

日本株ロング・ショート・ストラテジー・ファンド (愛称：とこしえ)

追加型投信／国内／株式／特殊型（ロング・ショート型）

交付運用報告書

第15作成期

(作成対象期間 2020年7月29日～2021年1月28日)

第29期 (決算日 2020年10月28日)

第30期 (決算日 2021年1月28日)

第30期末 (2021年1月28日)	
基準価額	12,032円
純資産総額	469百万円
第15作成期 (2020年7月29日～2021年1月28日)	
騰落率	17.0%
分配金合計	0円

(注1) 以下本書において、基準価額及び分配金は1万円当たりで表記しています。

(注2) 騰落率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

照会先

ホームページアドレス：<http://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)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「日本株ロング・ショート・ストラテジー・ファンド(愛称：とこしえ)」は、このたび、第30期決算を行いました。ここに、第29期、第30期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドは、わが国の金融商品取引所に上場する株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な収益の確保および信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

ファイブスター投信投資顧問株式会社

東京都中央区入船1-2-9 八丁堀MFビル8階

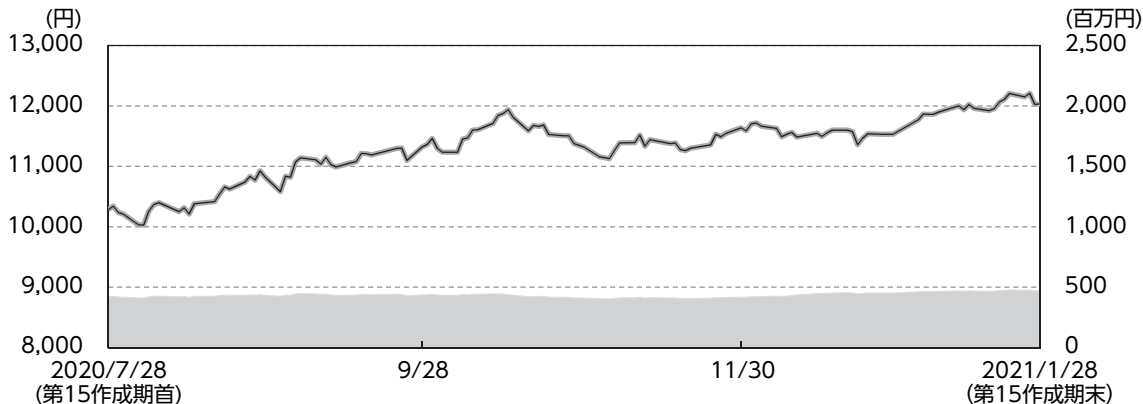
当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供することを定めております。上記PCサイトにアクセスし、「ファンドを検索する」等から、当ファンドのページを表示させることにより、運用報告書(全体版)を閲覧及びダウンロードすることができます。なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

[運用報告書の表記について]

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率および騰落率は小数点第2位または小数点第2位未満を四捨五入しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値について小数表記する場合があります。
- ・－印は組入れまたは売買がないことを示しています。

★運用経過

☆基準価額等の推移



■ 純資産総額 (右軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
— 基準価額 (左軸)

第29期首：10,281円

第30期末：12,032円 (既払分配金 0円)

騰落率：17.0% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2020年7月28日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

☆基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・8月：中国の製造業PMIや米国のISM製造業景況指数などの米中の景気指標が市場予想を上回り、経済活動の早期正常化に対する期待が高まり、保有するロング(買い)ポジションがプラス寄与となりました。
- ・11月：米大統領選挙と議会選挙の投開票が行われ、バイデン大統領誕生と上院議会選挙では共和党勝利の可能性が高まり、「ねじれ議会」になるとの見通しから、バイデン氏や民主党が掲げる増税路線が難航するとの観測が好感され、世界的に株価は反発し、保有するロング(買い)ポジションがプラス寄与となりました。
- ・2021年1月：米国の連邦議会選挙の上院2議席をめぐる決選投票で民主党候補が勝利し、大統領職と上下両院議会の多数派を民主党が占めるトリプルブルーとなったことから、バイデン氏が掲げる大型の景気刺激策の早期実施などの思惑が強まり、米国の主要株価指数が揃って史上最高値を更新したことなどが好感され、保有するロング(買い)ポジションがプラス寄与となりました。

<下落要因>

- ・7月：下旬、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大の第二波によって、一部店舗の再開鎖を行うなどの防疫措置が実施され、これまでの経済の早期正常化期待が後退したことなどが嫌気され世界的に

株価が急落、TOPIXも7月29日から31日までの3日間で-4.7%下落し、保有するロング（買い）ポジションがマイナス寄与となりました。

- ・10月：世界的に新型コロナウイルスの感染者数が増加し、特に欧州圏での感染急拡大を受けて、フランスがロックダウン（都市封鎖）に踏み切るなど、防疫措置の強化などが嫌気され、保有するロング（買い）ポジションがマイナス寄与となりました。

☆1万口当たりの費用明細

項目	第29期～第30期		項目の概要
	(2020年7月29日～2021年1月28日)		
	金額(円)	比率(%)	
(a) 信託報酬	165	1.49	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,123円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付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、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 ファンドの運用実績に応じて委託会社が受け取る運用の対価
(投信会社)	(19)	(0.17)	
(販売会社)	(43)	(0.39)	
(受託会社)	(2)	(0.02)	
(成功報酬額)	(101)	(0.91)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(投資証券)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(先物オプション)	(－)	(－)	
(信用)	(－)	(－)	
(投資信託受益証券)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(投資証券)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(先物オプション)	(－)	(－)	
(信用)	(－)	(－)	
(投資信託受益証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	59	0.53	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 印刷費用は、交付目論見書・交付運用報告書等の作成・印刷・送付に係る費用、計理業務費用、届出書類作成等費用 信用取引は、信用取引に係る品貸料、未払配当金等 その他は、金銭信託への預入金額に対する手数料
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(11)	(0.10)	
(印刷費用)	(48)	(0.43)	
(信用取引)	(－)	(－)	
(その他)	(0)	(0.00)	
合計	224	2.02	

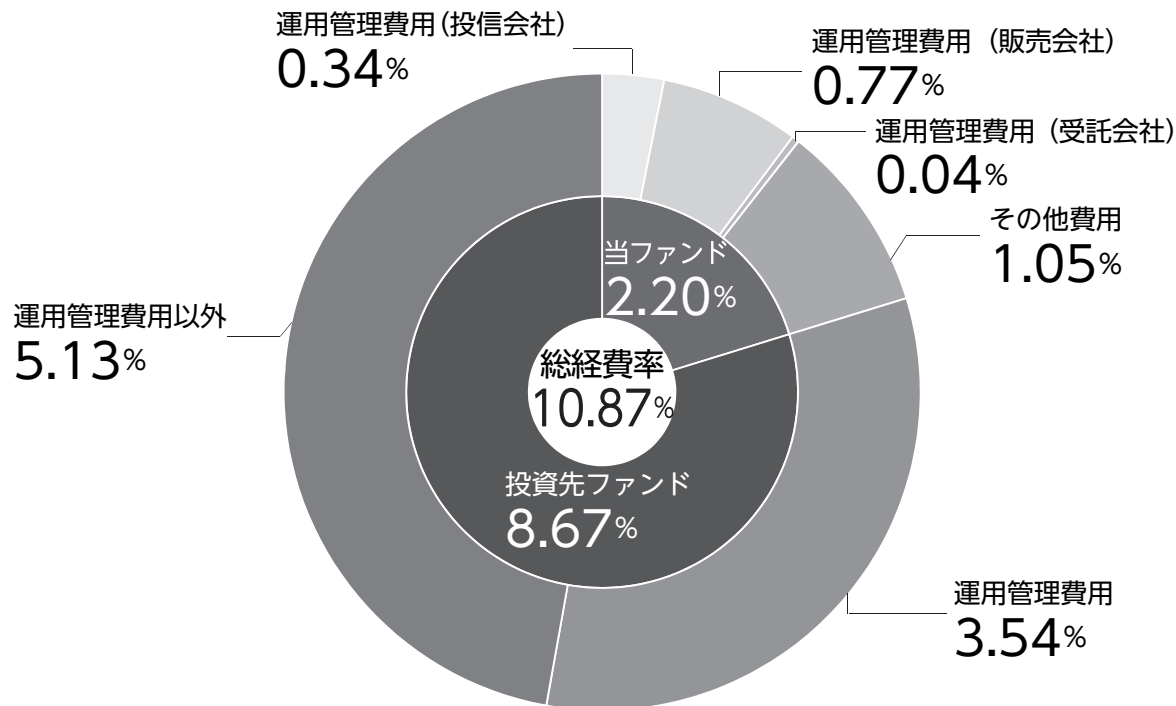
(注1) 期中の費用(消費税にかかるものは消費税を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
また、各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は10.87%です。



総経費率 (①+②+③)	10.87%
①当ファンドの費用の比率	2.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	3.54%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	5.13%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

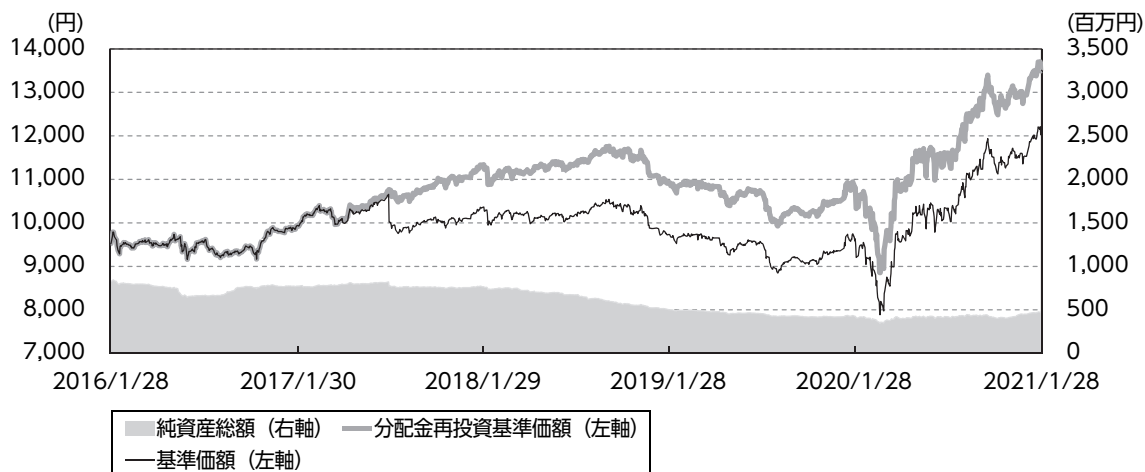
(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

☆最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金再投資基準価額は、2016年1月28日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

	2016年1月28日 決算日	2017年1月30日 決算日	2018年1月29日 決算日	2019年1月28日 決算日	2020年1月28日 決算日	2021年1月28日 決算日
基準価額 (円)	9,520	9,941	10,363	9,735	9,588	12,032
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	0	920	260	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	4.4	14.0	△3.6	△1.5	25.5
純資産総額 (百万円)	827	773	766	503	424	469

※騰落率は1年前の決算応答日との比較です。設定日の基準価額および純資産総額には、当初設定価額、当初設定元本額を用いております。

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数などは設定しておりません。

☆投資環境

(期初2020年7月29日～期末2021年1月28日)

本ファンドの期末には日経平均株価指数は28,197.42円となり、期初前日の22,657.38円と比較して+5,540.04円上昇し+24.45%の上昇率となりました。また、同期間のTOPIX株価指数(配当込み)は、+446.04ポイント上昇し+18.37%の上昇率となりました。

日本株式市場は、期初7月の月末にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が続く中、経済活動停滞の長期化観測が重荷となり下落しましたが、8月には、米国や中国の景気指標が市場の予想を上回る回復を示したことや、企業決算の発表でおよそ事前想定を下回らなかったことなどが好感され、上昇に転じました。9月は、米国や中国などの経済指標の好転や新型コロナウイルスのワクチン開発報道などが好感され上昇基調は継続しましたが、米大統領選挙において増税路線を掲げるバイデン候補が優位との見方が拡がると、やや上昇に勢いを欠く推移となりました。10月には、米国の追加経済対策の早期実現の行方に一喜一憂する中、特に欧州圏での新型コロナウイルスの感染者の増加が確認され、ロックダウン(都市封鎖)などの経済活動を委縮する防疫措置の強化懸念が重荷となり、中旬以降は下落しました。11月には、米大統領選挙と議会選挙の投開票が行われ、バイデン大統領誕生と上院議会選挙では共和党勝利の可能性が高まり、バイデン氏や民主党が掲げる増税路線が難航するとの観測などが好感され、世界的に株価は反発しました。12月も世界的に株価は続伸となり、コロナワクチンの早期実用化期待の高まりなどが好感されました。コロナワクチンの欧米での接種が開始され、また、欧米などの主要中央銀行の金融緩和の継続姿勢などが根底で株式市場を下支えする格好となりました。2021年の年明けには、米国の大統領職と上下両院議会の多数派を民主党が占めたことから、バイデン新政権における景気刺激策の早期実施の期待感から米国株が大きく上昇したことなどを好感して、当期末にかけて一段高の様相となりました。

☆当該投資信託のポートフォリオ

○当ファンド

当ファンドは「とこしえ日本株ロング・ショート戦略ファンド」および「ユナイテッド日本債券ベビーファンド(適格機関投資家向け)」を主要投資対象とし、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。当作成期末時点で、当ファンドにおける「とこしえ日本株ロング・ショート戦略ファンド」の組入比率は97.28%、「ユナイテッド日本債券ベビーファンド(適格機関投資家向け)」の組入比率は0.45%となりました。

○とこしえ日本株ロング・ショート戦略ファンド

徹底したボトムアップ・アプローチにより、高い収益性を有しながら株価に十分反映されていない銘柄を選定し、日本株式ロング・ショート戦略^(注)により、株式市場の変動による影響を軽減しつつ、中長期的に積極的なプラスのリターンを目指して運用を行いました。

当期においては、投資対象を特定のテーマや業種などに限定せず、また、バリュー株（割安株）やグロース株（成長株）のいずれも幅広く投資対象として運用を行いました。中長期投資を主眼としながらも、短期的な投資リターンの極大化という観点を取り入れて、絶対収益の獲得を目指した機動的な運用を行いました。当期間では、主に、ロング・ポジションにおいては、「新型コロナウイルス後の新世界」に中長期的に妥当しうる銘柄の保有、発掘に注力しました。また、ショート・ポジションにおいては、新型コロナウイルス問題に過大評価がなされたセクター、銘柄を対象としました。結果、当期間においては、TOPIX（東証株価指数）や日経平均株価指数などの国内主要株価指数が上昇する中、当ファンドはロング・ショート戦略ファンドながら、TOPIX（東証株価指数）の上昇率+18.37%に迫る+17.03%のプラスリターンを獲得しました。

(注) 将来の成長が見込まれる株式を買建て（ロング・ポジション）し、その一方で、過大評価されていると判断される株式を主に借株により売建て（ショート・ポジション）する運用戦略です。

○ユナイテッド日本債券ベビーファンド（適格機関投資家向け）^(注)

- ・作成期間を通してマザーファンド受益証券を高位に組み入れました。
- ・マザーファンドの債券組入比率は、設定・解約時を除いて高位で推移させました。
- ・マザーファンドでは公社債を中心に、5銘柄程度でポートフォリオを構築しました。

(注) ユナイテッド日本債券マザーファンドを主要投資対象としています。

☆当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数などは設定しておりません。

☆分配金

分配金額は、経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第29期	第30期
	2020年7月29日～2020年10月28日	2020年10月29日～2021年1月28日
当期分配金 (円)	—	—
(対基準価額比率) (%)	(—)	(—)
当期の収益 (円)	—	—
当期の収益以外 (円)	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,476	2,116

(注1) 「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

★今後の運用方針

当ファンドは、引き続き「とこしえ日本株ロング・ショート戦略ファンド」(高位組入れの維持を基本とします)および「ユナイテッド日本債券ベビーファンド(適格機関投資家向け)」への投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。「とこしえ日本株ロング・ショート戦略ファンド」の運用に当たっては、今後も従来の運用方針を継続し、徹底したボトムアップ・アプローチにより、高い収益性を有しながら株価に十分反映されていない銘柄を選定し、日本株式ロング・ショート戦略により、株式市場の変動による影響を軽減しつつ、中長期的に積極的なプラスのリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧を賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。

★お知らせ

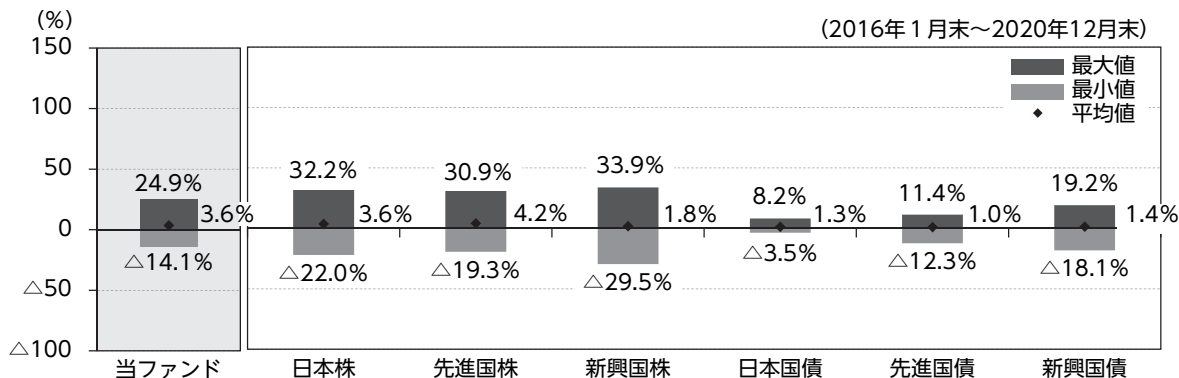
該当事項はございません。

★当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／国内／株式／特殊型（ロング・ショート型）	
信託期間	2013年8月1日から2023年10月30日まで	
運用方針	わが国の金融商品取引所に上場する株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な収益の確保および信託財産の中長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	下記の投資信託証券を投資対象とします。	
	とこしえ日本株 ロング・ショート 戦略ファンド	ファイブスター投信投資顧問株式会社が運用するケイマン籍外国投資信託（円建て）
	ユナイテッド 日本債券ベビーファンド （適格機関投資家向け）	あいグローバル・アセット・マネジメント株式会社が運用する追加型証券投資信託
組入投資 信託証券の 運用方法	とこしえ日本株 ロング・ショート 戦略ファンド	・日本株ロング・ショート戦略により、株式市場の変動による影響を軽減しつつ、中長期的に積極的なプラスのリターンを目指します。 ・投資銘柄の選定は、ボトムアップ・アプローチにより行います。
	ユナイテッド 日本債券ベビーファンド （適格機関投資家向け）	・ユナイテッド日本債券マザーファンドを通じて、実質的にわが国の公社債に投資を行います。 ・マザーファンドはNOMURA-BPI総合を上回る運用成果を目指します。
分配方針	・毎年1月、4月、7月および10月の各28日（休業日の場合は翌営業日）の決算時に分配を行います。 ・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、委託者が基準価額水準・市場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は、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づき運用を行います。	

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。ファンド・オブ・ファンズ方式とは、ファンドの信託財産を主に他のファンドに投資する仕組みで、一般社団法人投資信託協会の定める商品分類において、「主として投資信託証券に投資するもの」をいいます。

★代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(注1) 当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについては、2016年1月～2020年12月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値、最大値、最小値を表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。

(注2) 当ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されておりますので、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

(注3) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注4) 各資産クラスの指数

日本株：TOPIX（配当込み）

TOPIX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、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の指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。東京証券取引所はTOPIXの算出もしくは公表方法の変更、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。

先進国株：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCIコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCIコクサイ・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCIエマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

日本国債：NOMURA－BPI国債

NOMURA－BPI国債とは、野村證券株式会社が発表している我が国の代表的な債券パフォーマンスインデックスで、国債のほか、地方債、政府保証債、金融債、事業債および円建外債等で構成されており、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デュレーション等の各指標が日々公表されます。NOMURA－BPI国債は野村證券株式会社の知的財産であり、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合投資収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数に関する著作権、商標権、その他知的財産権はすべてFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

新興国債：FTSE新興国市場国債インデックス（円ベース）

FTSE新興国市場国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、主要新興国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数に関する著作権、商標権、その他知的財産権はすべてFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

※ 先進国株ならびに新興国株については米ドルベースのため、Bloomberg L.P.（ブルームバーグ・エル・ピー）が提供する円換算の指数を表示しております。

★当該投資信託のデータ

☆当該投資信託の組入資産の内容

○組入ファンド

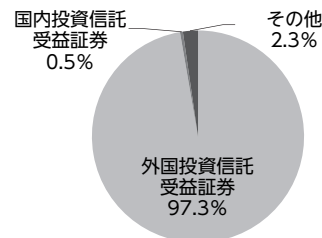
ファンド名	当期末
	2021年1月28日
とこしえ日本株ロング・ショート戦略ファンド	97.3%
ユナイテッド日本債券ベビーファンド（適格機関投資家向け）	0.5%
その他	2.3%
組入銘柄数	2ファンド

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

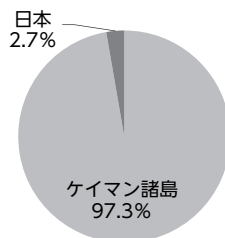
(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注3) 四捨五入の関係上、合計が100%にならない場合があります。

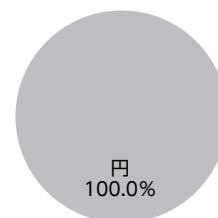
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

(注2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注3) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載されています。

☆純資産等

項目	第29期末	第30期末
	2020年10月28日	2021年1月28日
純資産総額	410,670,299円	469,529,754円
受益権総口数	361,036,986口	390,222,177口
1万口当たり基準価額	11,375円	12,032円

(注) 当期間中における追加設定元本額は33,571,074円、同解約元本額は52,076,520円です。

☆組入ファンドの概要

とこしえ日本株ロング・ショート戦略ファンド (2019年8月1日～2020年7月31日)

○基準価額の推移



○費用明細

(2019年8月1日～2020年7月31日)

				期末
				2020年7月31日
配当	費用	利息		1,595,620円
支払	利	報		1,132,841
運用	手	報		5,723,199
管	理	数		8,000,657
信託	お	び	プライムブローカー報酬	6,017,809
保	管	費		2,156,019
実	績	報		1,182,089
借	株	料		572,728
監	査	報		3,173,467
そ	の	他	費用	2,935,732
費用合計				32,490,161

(注) 費用明細は1万口当たりの情報の入手が困難であるため、当外国投資信託証券全体の金額を表示しています。

○組入上位10銘柄 (ロングポジション)

順位	銘柄名	業種	組入比率
1	ソニー	電気機器	3.6%
2	信越化学工業	化学	3.0%
3	ダイキン工業	機械	2.7%
4	日本電信電話	情報・通信業	2.4%
5	ペイカレント・コンサルティング	サービス業	2.2%
6	キーエンス	電気機器	2.2%
7	TDK	電気機器	2.0%
8	ミライト・ホールディングス	建設業	2.0%
9	ダイビル	不動産業	1.9%
10	日本電気	電気機器	1.9%
組入銘柄数		210銘柄	

○組入上位10銘柄 (ショートポジション)

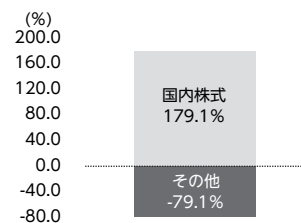
順位	業種	組入比率
1	日経平均先物等	△66.5%
2	小売業A	△1.3%
3	小売業B	△1.1%
4	卸売業C	△1.1%
5	小売業D	△1.0%
6	小売業E	△1.0%
7	不動産業F	△1.0%
8	小売業G	△1.0%
9	小売業H	△0.9%
10	食料品I	△0.9%
組入銘柄数		29銘柄

ロング	ショート	ネット
179.1%	84.8%	94.3%

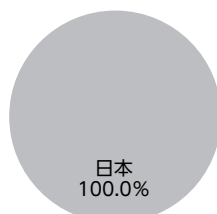
(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

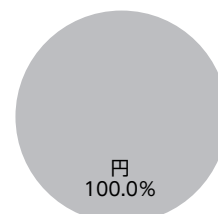
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



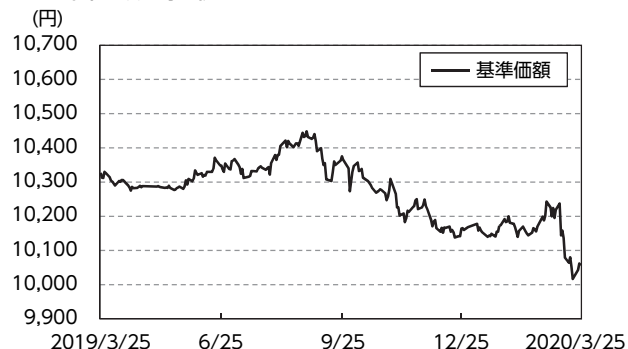
(注1) 上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは2020年7月31日現在のものです。

(注2) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率はポートフォリオに対する評価額の割合です。

(注3) 資産別配分は合計が100%を超える資産があるため棒グラフで表示しております。

ユナイテッド日本債券ベビーファンド (適格機関投資家向け) (2019年3月26日~2020年3月25日)

○基準価額の推移



○1万口当たりの費用明細

(2019年3月26日~2020年3月25日)

項目	当期金額
信託報酬 (投資信託会社) (販売会社) (受託会社)	22円 (11) (2) (9)
その他の費用 (保管費用) (監査費用) (印刷費) (その他)	153 (ー) (67) (ー) (86)
合計	175
期中の平均基準価額は、10,290円です。	

(注) 項目等詳細につきましては運用報告書 (全体版) に記載しております。

○組入上位10銘柄

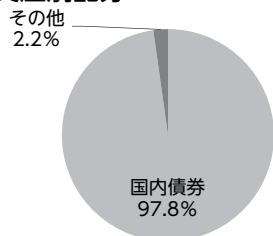
順位	銘柄名	業種/種別等	通貨	国 (地域)	比率
1	第127回利付国債(20年)	国債証券	日本円	日本	33.7%
2	第145回利付国債(20年)	国債証券	日本円	日本	16.9%
3	第130回利付国債(20年)	国債証券	日本円	日本	16.8%
4	第87回利付国債(20年)	国債証券	日本円	日本	16.1%
5	第319回利付国債(10年)	国債証券	日本円	日本	14.4%
6	—	—	—	—	—
7	—	—	—	—	—
8	—	—	—	—	—
9	—	—	—	—	—
10	—	—	—	—	—
組入銘柄数			5銘柄		

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

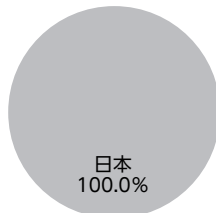
(注2) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書 (全体版) に記載されています。

(注3) 国 (地域) につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

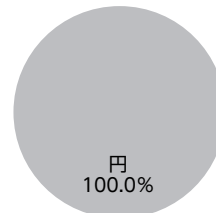
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは、「ユナイテッド日本債券マザーファンド」の決算日 (2020年3月25日) 現在のものです。当該ファンドが投資対象とするマザーファンドの内容を記載しています。(比率は純資産総額に対する評価額の割合)

(注2) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率はポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。