

# ファイブスター日経225ニュートラルファンド

追加型投信 / 国内 / 株式 / 特殊型 (絶対収益追求型)

作成基準日: 2023年8月31日

※お申込の際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

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	2023/04/21
信託期間	原則 無期限
決算日	毎年1月15日
信託報酬率	0.99% (税抜 年0.90%)
基準価額	10,190円
純資産総額	293,279,668円

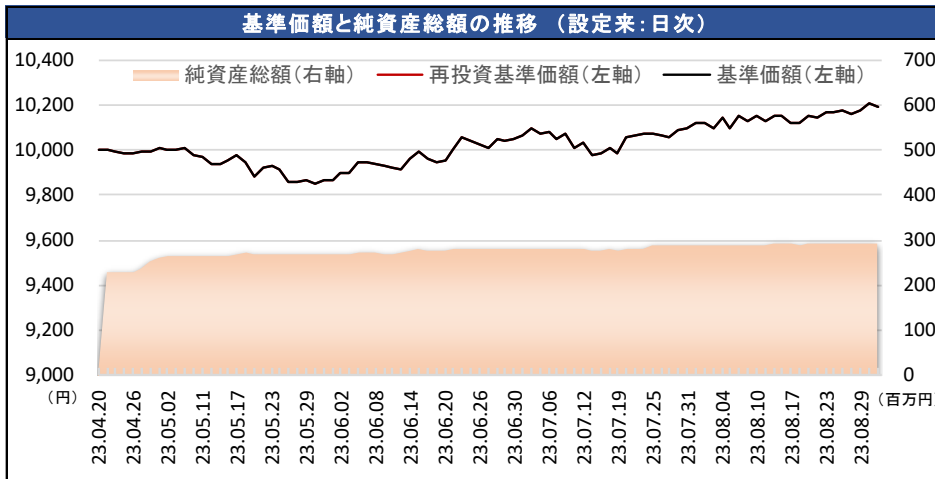
※決算日が休業日の場合は翌営業日となります。

期間別騰落率	
過去1ヶ月	+0.92%
過去3ヶ月	+3.29%
過去6ヶ月	-
過去1年	-
過去3年	-
設定来	+1.90%

※税引前分配金を全額再投資したものと計算しております。

分配実績(1万口当たり、税引前)	
設定来累計	0円
第1期(2024年01月15日)	未定
第2期(2025年01月15日)	未定
第3期(2026年01月15日)	未定

※直近3期分



※基準価額および再投資基準価額は、運用管理費用(信託報酬)控除後の値です。詳細は後記の「ファンドの費用」をご覧ください。

※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計算しているため、実際の受益者利回りとは異なります。

資産構成	
MASAMITSU日経225ニュートラルマザーファンド	98.04%
現金など	1.96%
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。また、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。

## MASAMITSU日経225ニュートラルマザーファンドの状況

組入上位5銘柄				組入銘柄数: 79
銘柄コード	銘柄名	業種等	純資産比	
1	9983	ファーストリテイリング	小売	7.67%
2	9984	ソフトバンクグループ	情報通信	5.86%
3	8035	東京エレクトロン	電気機器	4.49%
4	7011	三菱重工業	機械	2.24%
5	8308	りそなホールディングス	銀行	1.93%

資産別構成比率(純資産比)	
組入株式の時価総額(A)	88.99%
日経225先物の売建て(B)	-82.13%
カバー率(B)÷(A)	
92.29%	

※カバー率とは、組入株式の時価総額に対する日経225先物の売建て比率です。

## 日経225指数の構成比率を超過する組入上位5銘柄

銘柄コード	銘柄名	業種等	ポートフォリオの構成比率(A)	日経225指数の構成比率(B)	超過幅(A)-(B)	
1	9984	ソフトバンクグループ	情報通信	6.58%	4.08%	+2.50%
2	7011	三菱重工業	機械	2.51%	0.09%	+2.43%
3	8308	りそなホールディングス	銀行	2.17%	0.01%	+2.16%
4	6723	ルネサスエレクトロニクス	電気機器	2.01%	0.25%	+1.75%
5	8354	ふくおかフィナンシャルグループ	銀行	1.69%	0.07%	+1.62%

※ポートフォリオの構成比率とは、マザーファンドの作成基準日における組入株式の時価総額に対する比率です。

※上記内容は、マザーファンドの組入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。また、組入銘柄や構成比率などの内容は、市場動向などを勘案して随時変更されます。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。業種の記載は、東証33業種をもとに分類しています。

# ファイブスター日経225ニュートラルファンド

追加型投信 / 国内 / 株式 / 特殊型 (絶対収益追求型)

作成基準日: 2023年8月31日

※お申込の際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

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-1.7%、TOPIX+0.4%、東証マザーズ指数-2.2%で、日経平均株価が2か月連続で下落するなど、株価は伸び悩みました。

米国債格下げと日銀によるYCC（イールド・カーブ・コントロール）政策の柔軟化で日米ともに金利が上昇し、ジャクソンホール会議への警戒感が高まったこともあり、株価は頭が重い展開となりました。3月決算企業の第1四半期決算が出揃い、総じて言えば順調な出足となり、今期10%増益達成確度が高まったことは株価へのポジティブ要因となりましたが、機関投資家の夏休み入りによる毎年恒例の「取引の夏枯れ」現象が見られ、特に5月以降の株価上昇の牽引役であった外国人投資家の動きが止まったと見られることもあって、株価はジャクソンホール会議まで低迷しました。日本の原発処理水放出に対する中国の過剰反応も、株価を抑える一要因となりました。

内訳を見ると、日経平均株価構成銘柄225社のうち、上昇117社、下落108社とほぼ同数となりました。

### 運用概況

当月の当ファンドの基準価額は、前月末比+0.92%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32,500円から34,000円のレンジでの力強い展開を予想していたのに対し、8月実績（小数点切り捨て）は、安値31,275円、高値33,488円、終値32,619円と、予想レンジよりも低調な株価推移となりました。その背景については、市況概況に述べましたが、最大の要因は夏枯れだと思われます。月中では一時大きく値下がりしたものの、最終的には下落の大半を取り返したことを見ても、今後に禍根を残す値下がりではないと考えています。

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、海運業、鉱業、石油・石炭製品で、海運業、鉱業が2か月連続の上位入りとなりました。一方で、精密機器、電気機器、空運業がワーストパーフォーマーとなりました。空運業は、2か月連続でワーストパーフォーマーの一角を占める弱い動きとなりました。以上から垣間見られる通り、バリュー株が相場の牽引役になり、特に大型グロース株の低調が顕著となりました。ファクター的には、低ベータ、低PBR（株価純資産倍率）、高信用リスク、高配当の好パフォーマンスが目立つ低クオリティ相場となりました。

その中で、当ファンドにおいては、月中に保有があった94銘柄のうち、上昇52銘柄、下落42銘柄と、指数との比較で、上昇銘柄の比率が高い良好な形となりました。中身的には、当月にパフォーマンスが良くなかった精密機器、化学を中心とする銘柄の保有を意識的に控えたことが、好リターンにつながりました。



あなたに最適な  
資産運用を。

# ファイブスター日経225ニュートラルファンド

追加型投信/国内/株式/特殊型(絶対収益追求型)

作成基準日:2023年8月31日

※お申込の際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

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

弊社の日本株に対する強気の見方は、基本的に全く変わりありません。その主因は、先月述べたことと全く同じですが、①今年  
は日本経済と日本株の成長力が他国比で相対的優位を示すこと、②世界的にアンダーウイトであった日本株には需給的に買  
われる余地が大きいこと、③数年にわたる「インフレ定着」の可能性、④その他の日本株にポジティブに作用する副次的要因が極  
めて多いこと、です。前述④の副次的ポジティブ要因としては、PBR1倍割れの是正に向けた株主還元拡充の流れ、ウォーレン・バ  
フェット氏の商社株買い増し効果、円安、AI革命本格化、日本人投資家の株高乗り遅れ、NISA制度拡充、資源価格・原材  
料費・物流費の安定、政府の半導体産業重視姿勢などが含まれます。さらに言えば、下期に入ると、来期の企業業績の10%程  
度の増益見通しも材料に加わり、これが、日本株をファンダメンタルから下押しする効果も見込めます。

特に注目されるのは、前述③の「インフレ定着」です。インフレ経済を知らない日本人が市場参加者の大半を占めるようになった  
中で、インフレ経済入りすることによる「情勢の激変」を市場関係者は軽視しているように思われます。「インフレの迫力」と「インフレ  
の影響範囲」が今の日本市場では過小評価されていると感じられ、ここに、アルファとベータの両面からリターンを極大化できる機会  
が眠っていると考えています。

リスクファクターとしては、①欧米の過度の利上げ、②日銀の金融引締め、③中国経済の低迷、などが挙げられます。市場は中  
国経済の低迷リスクに敏感になっていますが、コロナショックとその後の地政学リスク顕在化の中で、先進国は「脱中国」の動きを加速  
させていることから、コロナ前と比較した中国経済崩壊の世界に与える影響度は低減しており、市場の懸念は過度と捉えており  
ます。

以上を勘案して、9月の日本株については、ドル円137円から147円を前提に、夏枯れ相場からの脱却のスタート地点として、  
日経平均株価で32,000円から34,000円のレンジでの力強い展開を予想します。年内の日経平均株価は、直近の最高値水  
準33,000円前後に対し、来期の予想増益率10%を加味した36,000円から37,000円と考えております。

その中で、当ファンドでは、現在は、大型株にかなりの株価上昇余地が残されているため、大型株で相応のアルファリターンを形成  
できる大変望ましい市場環境にあると考えております。加えて、より多くの「テーマ」保有を心掛けることで、銘柄間・セクター間のパ  
フォーマンスの大きな格差が生じて、柔軟な対応が可能になると確信しております。なお、米国の利上げが最終局面で、日本の  
金融引締めが初期段階にあることを考えると、近い将来にドル安円高方面に振れて、グロース株優位の相場が来ると確信しており  
ます。そのことを念頭に置いた、柔軟なポートフォリオ構築を目指して参ります。



あなたに最適な  
資産運用を。

# ファイブスター日経225ニュートラルファンド

追加型投信/国内/株式/特殊型(絶対収益追求型)

作成基準日:2023年8月31日

※お申込の際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

ファイブスター投信投資顧問株式会社

## ファンドの特色・特徴

### ☆☆☆☆☆ ファンドの目的

当ファンドは、主としてマザーファンドの受益証券への投資を通じて、原則、日経平均株価(日経225)採用銘柄(採用予定の銘柄を含みます。)の株式に投資するとともに、日経225先物の売建てを行うことにより、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

### ☆☆☆☆☆ ファンドの主な特色

#### ● 特色1

**日経225採用銘柄の株式を投資対象に、株価の上昇余地が大きいと目される銘柄の組入れを行います。**

日経225全ての構成銘柄について「成長性」、「収益性」、「安定性」の観点からの網羅的なボトムアップリサーチ(業績や財務分析、成長性などの企業調査)を行い、マクロ経済や業種(セクター)別の動向、個別企業のイベントや株式需給なども考慮した上で、株価の上昇余地が大きいと目される50~100銘柄程度※の組入れを行います。また、迅速な保有銘柄の入れ替えがリターン向上に資するとの考え方の下、日々ベースでポートフォリオの最適化を目指します。

※ただし、市場環境やその他の要因により今後変更する可能性があります。

#### ● 特色2

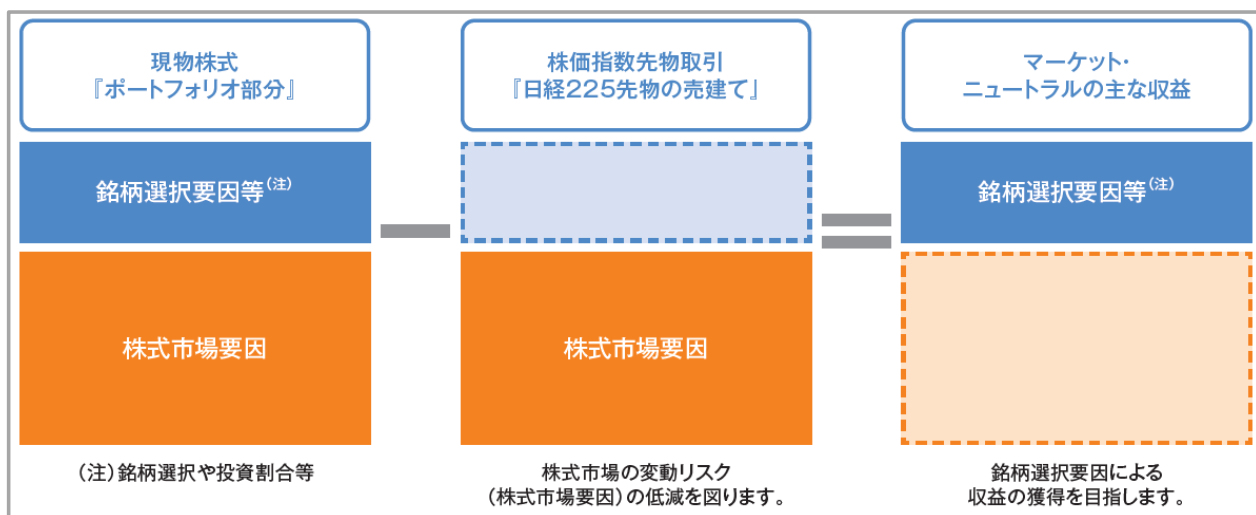
**組入株式の時価総額と同程度※1の日経225先物の売建てを組み合わせる『マーケット・ニュートラル戦略』により、株式市場の変動リスクの低減を図ります。**

当ファンドにおけるマーケット・ニュートラル戦略とは、日経225採用銘柄の株式に投資するとともに、日経225先物の売建てを組み合わせることにより、株式市場の変動リスクを低減しつつ、銘柄選択要因による収益の確保をめざす運用手法をいいます。

※1 平均90%程度を目安とします。

※上記の特色1、及び、特色2に関して、資金動向、市況動向、その他の要因等によっては、上述のようなファンドの特色に従った運用ができない場合があります。

### 『マーケット・ニュートラル戦略』の収益のイメージ



※上記はイメージ図であり、当ファンドの運用成果等について示唆あるいは保証するものではありません。





# ファイブスター日経225ニュートラルファンド

追加型投信 / 国内 / 株式 / 特殊型 (絶対収益追求型)

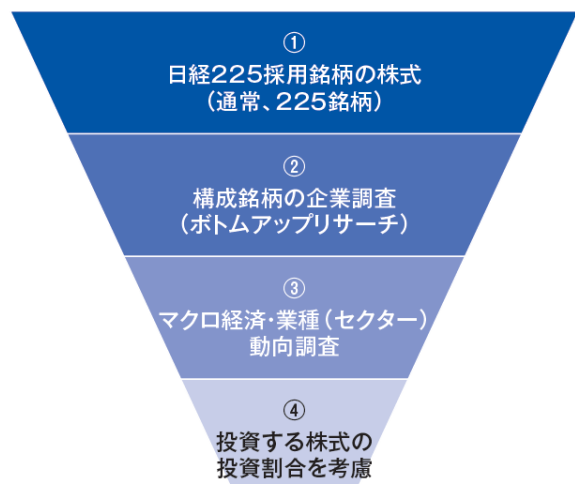
作成基準日: 2023年8月31日

※お申込の際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

ファイブスター投信投資顧問株式会社

## ファンドの特色・特徴

### ☆☆☆☆☆ 投資プロセス



- ①日経225採用銘柄(採用予定の銘柄を含みます。)の全株式を投資対象とします。
- ②まず、日経225の構成銘柄はわずか225銘柄であることから、その全銘柄の企業調査(ボトムアップリサーチ)を行います。
- ③その上で、主要統計などの重要イベント、業種(セクター)動向の変化、個別企業の株式需給動向などを考慮して、50~100銘柄を最終的な投資対象として抽出します。
- ④抽出した各銘柄の投資割合について、基本的には株価上昇余地の観点を重視するほか、一部値高(ねがさ)株などの構成比率がきわめて高いという日経225固有の特性を考慮して決定します。

ポートフォリオの決定 (現物株式)

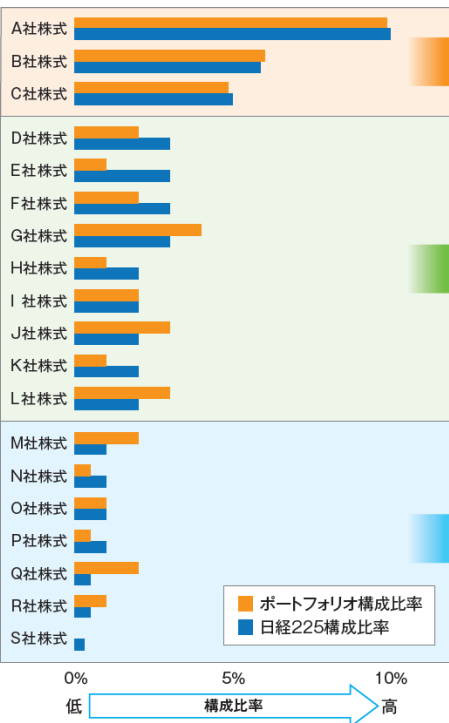
+

日経225先物の売建て (株式市場の 変動リスクの低減)

=

マーケット ニュートラル戦略

### ポートフォリオ構築の運用アプローチ



■ 日経225の構成比率がきわめて高く、指数変動率の寄与度がきわめて大きい銘柄については、基本的には保有を心掛け、日経225の構成比率を十分に意識して投資割合を決定します。

▶ 日経225の構成比率が大きい銘柄については、**指数対比で負けないことを意識**

■ 日経225の構成比率が高く、指数変動率の寄与度が大きい銘柄については、日経225の構成比率とポートフォリオの構成比率を大きく乖離させたり、組入れを行わない場合があります。

▶ 日経225の動きと銘柄選択要因による**収益追求のバランス感を重視**

■ 日経225の構成比率が低く、指数変動率の寄与度が小さい銘柄については、日経225の構成比率にとらわれず、大胆に組入れを行います(組入れを行わない場合も含まれます。)

▶ 主に銘柄選択要因による**収益を積極的に追求**

※ 上記は当ファンドの運用アプローチの考え方のご理解を深めていただくためのイメージ図です。



あなたに**ベストな**  
**資産運用**を。



# ファイブスター日経225ニュートラルファンド

追加型投信/国内/株式/特殊型(絶対収益追求型)

作成基準日:2023年8月31日

※お申込の際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

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および損失は、すべて受益者に帰属します。

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、実質的に日本の株式等ならびにこれらに関連する派生商品(先物取引等)などの値動きのある金融商品に投資しておりますので、当ファンドの基準価額は変動します。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異なります。

当ファンドおよび当ファンドが投資する投資信託証券の基準価額を変動させる要因の主なものは、以下の通りです。

### 有価証券の価格変動リスク

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、中小型株式に投資する場合がありますが、中小型株式は、大型株に比べ株価が大幅に変動することがあります。

### 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。一般に中小型株式は、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。

### ファンド固有の留意点

当ファンドでは、株式市場の変動リスクの低減を図るために、マザーファンドを通じて日経225先物取引の売建等を行いますが、完全に株式市場の変動リスクを排除できるものではありません。また225先物取引の価格が、理論価格から大きく乖離する場合があります、当該先物価格が理論価格に対して大幅に割高となった場合は、ファンドの基準価額の下落要因となります。

### 日経平均株価(日経225)の著作権等について

- ①「日経平均株価」は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」自体及び「日経平均株価」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しております。
- ②「日経」及び「日経平均株価」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て株式会社日本経済新聞社に帰属しております。
- ③当ファンドは、投資信託委託業者等の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用及び受益権の取引に関して、一切の責任を負いません。
- ④株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負いません。
- ⑤株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」の構成銘柄、計算方法、その他「日経平均株価」の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有しております。



あなたに最適な  
資産運用を。



# ファイブスター日経225ニュートラルファンド

追加型投信/国内/株式/特殊型(絶対収益追求型)

作成基準日:2023年8月31日

※お申込の際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

ファイブスター投信投資顧問株式会社

## ご留意点等

### その他のご留意点

- 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およぼす可能性や、換金の申し込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。
- 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。

### リスクの管理体制

運用リスクを管理する部門では、信託財産の運用成果とその内容について客観的に把握するため、定期的にパフォーマンス評価を実施するとともに、流動性リスクを含む運用リスクの状況、法令、主な投資制限等の遵守状況及び運用事務状況をモニタリングし、定期的にコンプライアンス委員会に報告します。

- パフォーマンスの考査 …… ファンドの運用状況については、パフォーマンス分析および評価の結果がコンプライアンス委員会に報告され、審議を行います。
- リスクの管理 …… コンプライアンス上のリスク、委託会社の業務において発生しうるあらゆるリスクについて、コンプライアンス委員会に報告され、審議を行います。

※上記体制は2023年1月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

### 分配方針

年1回(1月15日。ただし、休業日の場合には翌営業日とします。第一計算期間末は2024年1月15日です。)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、経費控除後の利息・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。

### 当資料のご留意点

- 本資料は、ファイブスター投信投資顧問株式会社が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、販売会社よりお渡す「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。



## ファイブスター日経225ニュートラルファンド

追加型投信/国内/株式/特殊型(絶対収益追求型)

作成基準日:2023年8月31日

※お申込の際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

ファイブスター投信投資顧問株式会社

## お申込メモ

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。
換金価額	換金(解約)受付日の基準価額とします。
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	営業日の午後3時までに、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、正午までにお願ひします。
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、外国為替取引の停止、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(2023年4月21日設定)
繰上償還	委託者は、純資産総額が10億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	年1回。(1月15日。ただし、休業日の場合には翌営業日とします。)
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。
信託金の限度額	ファンドの信託金の限度額は1兆円です。
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 <a href="https://www.fivestar-am.co.jp">https://www.fivestar-am.co.jp</a> 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	原則として、毎年1月15日(休日の場合は翌営業日)および償還時に投信法上の運用報告書を作成します。
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。



# ファイブスター日経225ニュートラルファンド

追加型投信/国内/株式/特殊型(絶対収益追求型)

作成基準日:2023年8月31日

※お申込の際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

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	購入申込日の基準価額に申込口数を乗じて得た額に、上限を3.3%(税抜3.0%)として、販売会社が定める料率を乗じて得た額とします。購入手数料は、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	ありません。

### 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 <b>年0.99%(税抜年0.90%)</b> の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、毎計算期間を最初の6か月とその翌日から計算期間末までに区分した各期間の末日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)		税込年0.99% (税抜年0.90%)	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	0.45%	委託した資金の運用の対価
		販売会社	0.40%	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		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。				

その他の費用・ 手数料	以下の費用・手数料は、信託財産中から支払われます。		
	法定書類の作成・印刷・ 交付にかかる費用	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。)目論見書、運用報告書等の作成、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	
	組入有価証券取引に伴う費用	組入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、上限率等をあらかじめ表示することが出来ません。			

# ファイブスター日経225ニュートラルファンド

追加型投信/国内/株式/特殊型(絶対収益追求型)

作成基準日:2023年8月31日

※お申込の際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

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。

委託会社の照会先

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

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
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	○	○		○
岡地証券株式会社	金融商品 取引業者	東海財務局長 (金商)第5号	○	○		
スターツ証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長 (金商)第99号	○	○		
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	○		○	○
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	○		○	
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	○	○	○	○
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	○	○	○	○
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第10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。