

日本株ロングショート戦略ファンド 愛称「いつつぼし」

追加型投信/国内/株式/特殊型
(ロング・ショート型)

作成基準日:2021年06月30日

ファイブスター投信投資顧問株式会社

運用実績等

ファンド概要

設定日	2016/06/30
信託期間	原則 無期限
決算日	毎年1月,4月,7月,10月の各25日(年4回)
信託報酬率	2.365% (税抜 年2.15%)
基準価額	11,819円
純資産総額	1,317,426,588円

※決算日が休業日の場合は翌営業日となります。
 ※信託報酬率2.365%(税込)の他に運用成果に応じた実績報酬がかかります。

期間収益率

	当ファンド	参考指数
過去1ヶ月	+2.34%	+1.19%
過去3ヶ月	+0.54%	-0.33%
過去6ヶ月	+6.34%	+8.90%
過去1年	+20.72%	+27.34%
過去3年	+27.35%	+20.48%
設定来	+51.67%	+74.45%

※税引前分配金を全額再投資したものと計算しています。

※参考指数は、TOPIX(東証株価指数 配当込み)を指します。

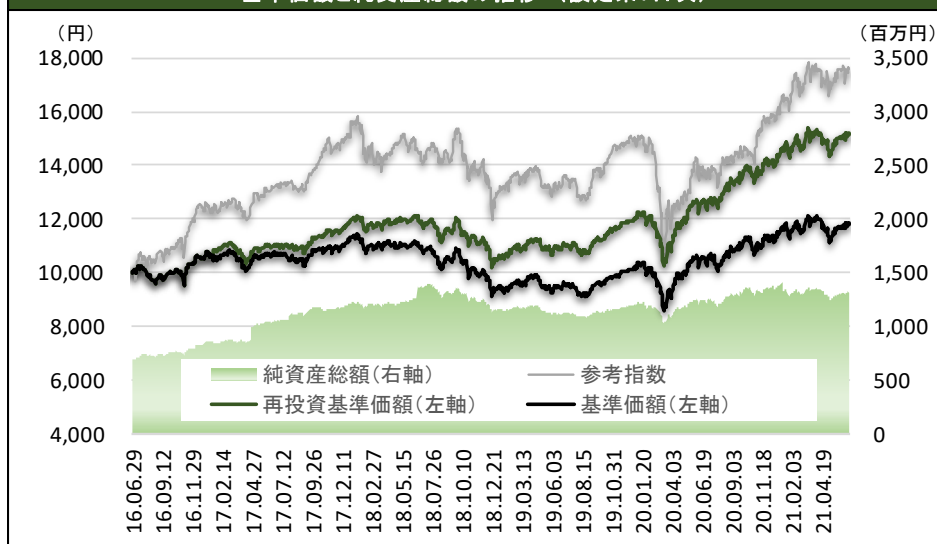
TOPIX(東証株価指数)とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

分配実績(1万口当たり、税引前)

	設定来合計
設定来合計	2,625円
第17期(2020年10月26日)	150円
第18期(2021年01月25日)	150円
第19期(2021年04月26日)	150円

※直近3期分(1万口当たり税引前の金額)

基準価額と純資産総額の推移(設定来:日次)



※基準価額は、信託報酬(年率概算(税込)2.365%)控除後の値です。

※再投資基準価額の推移は、税引前分配金を全額再投資したものと算出しているため、実際の受益者利回りとは異なります。

※参考指数は、ファンド設定日前日のTOPIX(東証株価指数 配当込み)を10,000とした指数を使用しています。

資産構成

資産構成	
日本株ロングショート戦略マザーファンド	98.88%
コール・ローンなど	1.12%
合計	100.00%

※マザーファンドの受益証券の組入比率は、通常の状態では高位に維持することを基本としますが、市況動向および資金動向などにより、異なる場合があります。

※追加設定の計上タイミングと投資対象の購入処理等のタイミングのずれ等により、比率が100%をこえる場合があります。

ハイ・ウォーターマーク

次回計算期間の終了日まで	11,589円	※決算日前営業日の公表基準価額が翌期のハイ・ウォーターマークに更新されます。
--------------	---------	----------------------------------------

※決算日に収益分配金が発生した場合には、決算日前営業日の公表基準価額から収益分配金を控除した価額が、翌期のハイ・ウォーターマークとなります。

※信託報酬のほか、実績報酬を設けており、超過収益が発生した場合には収益の22.0%(税抜20%)が各決算日および償還時に支払われます。なお、実績報酬は超過収益に応じて発生するため、実質的な数値を表示することはできません。

※計算期間中にファンドの解約をした場合には、解約価額(基準価額公表から信託財産留保額を控除した額)が既に実績報酬を含んで算出されておりますので、追加で実績報酬が発生することはありません。



あなたに最適な
資産運用を。

日本株ロングショート戦略ファンド 愛称「いつつぼし」

追加型投信/国内/株式/特殊型
(ロング・ショート型)

作成基準日:2021年06月30日

ファイブスター投信投資顧問株式会社

日本株ロングショート戦略マザーファンドの状況

当ファンドは、主として日本株ロングショート戦略マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)の受益証券を通じて、わが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。)に投資を行い、株式ロング・ショート戦略での絶対的リターンにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。以下は、マザーファンドの運用状況になります。

当月末のポジション状況

エクスポージャー	ロング・ポジション	ショート・ポジション
L/S エクスポージャー	95.53%	-7.25%
グロス・エクスポージャー	102.78%	
ネット・エクスポージャー	88.28%	

流動性	ロング・ポジション	ショート・ポジション
1 - day	99.87%	100.00%
3 - day	100.00%	100.00%
5 - day	100.00%	100.00%

※流動性は、25日平均出来高の20%を売買することを前提として、保有するポジションを全て解消した場合にかかる目安を表しています。

保有銘柄数	ロング・ポジション	ショート・ポジション
197 銘柄	193 銘柄	4 銘柄

※保有銘柄数は、組入れの株式と上場投資証券の数を表示しています。

時価総額別	ロング・ポジション	ショート・ポジション
Mega (≥5,000億円)	45.50%	-0.50%
Large (2000~5000億円)	14.86%	-0.94%
Mid (500~2000億円)	22.48%	-0.22%
Small (200~500億円)	9.31%	0.00%
Micro (≤200億円)	3.38%	0.00%
株価指数先物等	0.00%	-5.59%

銘柄別組入れ上位5銘柄

ロング・ポジション				ショート・ポジション		
銘柄コード	市場	銘柄名	業種等	純資産比	業種等	純資産比
1	7203 東証1	トヨタ自動車	輸送用機器	1.57%	株価指数先物	-5.41%
2	8806 東証1	ダイビル	不動産	1.40%	小売	-0.50%
3	6697 東証M	テックポイント・インク JDR	電気機器	1.38%	卸売	-0.49%
4	7094 東証M	NexTone	サービス	1.34%	小売	-0.45%
5	6501 東証1	日立製作所	電気機器	1.27%	小売	-0.22%

※上記内容は、マザーファンドの組入れ銘柄の紹介を目的として作成しましたが、記載銘柄の推奨を行うものではありません。

※上記内容は、作成基準日における情報を元に作成していますが、その正確性や完全性を保証するものではありません。

※当ファンドでは銘柄入替を行うことがあるため、現在の銘柄と異なる場合があります。

※業種については、東証33分類をもとに分類しております。



あなたに最適な
資産運用を。

ファイブスター
投信投資顧問

※ 後述の「当資料のご留意点」を必ずご参照下さい。

AB311166-MR210630C

2/10ページ

日本株ロングショート戦略ファンド 愛称「いつつぼし」

追加型投信/国内/株式/特殊型
(ロング・ショート型)

作成基準日:2021年06月30日

ファイブスター投信投資顧問株式会社

マンスリーコメント

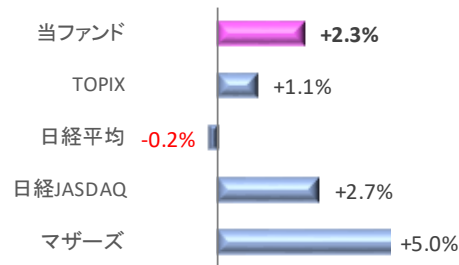
市況概況

日本株については、日経平均株価-0.2%、TOPIX+1.1%、中小型株については、東証マザーズ指数+5.0%、日経JASDAQ平均+2.7%となりました。

米国では、5月米消費者物価指数が前年同月比+5.0%と予想を上回るも米国債金利は逆に低下し、16日のFOMC（連邦公開市場委員会）で2023年中の2回利上げの見通しが示された後も金利は低水準で横ばいの推移となりました。そのような中で、米国株は続伸となりました。

日本株は当初、コロナワクチン接種率の進展を背景にしてリオープン関連銘柄が牽引する形で上昇しましたが、その後は米国債金利の低下・横ばいなどを背景にグロース株が優位になり、月後半は日替わりで物色が変わる中での低調な株価推移となりました。日本の企業業績は、2021年度の当期利益が前年同期比プラス40%前後（ソフトバンクグループを除く）と予想される中で好調に推移していると思われませんが、多くの投資家は第一四半期決算でその流れを確認するまでは買いに動かない模様で、それが弱含みの株価推移につながっていると推測されます。

月間騰落率



※上記記載の株価指数は配当込み指数ではありません。
※当ファンドの表記は、再投資基準価額ベースです。

運用概況

今月の当ファンドのパフォーマンスは、前月末比+2.34%の上昇率となりました。

まず、月中の日本株の動きについては、月初では日経平均株価で28,500円から31,000円というレンジでの強気の展開を予想していたのに対し、6月実績は、安値27,795円、高値29,480円、終値28,791円と、振れ幅が大きく、かつ、予想を下回る低調な推移となりました。特に、21日には、FRB（連邦準備制度理事会）高官の米セントルイス地区連銀のブロード総裁が2022年中の利上げ開始の可能性に言及したことなどを契機に大幅安となりましたが、他国の利上げニュースに当事国以上に株価が下落するという日本株の悪い特徴が色濃く出る展開となりました。また、米国債金利の低位安定などを背景に米国株の騰勢が強まった中で日本株停滞には、多大な違和感が残りました。

当月の日本株のセクター別パフォーマンスは、騰落率上位が、海運、鉱業、ゴム製品で、鉄鋼、証券・商品先物、非鉄金属がワーストパーフォーマーとなりました。ファクター的には、小型グロース株の優位が目立ちました。

その中で、当ファンドでは、ロングサイドにおいては、コロナ・ショック前への経済復帰期待と5月までのグロース株・中小型株の十分な調整を背景に、バリュー株・グロース株の別に囚われず、中小型株を含んだ上での自然体での銘柄選択を行いました。特に、中小型株について、5月中旬に底打ちしたと見て意識的に保有比率を高めたことが、リターンに大きく貢献しました。一方、ショートサイドは、日本株全体の株価上昇の可能性を高く見ていたことから、ポジション量を意識的に絞り、株価調整の確信度が高い小売りセクター等に的を絞った形を継続しました。これにより、ネットロング比率を一貫して高めに推移させました。その考え方は概ね正しかったと思われ、かつ、大幅な株価下落局面で実質のショートのポジション量を引き下げたことも奏功しました。その結果、TOPIXと日経平均株価を大幅に上回るリターンとなりました。



あなたに最適な
資産運用を。

日本株ロングショート戦略ファンド 愛称「いつつぼし」

追加型投信/国内/株式/特殊型
(ロング・ショート型)

作成基準日:2021年06月30日

ファイブスター投信投資顧問株式会社

マンスリーコメント

今後の運用方針

新年度に入って、4月は主要株価指数が下落し、5月も月中に大幅下落、6月は日経平均株価がマイナスになるなど不安定な動きが続いております。米国の長期金利が低位で安定しつつある中で、日本株の動きが思わしくない直近の要因は、上述の通り、グローバルレベルでの日本株への買い意欲の減退とされます。7月は決算直前まで様子見の薄商いになりうるリスクにも注意が必要です。一方で、日本企業の業績は、大幅に業績上方修正を行った海運3社や製造業を中心に好調を維持していると思われれます。

このように考えていくと、7月から8月にかけて予定されている第一四半期決算が、株価上昇のカタリストになることが予想されます。また、東京五輪後に現政権の支持率が高位を保てれば、外国人にとっての日本株を保有する安心材料になると考えられます。そうすると、期初のプラス40%前後の増益予想を基礎とした割安感を背景に、日経平均株価が30,000円超を目指す展開が現実味を帯びると考えられます。

以上を勘案して、7月の日本株については、ドル円108円から112円前提で、日経平均株価で28,000円から30,000円のレンジで、振れ幅が大きく、かつ、決算直前までは不安定で月後半から強含みとなる展開を予想します。

その上で、当ファンドでは、6月と同様に、グロース株・バリュー株という区分に拘泥せず、中小型株を含んだ上で自然体での銘柄選択を行って参ります。ただし、これから日本企業の業績の好調さを背景として外国人主導の強気相場が形成されるとすれば、その当初の牽引役は大型株になると考えられます。このことを念頭に置き、まずは大型株主導の波に乗る体制を意識した運用を行って参ります。これにより、数十年に一度とも捉えられる相場の上昇に適切な形で乗ることで、リターンを極大化を図って参ります。年初の相場観によれば、今頃は既に日経平均株価が有意に3万円を超えていても不思議ではありませんでした。そして、今後数か月レンジで見ると、ファンダメンタルの割安感が日本株を牽引する可能性は高く、その年初予想を修正する必要はないと判断しており、今後も強気のポジションを継続する所存です。



あなたに最適な
資産運用を。

ファイブスター
投信投資顧問

※ 後述の「当資料のご留意点」を必ずご参照下さい。

AB311166-MR210630C

4/10ページ

日本株ロングショート戦略ファンド 愛称「いつつぼし」

追加型投信/国内/株式/特殊型
(ロング・ショート型)

作成基準日:2021年06月30日

ファイブスター投信投資顧問株式会社

マンスリーコメント

今月のトピックス

～ 著書出版に関する雑感…フィードバックとして励ましも批判も有難く受け止めます ～

世の中から、老害というものはなかなかなくなる。経営者の中でも、引き際を誤ったり、一族を厚遇して晩節を汚したりする例は枚挙に暇がない。

老害が生ずる主因は、自分を叱ったり批判したりする人が年々少なくなる点にあると私は考えている。つまり、自分はあまり成長していなくても、目下の人間の割合が年々増加していくにつれて、怒られたり批判されたりする機会よりも、おだてられたり持ち上げられたりする機会が統計的に増えていく。凡人は、そのことをもって、自分が偉くなったと勘違いしがちなのであろう。したがって、賢く生きるには、その統計的な不正確性を微調整する努力が必要なのだ。

私も、若いころは、先輩や上司に毎日のように怒られたり、指導されたりしたものだ。ただ、私は新入社員の頃から、そのような叱責や指導は、基本的にありがたいと受け止めるようになってきた（ふざけるなど感じ、ぶっ飛ばしてやろうと思ったことも何度かあったが）。その根源には、新卒社員として銀行に入社したときの社内報に「新人は何でも聞ける特権がある」との記事を見つけたことにある。私は、その記事を拡大解釈し、若いころはわからないことは何でも聞くべし、怒られたり注意されたりするのは自分を高める絶好の機会、と考えるようになってきた。そして、私も50代を過ぎて、叱られたり批評されたりする機会がさすがに大幅に減ったと感じている。だから、できるだけかつての先輩や目上の方々と接して、率直な指摘を賜り、自身の成長阻害要因を排除しようと努力している。

その中で、この3月に「日本株爆騰！80年代バブルを超える大相場が来る」を出版させて頂き、ネットの書評や読者アンケートで、ストレートな感想を多数頂けるという貴重な機会を得た。私としても、本の性質上、拙速を否認しないことは重々承知している中で、高い評価も辛らつな批評も、ありがたく受け止めさせて頂いた。このように、普段接したことがない皆様から頂く感想は、偏りのない正直なものであり、そこに自分の気が付かない欠点や見過ごしてきた点が隠れていると思う。もし、再び本を書く機会があれば、皆様からのご指摘を真摯に受け止めて、よりお役に立てるようにしたい。私は、自分がファンドマネジャーを引退したら、自分の人生の最後にもう一度、投資関連の本を出したいと考えている。その中には、今回の著書と比較にならないほど濃密で、私の職業人生の総決算と呼べる内容にする自信があるので、乞うご期待下さい。

ところで、今回の著書に関し、私にとって、納得のいかないご指摘が1件だけあった。たくさんのご指摘の中で、たった一つだけである。それは、私を「左翼呼ばわり」しているご感想だ。ちなみに、私のことをよく知っている先輩に、このことを話したら、大笑いしていた。政治的信条をストレートに述べることは避けよう。ただ、私は野球の試合に出るなら、レフトよりライトを守りたい。

※本資料は、お客様への情報提供のみを目的としており、有価証券の売却もしくは購入を勧めるものではありません。従いまして、本レポートの使用による結果につきましてはファイブスター投信投資顧問株式会社が責任を負うことはできませんので、お取引の最終決定はお客様の判断と責任において行われるようお願いいたします。（敬称略で記載）



あなたに最適な
資産運用を。

ファイブスター
投信投資顧問

※ 後述の「当資料のご留意点」を必ずご参照下さい。

AB311166-MR210630C

5/10ページ

日本株ロングショート戦略ファンド 愛称「いつつぼし」

追加型投信/国内/株式/特殊型
(ロング・ショート型)

作成基準日:2021年06月30日

ファイブスター投信投資顧問株式会社

ファンドの特徴

☆☆☆☆ ファンドの目的

当ファンドは、絶対収益の獲得を目指します。

当ファンドは、主として日本株ロングショート戦略マザーファンドの受益証券を通じて、わが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。)に投資を行い、「ロング・ショート戦略」を通じて、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。

☆☆☆☆ ファンドの主な特色

当ファンドは、「ロング・ショート戦略」を通じて、絶対収益の獲得を目指す日本株ファンドです。

当ファンドは、わが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。)約4,000社から広くロング(買建て)とショート(売建て)の投資対象を選ぶことでリターンを極大化を目指します。具体的には1,000社を超えるユニバースの中から、ボトムアップリサーチによる個別企業分析を通じ、ファンドサイズに応じた最適な投資銘柄を選定し投資を行います。株価指数先物取引等も相場環境に応じて効果的と思われる局面で利用する場合があります。また、特定のベンチマークは設けずに、積極的に絶対収益の獲得を目指します。

より多くの投資テーマを追い求め、あらゆるセクターを投資対象にします。

ファンドマネジャーの「元金融アナリスト」という強みを生かして、金融・不動産セクターを最重要セクターと位置づけつつも、あらゆる投資テーマを追いかける中で全セクターを投資対象にします。したがって、バリュー株、グロース株のいずれも投資対象になります。投資テーマは、世界的なテールリスクの拡大、商品サイクルの短期化、金融市場の不安定性、技術革新の移り変わり等、様々な角度から貪欲に追及していきます。そうして得られた投資テーマに基づいて、最適なセクター・投資対象を抽出し機動的な投資を継続的にを行います。

中長期投資を主眼としながらも、短期的な投資リターンを極大化という観点も取り入れた運用を心がけます。

中長期投資は、「大局的な企業価値分析に基づく投資戦略の王道」と「短期投資の積み重ね」という二つの側面を有しています。前者の観点はもちろんのこと、これまで軽視されがちであった後者の観点も加味し、いかなる相場においても貪欲にリターン確保を目指すべく、必要であれば短期投資と目されるような機動的な売買も行います。

銘柄の選択や入れ替えを機動的に行います。

日次ベースでの最適ポートフォリオの累積が中長期の最適ポートフォリオ形成に繋がるとの信念の下、銘柄入れ替えは機動的に行います。例えば、投資収益機会が大きいと目される局面では、大胆にポートフォリオの拡張(投資銘柄数や一銘柄当たりの投資額の引き上げ)を行う一方、金融市場が不透明性を帯びた場合においては、迅速にポートフォリオの縮小(ディフェンシブ銘柄への入れ替えや総投資額の引き下げ)を行い、日次ベースで最適なポートフォリオの構築を目指します。

☆☆☆☆ リスク面への配慮

「分散投資」の徹底

原則として、ロング・ポジションで100銘柄~200銘柄程度、ショート・ポジションで50銘柄~100銘柄程度を保有します。これにより、銘柄分散を通じた最も基本的な意味でのリスク低減を図ります。加えて、セクター分散、投資テーマ内での銘柄分散、地域分散など、多様な観点からの分散を通じたリスク極小化を目指します。

各種リスクへの対処

- 日本株投資においては、他国の株式投資に比して、地震リスクを筆頭とした災害リスクへの備えがより強く求められます。特にロング・ポジション銘柄の選定に際し、災害リスクを常に念頭に置いたポートフォリオの構築を目指します。
- ボラティリティ(株価変動率)が高い銘柄(中小型株が典型)への買いに際しては、株価下落の可能性の高い類似銘柄を空売りするなどして、予想外の株価の上下動への備えを高めます。
- 世界的に、経済政策が金融緩和を中心になっている状況を重く見て、金融政策との連動性の観点からバランスの取れた銘柄選択を行います。
- 日本の財政問題を常に意識したポートフォリオの構築(例えば金利上昇リスクへの配慮)を心がけます。

※市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行えない場合があります。



あなたに最適な
資産運用を。

日本株ロングショート戦略ファンド 愛称「いつつぼし」

追加型投信/国内/株式/特殊型
(ロング・ショート型)

作成基準日:2021年06月30日

ファイブスター投信投資顧問株式会社

投資リスク等

基準価額の変動要因

信託財産に生じた利益及び損失は、すべて投資者に帰属します。

当ファンドは、投資信託証券(マザーファンド)への投資を通じて値動きのある有価証券などを実質的な投資対象としますので、当ファンドの基準価額は変動します。また、組入れられた有価証券等の価格の下落や、有価証券等の発行体の財務状況や業績悪化等の影響により、基準価額が下落し、損失を被る場合があります。従って、**受益者の皆様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。また、投資信託は預貯金とは異なります。**

主なリスクは以下の通りです。

有価証券の株価変動リスク

当ファンドは、実質的に国内の株式等を主要投資対象としますので、当ファンドの基準価額は当該株式等の価格変動の影響を大きく受けます。株式等の価格は、国内外の政治・経済情勢、発行会社の業績・財務状況の変化、市場における需給・流動性による影響を受けて変動します。従って、株式等の予想外の価格変動があった場合には、当ファンドに重大な損失が生じる場合があります。当ファンドでは、中小型株式や新興企業株式に投資する場合がありますが、中小型株式や新興企業株式の株式は、大型株に比べ株価が大幅に変動することがあります。

「ロング・ショート戦略」固有のリスク

当ファンドが投資する投資信託証券(マザーファンド)は、株式のロング(買建て)のほかに、株式のショート(売建て)を行いますので、ロングした株式の価格が下落した場合、またショートした株式の価格が上昇した場合には、当ファンドの基準価額にマイナスの影響を及ぼし、場合によっては基準価額が大幅に下落する場合があります。また、ショートの特性上、損失が想定以上になることもあります(また、株式をショートするにあっては、借入コストが発生します)。

流動性リスク

市場取引量の急激な増大、市場規模の縮小、市場の混乱等の影響により、注文時に想定していた価格と大きく異なる価格で売買が成立する可能性があります。従って、組入れ有価証券等の予想外の流動性があつた場合には、当ファンドに重大な損失が生じる場合があります。一般に中小型株式や新興企業株式の株式は、市場規模や取引量が少ないため、このような状況に陥る可能性が高い場合があります。

信用リスク

当ファンドは、投資信託証券(マザーファンド)への投資を通じて、実質的に投資している有価証券の発行体において、経営不振、その他の理由により債務不履行が発生した場合、またはそうした事態が予測される場合等には、当該発行体が発行する有価証券の価格は大きく下落し、基準価額が値下がりする場合があります。

解約による資金流出に伴うリスク

一部解約金の支払資金を手当てするために、当ファンドが投資する投資信託証券(マザーファンド)において、組入れている有価証券等を大量に売却する場合があります。この場合、市場規模や市場動向によっては、有価証券等を当初期待された価格で売却できない場合があり、当ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

※(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。



あなたに最適な
資産運用を。

日本株ロングショート戦略ファンド 愛称「いつつぼし」

追加型投信/国内/株式/特殊型
(ロング・ショート型)

作成基準日:2021年06月30日

ファイブスター投信投資顧問株式会社

ご留意点等

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制度)の適用はありません。
- 当ファンドは、預金や保険契約ではありません。また、預金保険機構及び保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。加えて、証券会社を通して購入していない場合には、投資者保護基金の対象とはなりません。
- 分配金は、投資信託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運用収益を超えて支払われる場合があります。投資者のファンド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に相当する場合があります。

分配方針

毎年4回(1月、4月、7月、10月の各25日。ただし、休業日の場合には翌営業日とします。)決算を行い、以下の方針に基づいて収益の分配を行います。

- 分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。
- 分配金額は、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配を行わないこともあります。
- 収益分配に充てず信託財産内に留保した利益について、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、運用を行います。

※将来の分配金の支払い及びその金額について保証するものではありません。

当資料の留意点

- 本資料は、ファイブスター投信投資顧問株式会社で作成した販売用資料であり、法令に基づく開示書類ではありません。本資料に記載の過去の運用成績、運用内容は将来の運用成果、運用内容を保証あるいは示唆するものではありません。本資料は、原則として表示桁数未満を四捨五入しているため合計の数値とは必ずしも一致しません。本資料をご覧いただくにあたっては、「投資リスク」、「その他の留意点」、及び「分配方針」を必ずご確認ください。お申込の際は、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書(交付目論見書)」を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。



あなたに最適な

資産運用を。

※ 詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご確認下さい。

AB311166-MR210630C

8/10ページ

日本株ロングショート戦略ファンド 愛称「いつつぼし」

追加型投信/国内/株式/特殊型
(ロング・ショート型)

作成基準日:2021年06月30日

ファイブスター投信投資顧問株式会社

お申込みメモ

購入単位	1口または1円単位として販売会社が定める単位 ※詳しくは販売会社にご確認ください。
購入価額	購入申込日の基準価額とします。
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	1口単位として販売会社が定める単位 ※詳しくは販売会社にご確認ください。
換金価額	換金(解約)受付日の基準価額に信託財産留保額を控除した額
換金代金	原則として換金(解約)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	午後3時まで、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、1億口または1億円以上の換金(解約)請求は、正午までをお願いします。
購入・換金・申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所等における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金(解約)の受付を中止すること、および既に受付けた購入・換金(解約)申込みの受付を取消す場合があります。
信託期間	原則として無期限です。
繰上償還	委託者は、純資産総額が1億円を下回ったときには、受託者と合意の上、信託期間を繰上げて償還させる場合があります。また、この信託契約を解約することが受益者のために有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が生じた場合には、受託者と合意の上、信託期間を繰上げて償還させることができます。
決算日	毎年4回(1月、4月、7月、10月の各25日。ただし、休業日の場合には翌営業日)
収益分配	年4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。
信託金の限度額	ファンドの信託金の限度額は1,000億円です。
公告	電子公告により行ない、委託会社のホームページに掲載します。 ホームページアドレス https://www.fivestar-am.co.jp なお、やむを得ない事由により公告を電子公告によって行なうことができない場合には、公告は日本経済新聞に掲載します。
運用報告書	毎年4月、10月の決算時および償還後に交付運用報告書を作成し、知れている受益者に交付します。
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、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。 益金不算入制度の適用はありません。



あなたに最適な

資産運用を。

※ 詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご確認下さい。

AB311166-MR210630C

9/10ページ

日本株ロングショート戦略ファンド 愛称「いつつぼし」

追加型投信/国内/株式/特殊型
(ロング・ショート型)

作成基準日:2021年06月30日

ファイブスター投信投資顧問株式会社

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	購入時手数料はかかりません。購入時手数料は、販売会社による商品・投資環境の説明および情報提供、並びに販売の事務等の対価です。
信託財産留保額	<ul style="list-style-type: none"> ● 一部解約申込日の基準価額から、当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額とします。 ● 信託財産留保額は、ご換金(解約)額から控除され、投資信託財産に組入れられます。

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)	ファンドの日々の純資産総額に 年2.365%(税抜 年2.15%) の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、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2.15%	運用管理費用＝日々の純資産総額×信託報酬率	
	配分	委託会社	年1.60%	委託した資金の運用の対価
		販売会社	年0.50%	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
	受託会社	年0.05%	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価	
※表中の率は税抜きです。別途、消費税がかかります。 ※信託報酬のほかに、実績報酬(ハイ・ウォーターマーク方式)を設けており、超過収益が発生した場合には収益の22.0%(税抜20%)が各計算期間末および償還時に支払われます。なお、当該費用は超過収益に応じて発生するため、実質的な数値を表示することができません。				

その他の費用・ 手数料	以下の費用・手数料等は、信託財産中から支払われます。	
	法定書類の作成・印刷・交付に係る費用	有価証券届出書、有価証券報告書および臨時報告書(これらの訂正に係る書類を含みます。)、運用報告書の作成、印刷および提出に係る費用
	監査費用	監査法人等に支払う信託財産の財務諸表の監査に要する費用
	信託財産の計理業務およびこれに付随する業務に係る費用	信託の計理業務(設定解約処理、約定処理、基準価額算出、決算処理等)およびこれに付随する業務(法定帳票管理、法定報告等)に係る費用
	信託事務の処理に関する費用	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息、信託財産において資金借入をした際の利息
	組入る有価証券取引に伴う費用	組入る有価証券の売買の際に仲介人に支払う売買委託手数料等
	公告に係る費用	信託の受益者に対して行なう公告に係る費用ならびに信託約款の変更または信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用
法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用	法律顧問ならびに税務顧問等に支払う信託財産に関する法律・税務に対する助言等の費用	
※これらの費用等は、運用の状況等により変動するため、料率、上限等を予め表示することはできません。		

※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。



あなたに最適な

資産運用を。

※ 詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご確認下さい。

AB311166-MR210630C

日本株ロングショート戦略ファンド 愛称「いつつぼし」

追加型投信/国内/株式/特殊型
(ロング・ショート型)

作成基準日:2021年06月30日

ファイブスター投信投資顧問株式会社

ファンドの関係法人

委託会社: 信託財産の運用指図等を行います。

ファイブスター投信投資顧問株式会社
金融商品取引業者: 関東財務局長(金商)第2266号
一般社団法人投資信託協会会員 一般社団法人日本投資顧問業協会会員

委託会社の照会先

ホームページアドレス
<https://www.fivestar-am.co.jp/>
お客様デスク
03-3553-8711
(受付時間:委託会社の営業日の午前9時~午後5時まで)

受託会社: 信託財産の保管・管理業務等を行います。

三井住友信託銀行株式会社
(再信託受託会社:株式会社日本カस्टディ銀行)

販売会社: 受益権の募集・販売の取扱い、換金(解約)事務、換金代金・収益分配金・償還金の支払い等を行います。

販売会社の名称等

お取り扱い 販売会社一覧	登録番号	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
日産証券株式会社	金融商品 取引業者 関東財務局長 (金商)第131号	○		○	

※加入している金融商品取引業協会を○で表示しています。

※上記の表は、ファイブスター投信投資顧問株式会社が基準日時点で知りうる信頼性が高いと判断した情報等から細心の注意を払い作成したのですが、その正確性、完全性を保証するものではありません。



あなたに最適な

資産運用を。

※ 詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご確認下さい。

AB311166-MR210630C

11/10ページ