国内政局を巡る不透明感から一進一退となりました。下旬は、参議院選挙において与党は過半数割れとなったものの概ね事前想定範囲内と受け止められ、波乱なく通過しました。その後、日米関税交渉が想定より早期かつ低税率で合意されたことが好感され、上昇しました。業種別では、非鉄金属、石油・石炭製品、銀行業などが市場をアウトパフォームした一方、その他製品、小売業、情報・通信業などがアンダーパフォームしました。

市場見通し

国内の株式市場は、高値圏でもみ合う展開を予想します。米政権による関税措置は交渉国・地域間で異なるものの、総じて緩和方向にあることから、グローバル景気がリセッション（景気後退）に至る可能性は低いと予想します。ただし、一定程度の関税が残ることは、実体経済および企業業績の下押し要因になると考えられます。そのため、関税措置の影響を受けても企業業績が底堅いかどうか、先々の景気回復度合いがどうなるかを見極める展開になりそうです。また、不安定な国内政局については、引き続き株式市場の上値を抑える要因になると考えます。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



※当ファンドは、2025年8月7日以降、新規購入のお申込み受付けを一時的に停止させていただいております。

ニッポン中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2025年07月31日

基準価額の変動要因（円）

全体		業種別要因		銘柄別要因			
寄与額		寄与額		寄与額			
株式	+1,347	上位	1 電気機器	+201	上位	1 東光高岳	+144
先物・オプション等	0		2 情報・通信業	+196		2 トーモク	+74
分配金	0		3 サービス業	+166		3 シュッピン	+53
その他	-36		4 化学	+93		4 P R T I M E S	+51
合計	+1,311		5 小売業	+91		5 ミロク情報サービス	+47
※ 基準価額の月間変動額を主な要因に分解したもので概算値です。		下位	1 繊維製品	-27	下位	1 T E N T I A L	-27
			2 食料品	-1		2 V Tホールディングス	-7
			3 医薬品	-0		3 ブロードバンドセキュリティ	-4
			4 精密機器	+0		4 クイック	-3
			5 鉄鋼	+5		5 エスピー食品	-3

組入上位10業種（％）

	当月末	前月比	
1 情報・通信業	14.0	+0.5	14.0
2 小売業	12.5	-0.1	12.5
3 サービス業	11.8	-0.9	11.8
4 卸売業	8.3	+0.0	8.3
5 化学	6.6	+0.3	6.6
6 電気機器	6.6	+0.6	6.6
7 機械	4.7	+0.4	4.7
8 その他金融業	4.3	+0.1	4.3
9 不動産業	3.7	+0.2	3.7
10 陸運業	3.4	+0.3	3.4

※ 業種は東証業種分類です。

※当ファンドは、2025年8月7日以降、新規購入のお申込み受付けを一時的に停止させていただいております。

ニッポン中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2025年07月31日

組入上位10銘柄（％）

（組入銘柄数 261）

銘柄	業種	比率	コメント
1	ミロク情報サービス 情報・通信業	3.9	会計事務所向けソフトウェア大手の一角。高水準の利益を保ちつつ継続課金型にシフトしている。
2	ジャックス その他金融業	3.7	MUFGの信販大手。オートローン主力。クレジットカード、信用保証を強化。東南アジア進出。
3	V Tホールディングス 小売業	3.2	愛知のホンダ系ディーラーを起点として、全国の日産系・ホンダ系ディーラーをM&Aで糾合。メーカーに頼り切らない営業政策が特徴。
4	東光高岳 電気機器	2.8	中堅重電メーカー。東電向けのスマートメーターや半導体パッケージの検査装置も手掛ける。
5	ハードオフコーポレーション 小売業	2.6	家電製品を軸とした総合中古品流通業者。会員アプリの利用頻度の高さは出色。
6	トーモク パルプ・紙	2.2	段ボール業界大手の一角で、東日本・加工食品に強み。環境配慮型の北欧風住宅も手掛ける。
7	シュッピン 小売業	1.8	中古カメラ店「マップカメラ」を中心に、時計・自転車・万年筆などの中古品流通を手がける。緻密な会員管理に裏打ちされたインターネット取引の強さが特徴。
8	ハマキョウレックス 陸運業	1.8	独立系の物流一括受託（3PL）大手。伊藤忠と量販店向けで合併。通販向け物流サービス強化。
9	スター・マイカ・ホールディングス 不動産業	1.8	賃貸に供されているファミリーマンションの区分所有権というニッチ分野への投資手法を確立。近年は家賃の引き上げにより物件の回転率が底を打った。
10	カメイ 卸売業	1.8	仙台地盤の燃料商社。自動車ディーラー、建設、海外スーパーなど多角化を志向。

※ 組入銘柄の紹介を目的としており、記載銘柄の推奨を行うものではありません。また、記載内容は作成時点のものであり、将来予告無く変更されることがあります。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



ニッポン中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2025年07月31日

ファンドマネージャーコメント

7月の株式市場は、4月中旬以降の楽観ムードが世界的に継続しましたが、日本国内での物色対象はこれまでのいわゆる成長株から割安株にシフトしました。中小型株の上昇率は、割安株の比率が高いこともあり、大型株を上回りました。当ファンドは割安株投資を徹底しているため、上昇率は中小型株市場全体を上回りました。トランプ米国大統領の政策に起因する世界経済の不確実性がまったく解消されていないことを考慮すると、ここ4ヵ月間の楽観相場には違和感があります。しかし、仮に市場が調整に転じたとしても、当ファンドは成長イメージで買い上げられた銘柄をあまり保有していないため、抵抗力を発揮できると考えています。当ファンドでは、今後も割安株投資を徹底します。

<完売御礼>

当ファンドは、8月1日に募集を再開しましたが、応募金額が想定していた運用余力に達したため、8月6日をもって募集を終了しました。まずは、ご購入いただいたお客様に心より感謝申し上げます。

当ファンドは中小型株の中でも相対的に時価総額が小さく、かつ割安な銘柄を投資対象としています。割安株の大半は発行済株式数に対する売買回転率も低いいため、個々の銘柄の流動性はほとんどの場合限られたものとなります。中小型株に投資を行う際、もっとも避けなければいけないのは買い過ぎて身動きが取れなくなることと考えているため、200社を超える銘柄を投資対象としても、運用総額にはどうしても限界が生じます。

そのため、運用総額が上限に達した場合、当ファンドはこれまでも募集を停止してきました。最初に停止を行ったのは、アベノミクス相場がピークに達した2018年1月です。その後、株価下落で割安銘柄が増えてきたため、2019年2月に募集を再開しましたが、コロナ後の景気回復期待で株価が上昇した2023年8月には再び募集を停止しました。今回は二度目の募集再開でしたが、4営業日で三度目の停止となりました。

非常に短い期間で運用余力に達してしまったことは、私にとっても驚きです。もっと買いやすい商品にできればという思いはありますが、投資対象の性質上、無制限にお金を受け入れるわけにはいきません。今回お預かりした資金に関しても、あまり焦らず、割安な銘柄だけを吊り上げず丹念に拾っていく方針です。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

ニッポン中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2025年07月31日

ファンドの特色

- わが国の中小型株に実質的に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
 - 当ファンドは「ニッポン中小型株マザーファンド」を主要投資対象とするファミリーファンド方式で運用を行います。
 - わが国の全上場株式（上場予定を含む）のうち、相対的に時価総額の小さい株式を主要投資対象とします。
- 綿密な企業調査に基づくボトムアップ・アプローチにより、利益成長および成長の持続性等を勘案したファンダメンタルズ価値に対して、株価水準が割安と判断する銘柄に投資します。
- 年1回決算を行い、分配方針に基づき分配を行います。
 - 決算日は、毎年2月2日（休業日の場合は翌営業日）とします。
 - 委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

※ 資金動向、市況動向、残存元本等によっては、ならびに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

- 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、基準価額は変動します。したがって、投資者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。
- 運用の結果として信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。
- 投資信託は預貯金と異なります。また、一定の投資成果を保証するものではありません。
- 当ファンドの主要なリスクは以下の通りです。

■ 株式市場リスク

【株価の下落は、基準価額の下落要因です】

内外の経済動向や株式市場での需給動向等の影響により株式相場が下落した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、個々の株式の価格はその発行企業の事業活動や財務状況等によって変動し、株価が下落した場合はファンドの基準価額が下落する要因となります。

■ 信用リスク

【債務不履行の発生等は、基準価額の下落要因です】

ファンドが投資している有価証券や金融商品において債務不履行が発生あるいは懸念される場合、またはその発行体が経営不安や倒産等に陥った場合には、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

■ 流動性リスク

【市場規模の縮小・取引量の低下により、不利な条件での取引を余儀なくされることは、基準価額の下落要因です】

有価証券等を大量に売買しなければならない場合、あるいは市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等に、十分な数量の売買ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

その他の留意点

【分配金に関する留意事項】

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンド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



※当ファンドは、2023年8月16日以降、新規購入のお申込み受付けを一時的に停止させていただいております。

マンスリー・レポート

ニッポン中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2025年07月31日

投資リスク

その他の留意点

- 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がいさかった場合も同様です。
- 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ある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、換金申込みの受付けが中止となる可能性、既に受け付けた換金申込みが取り消しとなる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性等があります。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

ニッポン中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2025年07月31日

お申込みメモ
購入単位
お申込みの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
購入代金
販売会社の定める期日までにお支払いください。
換金単位
お申込みの販売会社にお問い合わせください。
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。
信託期間
無期限（2014年2月3日設定）
決算日
毎年2月2日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配
決算日に、分配方針に基づき分配を行います。委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。
分配金受取りコース：原則として、分配金は税金を差し引いた後、決算日から起算して5営業日目までにお支払いいたします。
分配金自動再投資コース：原則として、分配金は税金を差し引いた後、無手数料で再投資いたします。
※販売会社によってはいずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。
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限りNISA（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、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。益金不算入制度の適用はありません。

ニッポン中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2025年07月31日

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
購入価額に3.30%（税抜き3.00%）を上限として、販売会社毎に定める手数料率を乗じた額です。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 信託財産留保額
換金申込受付日の基準価額に0.30%を乗じた額です。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

- 運用管理费用（信託報酬）
ファンドの純資産総額に年1.815%（税抜き1.65%）の率を乗じた額です。
- その他の費用・手数料
以下のその他の費用・手数料について信託財産からご負担いただきます。
 - 監査法人等に支払われるファンドの監査費用
 - 有価証券の売買時に発生する売買委託手数料
 - 資産を外国で保管する場合の費用 等※上記の費用等については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※ 上記の手数料等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、表示することができません。

税金

分配時

所得税及び地方税 配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%

換金（解約）及び償還時

所得税及び地方税 譲渡所得として課税 換金（解約）時及び償還時の差益（譲渡益）に対して20.315%

- ※ 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。法人の場合は上記とは異なります。
- ※ 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。
- ※ 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。
- ※ 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等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公募株式投資信託等を購入するなど、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。

ニッポン中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2025年07月31日

委託会社・その他の関係法人等	
委託会社	ファンドの運用の指図等を行います。 三井住友DS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399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、 一般社団法人第二種金融商品取引業協会 ホームページ ： https://www.smd-am.co.jp コールセンター ： 0120－88－2976 【受付時間】 午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）
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。 三井住友信託銀行株式会社
販売会社	ファンドの募集の取扱い及び解約お申込の受付等を行います。

ニッポン中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2025年07月31日

販売会社

販売会社名		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 金融商品取引業協会	日本一般社団法人 投資顧問業協会	金融先物取引業協会 一般社団法人	一般社団法人 投資信託協会	備考
アイザワ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第3283号	○	○	○			
SMB 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SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第44号	○	○		○		
岡三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第53号	○	○	○	○		※1
寿証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第7号	○					
GMOクリック証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第77号	○			○		
四国アライアンス証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長（金商）第21号	○					
静岡東海証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第8号	○					
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第108号	○	○	○	○		
立花証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第110号	○			○		
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第140号	○	○	○	○		
内藤証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長（金商）第24号	○	○				
西村証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長（金商）第26号	○					
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長（金商）第20号	○					
ほくほくT T証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長（金商）第24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	○	○	○	○		
めぶき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第1771号	○					※2
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	○	○	○	○		
リテラ・クリア証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第199号	○					
株式会社イオン銀行（仲介）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第633号	○					※3
株式会社SBI新生銀行（SBI証券仲介）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第10号	○			○		※1 ※4
株式会社SBI新生銀行（マネックス証券仲介）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第10号	○			○		※1 ※3
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	○			○		

備考欄について

※1：ネット専用※2：新規の募集はお取り扱いしておりません。※3：委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社※4：委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券

ニッポン中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2025年07月31日

当資料のご利用にあたっての注意事項

- 当資料は、三井住友DSアセットマネジメント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。
- 当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、将来に関し述べられた運用方針・市場見通しも変更されることがあります。当資料は三井住友DSアセットマネジメントが信頼性が高いと判断した情報等に基づき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。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 投資信託は、値動きのある証券（外国証券には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、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。したがって元本や利回りが保証されているものではありません。
- 投資信託は、預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・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。
- 当ファンドの取得のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書（交付目論見書）および契約締結前交付書面等の内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等は販売会社にご請求ください。また、当資料に投資信託説明書（交付目論見書）と異なる内容が存在した場合は、最新の投資信託説明書（交付目論見書）が優先します。

■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.