

銘柄分析レポート：いぶし銀ファンド（2018年版）

1 はじめに

私が勝手に「いぶし銀ファンド」と名付けている株式投信があります。中小型株投資の達人として知る人ぞ知る、苦瓜達郎氏の運用しているファンドです。

この度、そのひとつである「ニッポン中小型株ファンド」の運用報告書がネット上に公開されました。2月2日現在において、245銘柄が組み入れられています。

今回の銘柄分析レポートでは、同ファンドの投資している2銘柄を取り上げます。

★ニッポン中小型株ファンド 組入銘柄

組入資産の明細

2018年2月2日現在

■国内株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.5%)			
ホクリョウ	18.9	129.1	208,625
建設業 (3.8%)			
ファーストコーポレーション	—	228.6	375,132
JESCOホールディングス	16.8	16.8	11,239
第一カッター興業	25	60	124,260

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本電技	0.6	31	93,930
富士古河E&C	30	30	11,730
第一建設工業	—	38.7	70,821
福田組	—	17	114,580
大成温調	—	46.2	98,313
日成ビルド工業	—	323	464,474

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
住友電設	14.3	55	133,650
高橋カーテンウォール工業	—	19.5	15,697
食料品 (0.3%)			
太陽化学	5	40	70,800
ビックスコーポレーション	15.7	15.7	30,442
繊維製品 (1.5%)			
富士紡ホールディングス	3	80	356,000
シキボウ	—	176.1	244,602
パルプ・紙 (0.2%)			
ハビックス	—	42.2	48,234
ザ・バック	—	2	7,710
朝日印刷	—	24.8	34,422
化学 (16.2%)			
ラサ工業	25	6.3	16,380
日本曹達	42	4	3,036
大阪ソーダ	14	25	70,700
四国化成工業	—	2.9	5,135
本州化学工業	15	23.1	33,495
日本ビグメント	—	30	117,300
大阪有機化学工業	—	152.9	260,694
KHネオケム	—	300	991,500
積水樹脂	—	57.4	142,868
タキロンシーアイ	—	503.4	402,720
ニチバン	—	48.6	152,361
リケンテクノス	3	393.7	244,487
大倉工業	—	490	332,710
ロンシール工業	15	30	74,700
ダイキョーニシカワ	4.7	514.1	942,859
竹本容器	5.4	80	201,280
森六ホールディングス	—	96.5	319,415
松本油脂製菓	—	1.7	22,066
第一工業製菓	100	500	514,500
ソフト99コーポレーション	2.8	12.4	18,240
大日本塗料	—	199.6	353,691
日本特殊塗料	10	62.9	144,607
ナトコ	—	22.1	34,034
サカタインクス	9.1	—	—
エス・ディー・エス・バイオテック	—	19.6	19,266
コニシ	—	6.2	12,412

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
上村工業	—	4.5	38,835
荒川化学工業	—	118.5	271,720
メック	5.2	—	—
JCU	0.3	—	—
OATアグリオ	15	51.9	150,042
北興化学工業	13	293.4	236,187
藤森工業	—	25.3	103,856
東リ	120	172.2	74,562
日本バルカー工業	—	17	59,075
パーカーコーポレーション	49	49	36,015
医薬品 (0.3%)			
富士製薬工業	0.1	—	—
ダイト	25	30.5	115,290
石油・石炭製品 (0.7%)			
ユシロ化学工業	7.6	7.6	13,429
MORESCO	—	130.3	281,708
ゴム製品 (1.9%)			
ニチリン	22.5	117.3	353,073
フコク	44	44	48,972
ニッタ	0.6	69.5	315,877
バンドー化学	—	25	32,875
ガラス・土石製品 (5.7%)			
黒崎播磨	199	40	228,400
エーアンドエーマテリアル	—	25.1	35,064
ニチアス	31	800	1,190,400
ニチハ	10.1	179.5	795,185
鉄鋼 (0.3%)			
東北特殊鋼	5.2	49	118,090
非鉄金属 (2.2%)			
タツタ電線	113.4	—	—
オーナンバ	46.1	60	29,520
平河ヒューテック	2.7	80	111,840
アサヒホールディングス	30	300	712,200
金属製品 (2.2%)			
ケー・エフ・シー	—	20	42,960
アルインコ	0.9	—	—
日東精工	35.3	146.1	97,448
岡部	—	63	72,765
ジーテクト	—	116.6	272,960