

MASAMITSU

来月の日経平均株価予想レンジ

48,000円から52,000円

11
NOVEMBER
2025

投資目線

主要な投資テーマ

長期（3年超）

- ①DX推進
- ②AIの進化と応用
- ③IPの多角化・グローバル展開
- ④資本効率向上を目的としたTOB等案件の増加

中期（1年～3年）

- ①事業再編・業界構造変化
- ②インフレ上昇に伴う金利上昇恩恵
- ③防衛力強化と関連技術革新

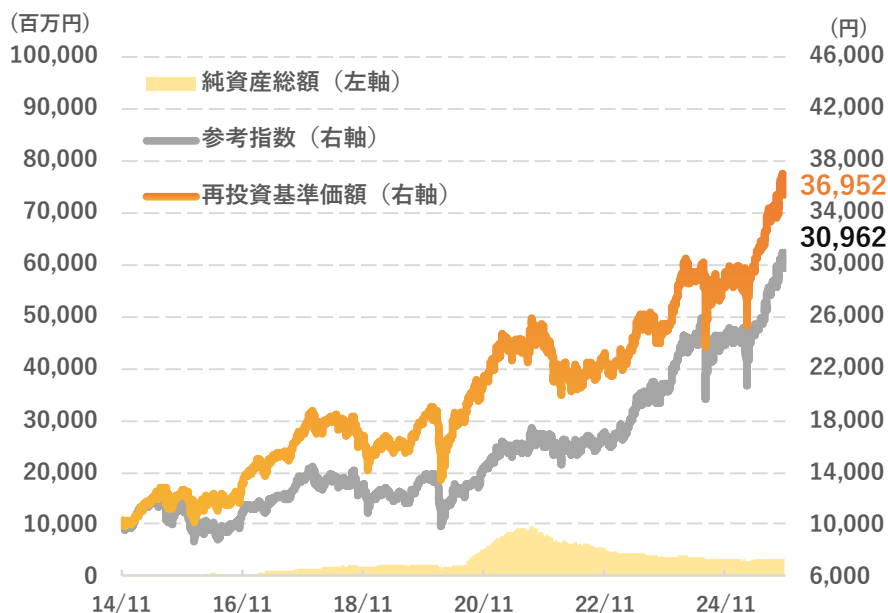
短期（1年未満）

- ①建築資材高騰による建設価格上昇
- ②不動産価格の上昇
- ③米国の政策変更

主要な投資対象など詳しくはP.6へ

基準価額と純資産額の推移※1

作成基準日：2025年11月28日



基準価額

25,700 円

純資産総額

3,494 百万円

資産構成※2

| | |
|--------------|--------|
| MASAMITSU | 98.96% |
| 日本株戦略マザーファンド | |
| 現金など | 1.04% |
| 合計 | 100.0% |

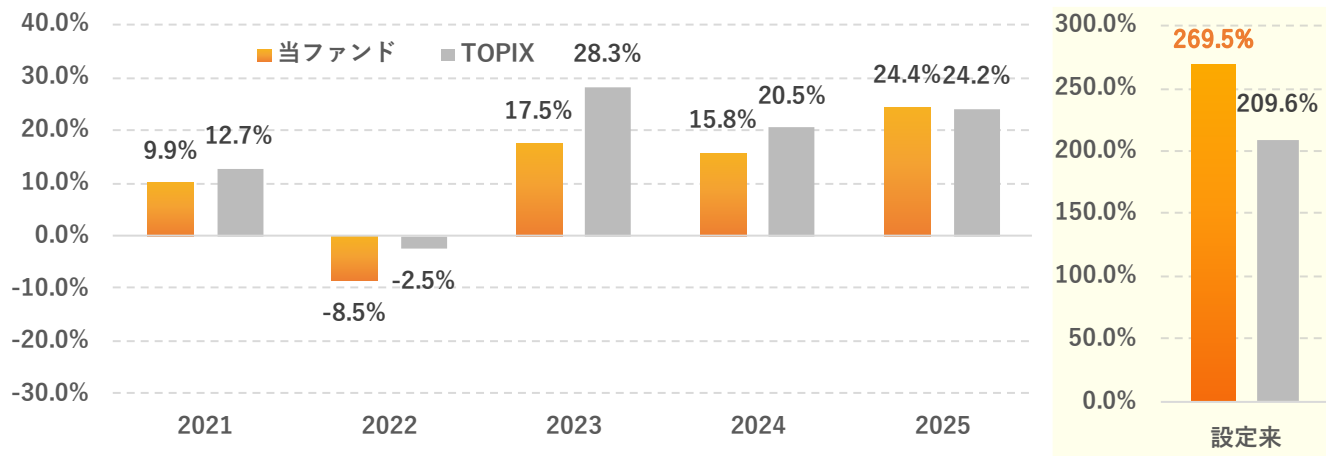
分配実績(1万口当たり、税引前)※3

| | |
|---------|--------|
| 2023/10 | 300円 |
| 2024/10 | 450円 |
| 2025/10 | 450円 |
| 設定来合計 | 6,005円 |

期間別騰落率※4

| | 1ヶ月 | 3ヶ月 | 6ヶ月 | 1年 | 3年 | 5年 | 年初来 | 設定来 |
|-----------|--------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|----------|
| MASAMITSU | +1.05% | +9.04% | +21.13% | +28.96% | +61.75% | +74.57% | +24.40% | +269.52% |
| TOPIX | +1.42% | +10.92% | +21.95% | +29.17% | +83.09% | +117.24% | +24.18% | +209.62% |

過去5年間の年間騰落率推移※5



(※1) ■ 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みなして算出しているため、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（配当込み）を10,000とした指数を使用しています。(※2) ■ 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。(※3) ■ 分配実績は、直近3期分です。(※4) ■ 税引前分配金を全額再投資したものとみなして算出しています。(※5) ■ 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算出しているため、実際の基準価額に基づいて算出した年間騰落率とは異なる場合があります。当年度は作成基準日を終点日としています。■ TOPIXの記載に係る数値やグラフなどは全てTOPIX（配当込み）を用いています。■ TOPIX（配当込み）は、当ファンドのベンチマークではありませんが、参考として記載しています。■ TOPIXは、日本の株式市場を広く網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。昭和43年（1968年）1月4日の時価総額を100として、その後の時価総額を指数化したものであり、日本経済の動向を示す代表的な経済指標として用いられるほか、ETFなどの金融商品のベンチマークとして利用されています。TOPIXは、JPX総研又はJPX総研のグループ会社の知的財産であり、TOPIXの算出、数値の公表、利用などTOPIXに関する権利はJPX総研又はJPX総研のグループ会社が所有しています。

あなたにベストな資産運用を。

ファイブスター投信投資顧問株式会社

1/11

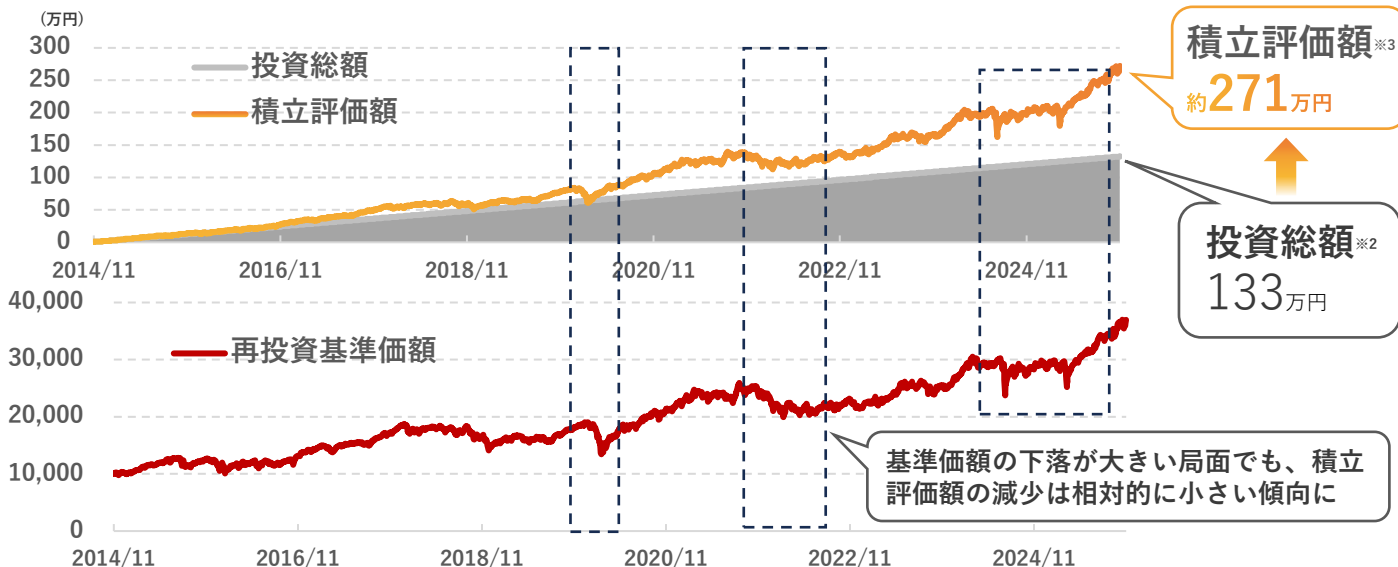
※ 後述の「当資料のご留意点」を必ずご参照下さい。

AB31114B-MR251128C

当ファンドに毎月1万円ずつ投資した場合※1

つみたて期間 2014/11 ~ 2025/11
投資月数 133ヶ月

投資総額※2 1,330,000円 損益額 +1,389,798円
評価額※3 2,719,798円 損益率 +104.5%

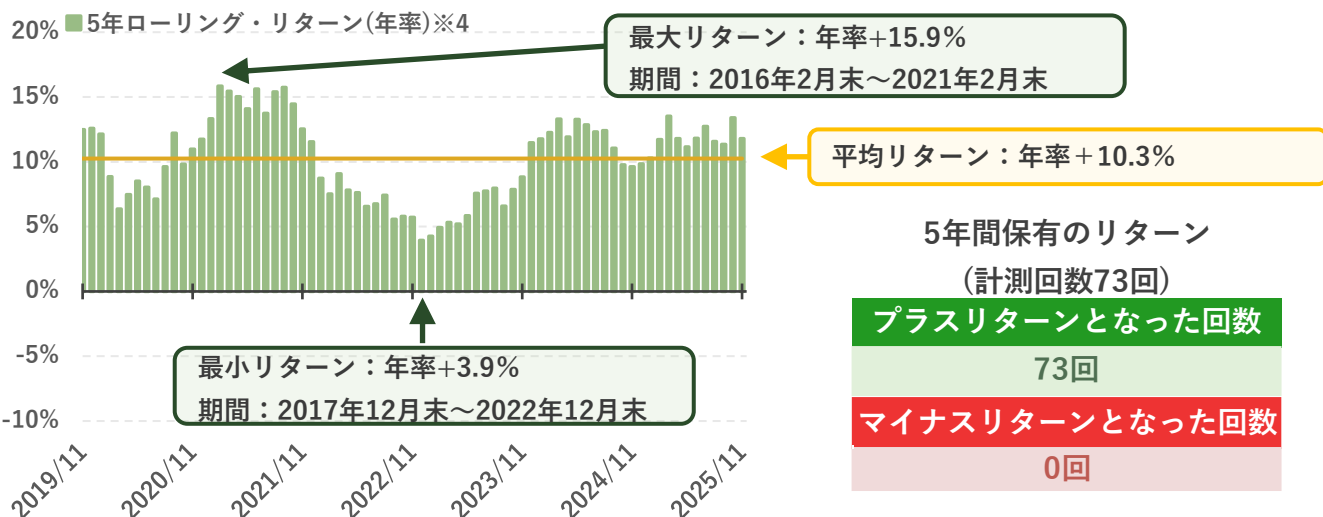


(※1) ■ 2014年11月末から作成基準日まで、毎月最終営業日の基準価額で当ファンドを毎月1万円ずつ買付するものとします。評価時の基準価額は作成基準日の基準価額を使用して算出しています。評価額の計算および損益額の計算では小数点第一位を四捨五入して算出しています。また、計算過程においては税金・手数料・費用等は考慮しておりませんので、実際の運用とは異なります。積立投資は将来における収益の保証や、相場下落時における損失を回避するものではありません。(※2) ■ 作成基準日時点の累計投資総額です。(※3) ■ 作成基準日時点の積立評価額です。

上記は、積立投資の一例であり、当ファンドの運用実績ではありません。将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。また、一括での投資を上回る成果を保証するものではありません。積立の時期によっては、積立評価額が投資総額を下回る場合があります。

当ファンドのローリング・リターン(保有期間別リターン)

期間：2014年11月末～2025年11月末



(※4) ■ ローリング・リターン(保有期間別リターン)のグラフは、2014年11月末から作成基準日までの月間騰落率を基に、各月末時点における、当ファンドを5年間保有していた場合のローリング・リターンを年率換算し、示したものです。ローリング・リターンとは、リターン計測期間の起点と終点をずらしながら、一定の保有期間となるすべてのリターンを算出したものです。月間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しているため、実際の基準価額に基づいて算出した月間騰落率とは異なる場合があります。

上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

あなたにベストな資産運用を。

FIVE STAR ファイブスター投信投資顧問株式会社

2/11

※ 後述の「当資料のご留意点」を必ずご参照下さい。

AB31114B-MR251128C

ポートフォリオ（マザーファンド）の状況

| 組入資産 | 組入比率 |
|----------|--------|
| 株式 | 97.16% |
| 先物・オプション | 0.00% |
| 現金その他 | 2.84% |

| 上場市場 | 組入比率 |
|----------|--------|
| プライム市場 | 87.44% |
| スタンダード市場 | 7.49% |
| グロース市場 | 2.22% |
| その他市場 | 0.00% |
| 先物・オプション | 0.00% |
| 現金その他 | 2.84% |

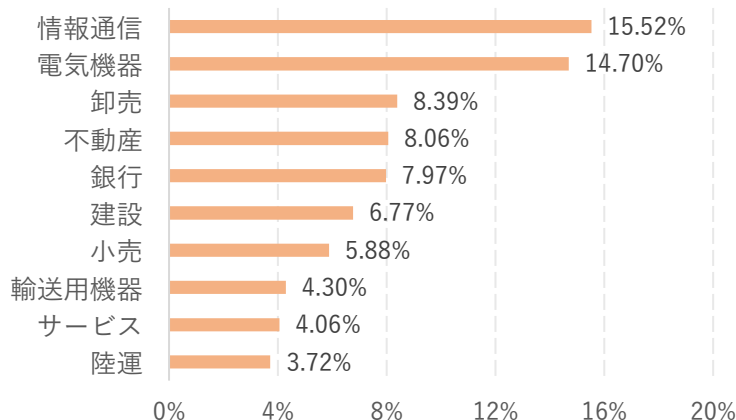
| 流動性 | 解消目安 |
|-----|--------|
| 1日 | 96.24% |
| 3日間 | 99.47% |
| 5日間 | 99.75% |

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。

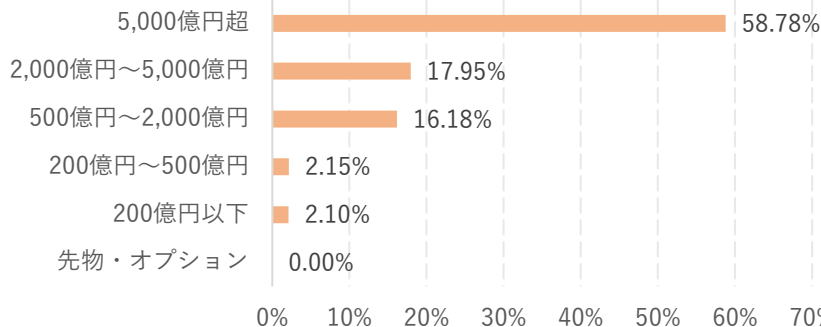
| 保有銘柄数 | アクティブシェア |
|-------|----------|
| 158 | 72.8% |

アクティブシェアは、基準日時点のTOPIX（配当込み）と比較して算出しています。アクティブシェアは、ポートフォリオがベンチマークとどれだけ異なっているかを示し、0%～100%の間の数値で100%に近いほど、ベンチマークと異なるポートフォリオであることを示します。TOPIX（配当込み）は当ファンドのベンチマークではございませんが、参考として算出しています。

業種別 組入比率（東証33業種分類に基づいて分類）



時価総額別 組入比率



| No. | 銘柄コード | 銘柄名 | 業種 | 上場市場 | 組入比率 |
|-----|-------|----------------|-------|--------|-------|
| 1 | 9435 | 光通信 | 情報通信 | プライム市場 | 2.00% |
| 2 | 8031 | 三井物産 | 卸売 | プライム市場 | 1.63% |
| 3 | 4004 | レゾナック・ホールディングス | 化学 | プライム市場 | 1.63% |
| 4 | 285A | キオクシアホールディングス | 電気機器 | プライム市場 | 1.61% |
| 5 | 6701 | 日本電気 | 電気機器 | プライム市場 | 1.55% |
| 6 | 4483 | J M D C | 情報通信 | プライム市場 | 1.52% |
| 7 | 7203 | トヨタ自動車 | 輸送用機器 | プライム市場 | 1.36% |
| 8 | 8802 | 三菱地所 | 不動産 | プライム市場 | 1.35% |
| 9 | 6871 | 日本マイクロニクス | 電気機器 | プライム市場 | 1.30% |
| 10 | 8830 | 住友不動産 | 不動産 | プライム市場 | 1.29% |

組入上位10銘柄の記載内容は、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、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。

市況概況

日本株については、日経平均株価-4.1%、TOPIX+1.4%、東証グロース市場250指数-2.1%と、指数ごとの動きが異なる月となりました。

上旬は、米ハイテク株安の影響を受けて日本株は軟調な展開となり、特にAI関連株が大幅調整して日経平均株価の下落が大きくなりました。中旬は日経平均株価が伸び悩むなか、割安株などが買われてTOPIXは終値の最高値を13日に更新しました。米利下げ期待の後退を受けて米国株が軟調になると、日本でもAI関連株を中心に売られました。米エヌビディアの好決算や円安ドル高の進展で日本株はやや持ち直しました。下旬は、米国利下げ観測の高まりや好業績期待銘柄への物色拡大で、日本株は堅調な動きとなりました。

東証33業種中、値上がりセクター26、値下がりセクター7と、4分の3以上のセクターが値上がりし、TOPIX構成銘柄1,668社のうち、上昇1,232銘柄、下落433銘柄で、個別では、上昇銘柄数が4分の3近くを占め、指数が示すよりも好調な動きとなりました。

運用概況

当月の基準価額（分配金再投資基準価額ベース）は、前月末比+1.05%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50,000円から54,000円のレンジでの展開を予想していたのに対し、11月実績（小数点以下切り捨て）は、安値48,235円、高値52,636円、終値50,253円と、予想レンジをやや下回ったものの想定に近い推移となりました。

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、鉱業、不動産、建設で、情報通信、海運、機械がワーストパーフォーマーとなりました。スタイル別に見ると、バリュー優位・グロース劣位が明確になり、大型グロースの劣位が鮮明になりました。また、ファクター別に見ると、低PBR（株価純資産倍率）、低PER（株価収益率）、高配当利回りなどが強くなった一方、逆にモメンタム（トレンドの継続）、高ベータ（市場全体の値動きに対する感応度）、低配当利回りが弱くなり、9月、10月とは対照的な動きが見て取れました。

その中で、当ファンドでは、概ねこの動きを予想して、前月から内需関連株の組み入れ比率を高めていました。

その結果として、TOPIXと同程度のプラスリターンを享受できました。

今後の運用方針



ファンドの運用責任者
大木将充 Ohki Masamitsu
取締役運用部長 兼
チーフ・ポートフォリオ・マネジャー

10月に日経平均株価が最高値を更新した後も、以下の要因に基づき、株価の上昇余地はまだあると考えてきました。①主力銘柄の中でさえ上昇余地がある銘柄が多いこと、②機関投資家・個人とも十分に日本株を買っていないと想定されること、③自社株買い・日銀の株買入れ（ストック効果）・最近の日本株活況により一部銘柄に品薄感が始めていること、④恒常的インフレの継続、が挙げられます。

しかし、③と④の要因は今後も継続するとして、①と②の要因は解消が進み、株価にポジティブな要因がこの11月にかなり織り込まれた感があります。また、関税影響がこれから明確化すること、米国労働市場の減速から垣間見られる米国経済減速リスク、日銀の利上げ傾向継続の可能性、トランプ関税前の駆け込み需要の反動などの各種の「反動リスク」、米国利下げと日本利上げによる円高リスク、といったネガティブ要因は枚挙に暇がありません。現在の株価水準は、2026年を展望した場合の関税影響の一巡と半導体業界の回復による企業業績回復を、共に十分に織り込んだ水準とも言えると考えます。

つまり、ここまで株価が順調に上昇してきたこととの対比では、一定の注意が必要と考えられます。

以上より、ドル円145円から155円を前提に、日経平均株価で48,000円から52,000円のレンジでの下値が意識される相場を予想します。

その中で、当ファンドでは、6月までに日本株全体としての短期的株価リバウンド局面は概ね終了したと想定していた中で、7月、8月、9月、10月と上昇相場が続き、11月も小幅にTOPIXが上昇して、概ね幅広い銘柄の上昇が見られたことで、12月までは下値を意識した保守的運用を行って参ります。

また、当ファンドがテールリスクとして捉えている米国の通貨や国債の信任低下リスクは、従来から述べている通り、発生した場合には個別企業の相対優位を打ち崩すほどの多大なインパクトを有しています。また、生成AIの盛り上がりと共にそれに連動した旺盛なデータセンター投資についても、当面は続くとしても、最終的には投資リターンが上がらない可能性と格安なデータセンター構築が可能となる中でこれまでのデータセンター投資の減損リスクが問題となる可能性があると考えています。そうしたリスクの発生確率が有意に高まると判断される場合には、銘柄選択での対処が困難になる可能性があります。そのようなタイミングでは、現金保有比率を意図的に増やすなどの防御的ポジションを躊躇なく検討して参ります。

加えて、現在の政治経済状況は、各国での政治専制化の傾向、米国の関税政策やロシアのウクライナ侵攻の長期化から窺える大国の中小国への実質的な干渉、欧州での軍備拡張など、第二次世界大戦後の戦後体制をゆっくりと揺るがす不穏な事象が散見されます。

以上を考慮して、前例に過度に囚われず、今後は常に新しい事態が起こりうることを意識して、独自思考の深化と、フォワードルッキングの姿勢の強化に基づいた、リスク管理重視の運用を徹底して参ります。

| 投資 目線 | 投資アプローチの主眼 | 主要な投資テーマ | 投資対象（セクター/企業） |
|---------------|--|---|---|
| 長期 （3年超） | 構造的変化と未来トレンドの追求 将来の日本経済を牽引するであろう大きな流れを捉え、その恩恵を享受できる企業に投資します。 | ① DX(デジタルトランスフォーメーション) 推進 ② AI（人工知能）の進化と応用 ③ IP（知的財産）の多角化・グローバル展開 ④ 資本効率向上を目的としたTOB等 案件の増加 | ① インターネット経由でソフトウェア サービスを提供する企業、データ 解析企業 ② 生成AI開発企業、AIソリューション提供企業 ③ アニメ制作会社、ゲーム開発会社 ④ 親子上場の形態をとる企業群の 子会社等 |
| 中期 （1年～3年） | 明確な成長ドライバーとトレンドを捉える 足元の経済動向や企業業績トレンド、業界再編など、比較的明確な成長要因を持つ企業に投資します。 | ① 事業再編・業界構造変化 ② インフレ上昇に伴う金利上昇恩恵 ③ 防衛力強化と関連技術革新 | ① 地方銀行、IT関連セクター ② 大手銀行、損害保険会社 ③ 防衛装備品メーカー、サイバーセキュリティ関連企業 |
| 短期 （1年未満） | 機動的な変動要因への対応 企業固有のニュース、決算発表、政策変更、需給要因など、短期的な株価変動要因を捉えて機動的に投資します。 | ① 建築資材高騰による建設価格上昇 ② 不動産価格の上昇 ③ 米国の政策変更 | ① 建設会社 ② 不動産会社 ③ 造船、海運 |

ファンドの特色

☞ ファンドの目的

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、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。

☞ 主な投資態度

- ① 主として、わが国の金融商品取引所上場株式を投資対象とし、国内外のマクロ分析及び重要イベントの予測を通じて投資テーマを設定し、そのテーマに合致する企業への投資を重視します。
- ② 銘柄の選定においては、成長性、収益性、安定性を網羅したボトムアップリサーチに基づき、個々の企業の信用力、経営力、成長力を重視し選定します。

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。投資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。ファンドは、主に国内株式を実質的な投資対象としますので、株式の価格の下落や、株式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。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被る場合があります。

☞ 株価変動リスク

株価の価格は、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、株式の予想外の価格変動があった場合には、ファンドに重大な損失が生じる場合があります。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。

☞ 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、株式の予想外の流動性があった場合には、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。

☞ 銘柄選定方法に関するリスク

銘柄選定にはボトムアップリサーチに基づいて行います。従って、ファンドの構成銘柄や業種配分は、日本の株式市場やインデックス等とは異なるものになり、ファンドの構成銘柄の株価も大きく変動する場合があります。

☞ 信用リスク

投資した企業の経営などに直接・間接を問わず重大な危機が生じた場合には、デフォルト（債務不履行）や企業倒産の懸念から、株価が大きく下落（価格がゼロになる場合もあります。）し、ファンドに重大な損失が生じる場合があります。

☞ 為替変動リスク

外貨建資産は、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする可能性があります。

※（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。

分配方針

毎年10月25日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、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は、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。

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。

当資料のご留意点

- ☞ 当資料は、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。
- ☞ 当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。
- ☞ 当資料は、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。
- ☞ 当資料はファイブスター投信投資顧問株式会社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。記載された市況や見通し等は作成日時点のものであり、将来の株価等の動きやファンドの将来の運用成果を保証するものではありません。また、将来予告なしに変更される場合もあります。
- ☞ 当資料をご覧くださいにあたっては、「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。

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 |
| 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 |
| 換金価額 | 換金（解約）受付日の基準価額 |
| 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 | 原則として午後3時30分までに、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、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 | 原則として無期限です。（2014年11月27日設定） |
| 繰上償還 | 次のいずれかの場合等には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託者と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させること（繰上償還）ができます。 ● 受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合 ● やむを得ない事情が発生したとき ● 繰上償還することが投資者のために有利であると認めるとき |
| 決算日 | 毎年10月25日（休業日の場合は翌営業日） |
| 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5,000億円です。 |
| 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 | 毎期決算後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、一定の要件を満たした場合に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、販売会社により取り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。 配当控除の適用があります。 益金不算入制度は適用されません。 |

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。 |
| 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 年1.859%（税抜 年1.69%） 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1.69% |
| | 委託会社 | | 年0.80% |
| | 配分 | | 年0.85% |
| その他の費用・ 手数料 | 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 |
| その他の費用・ 手数料 | 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。



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 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) |
| 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 | |
| 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：株式会社日本カストディ銀行） | |
| 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 | | | | | | |
|--|--------------|----------------------|---------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|
| 販売会社 | | 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 |
| 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 | ○ | ○ | | |
| 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 | ○ | | | |
| 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 | ○ | | ○ | ○ |
| 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 | ○ | ○ | | ○ |
| 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 | ○ | ○ | | |
| ニュース証券株式会社 | 金融商品 取引業者 | 関東財務局長 （金商）第138号 | ○ | ○ | | |
| リーディング証券株式会社 | 金融商品 取引業者 | 関東財務局長 （金商）第78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 | ○ | | ○ | ○ |
| 三田証券株式会社 | 金融商品 取引業者 | 関東財務局長 （金商）第175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 | ○ | ○ | ○ | ○ |
| 大熊本証券株式会社 | 金融商品 取引業者 | 九州財務局長 （金商）第1号 | ○ | | | |
| アーク証券株式会社 | 金融商品 取引業者 | 関東財務局長 （金商）第1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 | ○ | | ○ | |
| 株式会社イオン銀行 （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633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 | ○ | ○ | ○ | ○ |
| 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 | ○ | | ○ | |

※加入している金融商品取引業協会を○で表示しておりますが、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ものです。その正確性、完全性を保証するものではありません。