



# 日本株ロング・ショート戦略ファンド

お客様用資料/月次

## 愛称：成長の風

追加型投信/国内/株式/特殊型(ロング・ショート型)

平成24年4月27日現在

ユナイテッド投信投資顧問

詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込の詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

### ファンドの特色

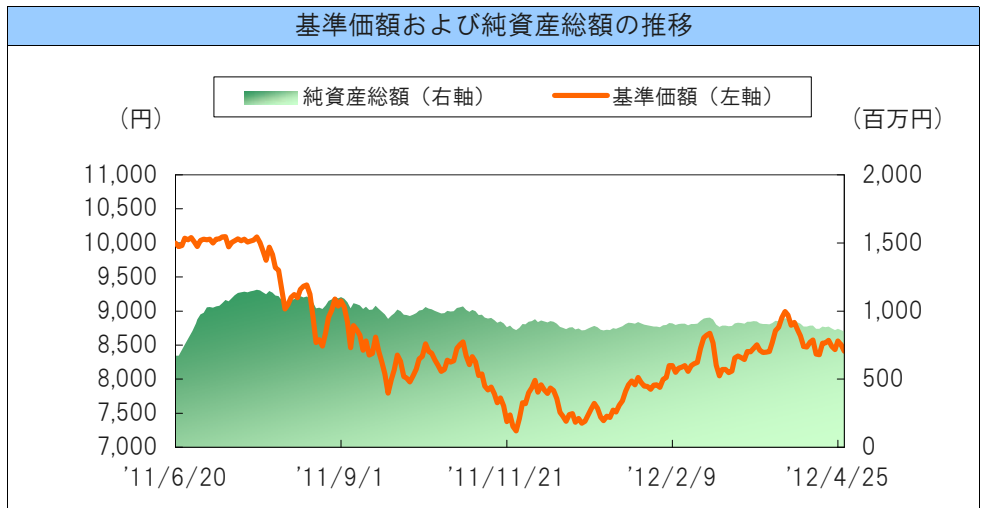
- 日本株式ロング・ショート戦略により、株式市場の変動による影響を軽減しつつ、中長期的に積極的なプラスのリターンを目指します。
- 銘柄の選定にあたっては、テーマ・アプローチおよびボトムアップ・アプローチにより投資銘柄を選定します。
- 銘柄選定にあたっては、ながら・アセット・マネジメント社から助言を受けます。

### 運用実績

ファンドの概況	
基準価額	8,408 円
純資産総額	848 百万円
設定日	平成23年6月20日
決算日	毎年2月、5月、8月 および11月の各27日

ポジションの内訳			比率	
ロング(買い)ポジション	株式	東証一部	76.0%	98.4%
		東証二部	10.7%	
		その他	11.8%	
ショート(売り)ポジション		信用取引	-5.7%	-5.7%
		先物取引	0.0%	
ネットポジション			92.8%	
現金等			1.6%	
合計			100.0%	

期間収益率	
1ヶ月	-5.55%
3ヶ月	7.07%
6ヶ月	-1.63%
1年	-
3年	-
設定来	-15.92%



分配実績(設定来合計 0円)	
第1期(平成23年8月29日)	0円
第2期(平成23年11月28日)	0円
第3期(平成24年2月27日)	0円
ハイウォーターマーク	10,000 円

\* 基準価額は信託報酬・実績報酬控除後の値です。信託報酬：年率2.0265% (税込)。実績報酬：基準価額がハイウォーターマークを上回った場合、その超過額に対して21.0% (税込)。決算日が休業日の場合は翌営業日となります。内訳は小数点第2位を四捨五入しているため合計が100%にならない場合があります。現金等は純資産総額よりロング(買い)ポジションを差し引いて算出しております。分配実績は直近3期分を記載しております。

### マンスリー・コメント

当ファンドの4月の騰落率は▲5.55%となりました。4月の日本株式市場はTOPIXが▲5.86%、日経平均株価は▲5.58%の下落となりました。スペインやイタリアの財政再建への懸念や、緊縮財政政策を掲げた現職サルコジ氏不利とのフランス大統領選挙の経過等が嫌気されると欧州株式市場は下落基調となりました。米国株式市場も景況感の悪化を示す経済指標が嫌気され、上値の重い展開となりました。為替市場ではリスク回避の動きから円の買戻しが優勢となり、円高が進行しました。日本株式市場はこれらの外的要因の影響を受け下落基調が続きました。月末にかけては日銀の金融政策決定会合と主要企業の決算発表イベントを控え、期待と不安が入り交った方向性に乏しい展開となりました。

当ファンドと関連の深いセクターで見ると、サービス業、精密機器、機械、卸売業の騰落率がそれぞれ▲2.34%、▲4.29%、▲4.66%、▲5.33%となりTOPIXを上回る一方、輸送用機器、非鉄金属、電気機器、鉄鋼がそれぞれ▲6.51%、▲7.36%、▲7.61%、▲12.46%とTOPIXを下回りました。月末時点の組入れはロング98.4%、ショート5.7%、ネット92.8%となっています。買いのテーマ別投資比率は、新興国関連28%、環境・エネルギー25%、サービス・ライフスタイル25%、テクノロジー21%となっています。

当資料は、ユナイテッド投信投資顧問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。当資料中の過去の運用成績、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。投資した資産価値の増減は全て受益者の皆様に帰属します。投資に関する最終決定は必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。ご自身でご判断ください。





## 投資リスク

### 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、株式などの値動きのある有価証券等へ投資を行いますので、当ファンドの基準価額は変動します。

したがって、受益者の皆様の元本は保証されているものではなく、これを割り込むことがあります。

当ファンドの基準価額の変動要因の主なものは、以下の通りです。

### 有価証券等の価格変動リスク

当ファンドは、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・社会情勢の変化、発行企業の業績・経営状況の変化等により変動します。その影響により株式等の価格が下落した場合、当ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

### ロング・ショート戦略固有のリスク

当ファンドは、株式の売建て(ショート)を行いますので、売建て(ショート)した株式の価格が上昇した場合にも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、売建て(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、株式を売建て(ショート)するにあたり、借入れコストがかかります。)。当ファンドは、株式市場全体の動向から影響を抑制する運用を行います。その影響がなくなるわけではありません。また、買建て(ロング)、売建て(ショート)する株式のリターン動向について見通しを誤れば基準価額が下落する要因となり、場合によっては大幅に下落する場合があります。

### 信用リスク

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要因となります。

### 流動性リスク

組入有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場規模の縮小や市場動向によっては、組入有価証券が当初期待される価格での取引もしくは機動的な売買ができないことがあり、当ファンドの基準価額に悪影響を及ぼすことがあります。

### 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ことがあり、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。

### 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)の適用はありません。
- 当ファンドにおいては、投資銘柄の選定に関して、国内の投資顧問会社から助言を受けます。当該投資顧問会社の業務または財産の状況の変化、助言担当者の交代、その他の理由により、運用に支障が出る場合があります。



## お申し込みメモ

取得申込 解約請求の受付	原則として、毎営業日に取得・解約の受付を行います。ただし、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。
お申込単位	[一般コース(分配金を受取るコース)] 1口または1円単位として販売会社が定める単位 [自動けいぞく投資コース(分配金が再投資されるコース)] 1口または1円単位として販売会社が定める単位 (※原則、購入後に購入コースの変更はできません。)
お申込価額 ご解約価額	購入申込日の基準価額(1万口あたりで表示します。) 換金(解約)受付日の基準価額。 ご解約代金は、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。
信託期間 決算日	原則として平成33年8月27日まで。 毎年2月、5月、8月および11月の各27日(休業日の場合は翌営業日) ただし、第一計算期間は、平成23年6月20日から平成23年8月29日までとします。
収益分配	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。ただし、基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取り扱われます。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。
クーリングオフ	当ファンドのお申込に関しては、クーリングオフの適用はありません。

## ファンドにかかる費用等(お客様には以下の費用をご負担いただきます。)

## ■お申込時に直接ご負担いただく費用

お申込手数料：購入申込受付日(ただし、当初募集期間(平成23年6月6日から平成23年6月17日)においては、1口当り1円)の基準価額に申込口数を乗じて得た額に、上限を3.15%(税抜3.00%)として、販売会社が定める料率を乗じて得た額とします。

## ■ご解約時に直接ご負担いただく費用

解約手数料：ありません。

信託財産留保額：ありません。

## ■投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

信託報酬：純資産総額に対して年2.0265%(税抜 年1.93%)

実績報酬：毎決算時における過去最高値の基準価額(実績報酬控除後)をハイウォーターマークとし、基準価額がハイウォーターマークを上回った場合、その超過額に対して21.0%(税抜20.0%)を乗じて算出されます。ただし、第一計算期間におけるハイウォーターマークは10,000円とします。  
当該実績報酬は、日次で計算され、日々の基準価額に反映されます。当該実績報酬は毎決算時および信託終了のとき信託財産中より支払われます。

その他の費用：・有価証券取引に伴う手数料(売買委託手数料、保管手数料等)

手数料：・信託財産に関する租税  
・監査費用(消費税相当額を含みます)  
・諸費用(目論見書の作成費用など)

①目論見書などの作成および交付に関する費用、②運用報告書の作成および交付に係る費用、③計理およびこれに付随する業務に係る費用、④公告に係る費用、⑤法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用など  
※これらの費用等は、運用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。

## 委託会社およびその他の関係法人

委託会社：ユナイテッド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414号  
(社)投資信託協会会員 (社)日本証券投資顧問業協会会員  
信託財産の運用指図等を行います。

受託会社：株式会社りそな銀行  
信託財産の管理業務等を行います。

販売会社：かざか証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第58号  
日本証券業協会会員

受益権の募集取扱い・販売を行い、投資信託説明書(交付目論見書)・運用報告書の交付、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金の支払い、収益分配金の再投資および償還金の支払いに関する事務等を行います。

委託会社の電話番号 03-5542-7150(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)

委託会社のインターネット・ホームページ <http://www.unitedinv.co.jp/>

当資料は、ユナイテッド投信投資顧問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。当資料中の過去の運用成績、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。投資した資産価値の増減は全て受益者の皆様に帰属します。投資に関する最終決定は必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧の上、ご自身でご判断ください。