

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
設定日	2016年8月31日
信託期間	無期限
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く先進国の株式に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。先進国の株式の中から、原則としてMSCIコクサイ・インデックスの構成銘柄を投資対象とし、バリュエーション等を勘案して銘柄を絞り込んだ上で、価格変動リスクを相対的に抑えることを目指したポートフォリオを構築します。また、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	ひとくふう先進国株式ファンド ・ひとくふう先進国株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 ひとくふう先進国株式マザーファンド ・日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
投資制限	ひとくふう先進国株式ファンド ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ひとくふう先進国株式マザーファンド ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎年3月3日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

運用報告書（全体版）

第4期

決算日 2020年3月3日

ひとくふう先進国株式ファンド

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「ひとくふう先進国株式ファンド」は、去る2020年3月3日に第4期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。
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。



三井住友DSアセットマネジメント

（旧：大和住銀投信投資顧問）
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

ひとくふう先進国株式ファンド

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイ・インデックス(円換算)		株式組入比率	株式先物組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配前)	税込分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率				
(設定日) 2016年8月31日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 27
第1期(2017年3月3日)	11,758	0	17.6	12,019	20.2	87.2	—	7.1	93
第2期(2018年3月5日)	12,601	0	7.2	12,817	6.6	91.0	—	5.0	176
第3期(2019年3月4日)	13,214	0	4.9	14,136	10.3	93.1	—	4.5	196
第4期(2020年3月3日)	12,781	0	△3.3	14,849	5.0	93.2	—	4.6	148

MSCIコクサイ・インデックス(円換算)とは、MSCIコクサイ・インデックス(米ドルベース)を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数です。MSCIインデックスに関する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配布、使用することは禁じられています。またこれらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

*先物組入比率は、買建比率-売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス(円換算)		株式組入比率	株式先物組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首) 2019年3月4日	円 13,214	% —	14,136	% —	% 93.1	% —	% 4.5
3月末	13,001	△1.6	14,037	△0.7	93.2	—	4.6
4月末	13,307	0.7	14,673	3.8	93.6	—	3.4
5月末	12,636	△4.4	13,748	△2.7	91.5	—	4.4
6月末	12,937	△2.1	14,248	0.8	92.4	—	4.4
7月末	13,177	△0.3	14,635	3.5	92.8	—	4.4
8月末	12,430	△5.9	13,919	△1.5	92.4	—	3.6
9月末	12,817	△3.0	14,368	1.6	92.6	—	3.5
10月末	13,234	0.2	14,923	5.6	94.5	—	3.5
11月末	13,668	3.4	15,495	9.6	93.2	—	5.0
12月末	13,880	5.0	15,962	12.9	92.9	—	4.8
2020年1月末	13,842	4.8	15,989	13.1	91.9	—	4.8
2月末	12,741	△3.6	14,738	4.3	94.1	—	4.5
(期末) 2020年3月3日	12,781	△3.3	14,849	5.0	93.2	—	4.6

*騰落率は期首比です。

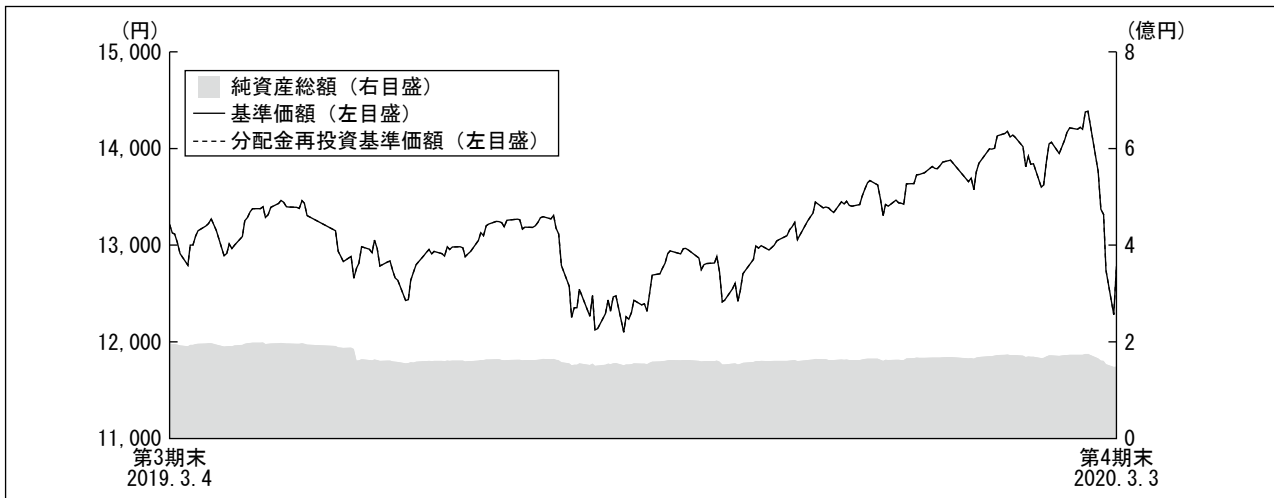
*先物組入比率は、買建比率-売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

ひとくふう先進国株式ファンド

運用経過

【基準価額等の推移】



*当ファンドにはベンチマークはありません。

*分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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はありません。

*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。

第4期首：13,214円

第4期末：12,781円 (既払分配金 0円)

騰落率：△3.3% (分配金再投資ベース)

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、ひとくふう先進国株式マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く先進国の株式に投資を行いました。

(上昇要因)

先進国株式市場が上昇したことが、上昇要因となりました。

(下落要因)

円がドルやユーロなど主要通貨に対して上昇したことが、下落要因となりました。

また、ロイヤル・ダッチ・シェルやファイザーといった大きく下落した株式を保有していたことなどによる銘柄選択効果も、下落要因となりました。

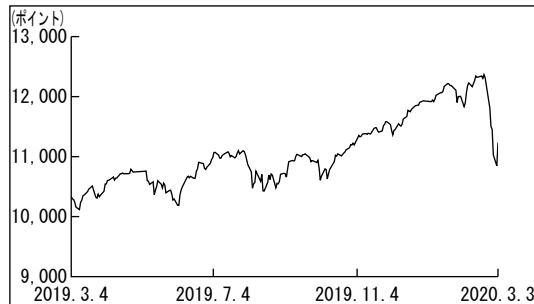
ひとくふう先進国株式ファンド

【投資環境】

当期の先進国株式市場は上昇しました。

堅調な企業業績や経済指標を背景に、先進国株式市場（米ドルベース）は期初から2019年4月まで上昇基調で推移しましたが、5月はトランプ米大統領が対中関税の引き上げを表明したことを契機に大きく調整しました。その後、6月から10月上旬にかけては、米中間の貿易問題に一喜一憂する展開となり、株価も一進一退の値動きとなりましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）の金融緩和への期待が相場を下支えました。10月中旬以降は、米中通商協議の進展、良好な経済指標、企業業績の改善といった好材料から、2020年1月中旬まではほぼ一本調子での上昇となりました。しかし、1月下旬になり、中国での新型コロナウイルス拡大を背景に反落局面を迎えると、2月上旬は中国の景気対策などを好感し一旦は持ち直しの動きを見せましたが、2月下旬ごろから新型コロナウイルスの世界的流行が確認されたことで、期末にかけて大幅下落となりました。

MSCIコクサイ・インデックスの推移



【ポートフォリオ】

■ひとくふう先進国株式ファンド

主要投資対象であるひとくふう先進国株式マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な株式組入比率は93.2%としました。

■ひとくふう先進国株式マザーファンド

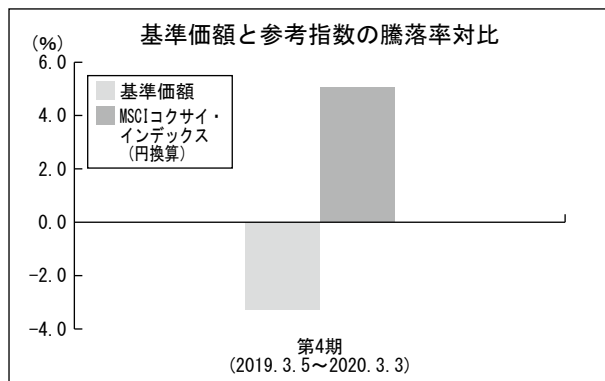
当期の騰落率は、△3.0%となりました。

当ファンドは、原則としてMSCIコクサイ・インデックスの構成銘柄を投資対象とし、定量的手法によって、バリュエーション（投資価値評価）等を勘案して銘柄を絞り込んだ上で、価格変動リスクを相対的に抑えることを目指したポートフォリオの構築を行っています。当期は、定量的手法によって構築されたモデルポートフォリオに合わせた売買を行いました。

ひとくふう先進国株式ファンド

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせて頂きました。なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

(1万口当り・税引前)

項目	第4期	
	2019年3月5日 ~2020年3月3日	
当期分配金 (円)	0	
(対基準価額比率) (%)	0.00	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	2,780	

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

ひとくふう先進国株式ファンド

今後の運用方針

■ひとくふう先進国株式ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く先進国の株式に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。

■ひとくふう先進国株式マザーファンド

原則としてMSCIコクサイ・インデックスの構成銘柄を投資対象とし、バリュエーション（投資価値評価）等を勘案して銘柄を絞り込んだ上で、価格変動リスクを相対的に抑えることを目指した運用を行っています。引き続き、リスク対比で高いリターンを目指したポートフォリオの運用を行う方針です。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年3月5日～2020年3月3日		
	金額	比率	
信託報酬	43円	0.326%	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13,139円です。
(投信会社)	(19)	(0.147)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(19)	(0.147)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	16	0.126	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	(14)	(0.109)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資証券)	(2)	(0.017)	
有価証券取引税	2	0.015	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株式)	(2)	(0.013)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(0)	(0.002)	
その他費用	71	0.538	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(68)	(0.518)	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)	(2)	(0.013)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.006)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	132	1.004	

*「比率」欄は1万口当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。

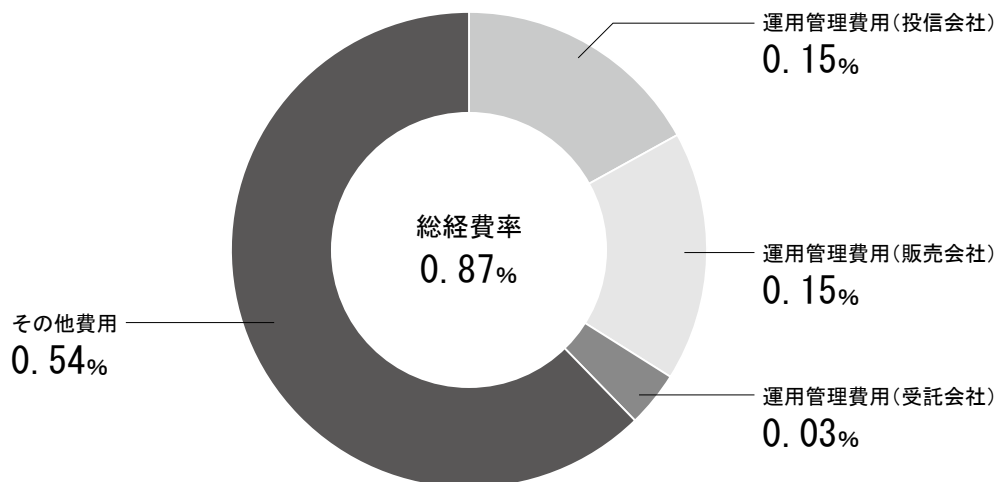
*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

ひとくふう先進国株式ファンド

参考情報 総経費率（年率換算）



*各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、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。

*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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は異なります。

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は0.87%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年3月5日から2020年3月3日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ひとくふう先進国株式マザーファンド	千口 35,314	千円 47,036	千口 63,550	千円 83,702

ひとくふう先進国株式ファンド

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2019年3月5日から2020年3月3日まで)

項 目	当 期
	ひとくふう先進国株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	187,860千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	156,590千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	1.19

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

利害関係人との取引状況等

(2019年3月5日から2020年3月3日まで)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年3月5日から2020年3月3日まで)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 20	百万円 -	百万円 20	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

組入資産の明細

2020年3月3日現在

■親投資信託残高

	期 首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
ひとくふう先進国株式マザーファンド	千口 147,780	千口 119,544	千円 154,594

*ひとくふう先進国株式マザーファンド全体の受益権口数は、121,287千口です。

投資信託財産の構成

2020年3月3日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
ひとくふう先進国株式マザーファンド	千円 154,594	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	66	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	154,661	100.0

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1 アメリカ・ドル=108.24円、1 カナダ・ドル=81.16円、1 オーストラリア・ドル=70.72円、1 シンガポール・ドル=77.89円、1 ニュージランド・ドル=67.76円、1 イギリス・ポンド=138.30円、1 スイス・フラン=112.82円、1 ユーロ=120.47円

*ひとくふう先進国株式マザーファンド

当期末における外貨建資産(155,637千円)の投資信託財産総額(156,950千円)に対する比率 99.2%

ひとくふう先進国株式ファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月3日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	154,661,235円
ひとくふう先進国株式マザーファンド(評価額)	154,594,342
未 収 入 金	66,893
(B) 負 債	5,947,785
未 払 解 約 金	5,658,384
未 払 信 託 報 酬	267,608
そ の 他 未 払 費 用	21,793
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	148,713,450
元 本	116,356,222
次 期 繰 越 損 益 金	32,357,228
(D) 受 益 権 総 口 数	116,356,222口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	12,781円

*元本状況

期首元本額	148,850,193円
期中追加設定元本額	35,625,031円
期中一部解約元本額	68,119,002円

損益の状況

自2019年3月5日
至2020年3月3日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,509,308円
売 買 損 益	2,877,097
売 買 損 益	△ 7,386,405
(B) 信 託 報 酬 等	△ 571,158
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 5,080,466
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	9,551,189
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	27,886,505
(配 当 等 相 当 額)	(12,497,551)
(売 買 損 益 相 当 額)	(15,388,954)
(F) 計 (C+D+E)	32,357,228
次 期 繰 越 損 益 金(F)	32,357,228
追 加 信 託 差 損 益 金	27,886,505
(配 当 等 相 当 額)	(12,597,991)
(売 買 損 益 相 当 額)	(15,288,514)
分 配 準 備 積 立 金	13,227,679
繰 越 損 益 金	△ 8,756,956

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	3,676,490円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収 益 調 整 金	19,129,549
(D) 分 配 準 備 積 立 金	9,551,189
分 配 可 能 額(A+B+C+D)	32,357,228
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(2,780.88)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(0)

お知らせ

大和住銀投信投資顧問株式会社は、2019年4月1日に三井住友アセットマネジメント株式会社と合併し、三井住友DSアセットマネジメント株式会社となりました。

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

ひとくふう先進国株式マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年3月3日

(第4期：2019年3月5日～2020年3月3日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	日本を除く先進国の株式に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資割合には、制限を設けません。・ 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



三井住友DSアセットマネジメント

(旧：大和住銀投信投資顧問)
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

ひとくふう先進国株式マザーファンド

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス(円換算)		株式組入比率	株式先物組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	期騰落率	中率	(参考指数)	期騰落率				
(設定日) 2016年8月31日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 27
第1期(2017年3月3日)	11,817	18.2	12,019	20.2	87.2	—	7.1	93
第2期(2018年3月5日)	12,670	7.2	12,817	6.6	90.9	—	5.0	177
第3期(2019年3月4日)	13,333	5.2	14,136	10.3	92.9	—	4.5	198
第4期(2020年3月3日)	12,932	△3.0	14,849	5.0	89.7	—	4.4	156

MSCIコクサイ・インデックス(円換算)とは、MSCIコクサイ・インデックス(米ドルベース)を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した株価指数です。MSCIインデックスに関する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配布、使用することは禁じられています。またこれらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。

*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

*先物組入比率は、買建比率-売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス(円換算)		株式組入比率	株式先物組入比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	中率	(参考指数)	騰落率			
(期首)2019年3月4日	円 13,333	% —	14,136	% —	% 92.9	% —	% 4.5
3月末	13,122	△1.6	14,037	△0.7	93.2	—	4.6
4月末	13,435	0.8	14,673	3.8	93.5	—	3.4
5月末	12,761	△4.3	13,748	△2.7	91.3	—	4.4
6月末	13,067	△2.0	14,248	0.8	92.3	—	4.4
7月末	13,313	△0.2	14,635	3.5	92.5	—	4.4
8月末	12,563	△5.8	13,919	△1.5	92.3	—	3.6
9月末	12,958	△2.8	14,368	1.6	92.5	—	3.5
10月末	13,387	0.4	14,923	5.6	94.4	—	3.5
11月末	13,830	3.7	15,495	9.6	93.2	—	5.0
12月末	14,051	5.4	15,962	12.9	92.8	—	4.8
2020年1月末	14,016	5.1	15,989	13.1	91.8	—	4.8
2月末	12,910	△3.2	14,738	4.3	93.9	—	4.5
(期末)2020年3月3日	12,932	△3.0	14,849	5.0	89.7	—	4.4

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率-売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：13,333円
期末：12,932円
騰落率：△3.0%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

先進国株式市場が上昇したことが、上昇要因となりました。

(下落要因)

円がドルやユーロなど主要通貨に対して上昇したことが、下落要因となりました。

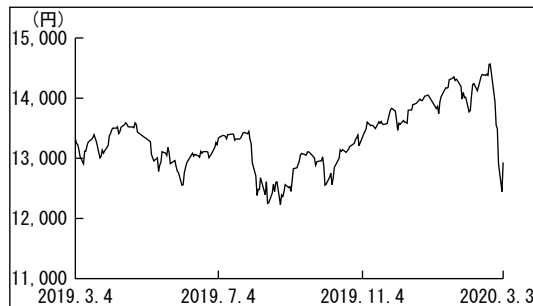
また、ロイヤル・ダッチ・シェルやファイザーといった大きく下落した株式を保有していたことなどによる銘柄選択効果も、下落要因となりました。

【投資環境】

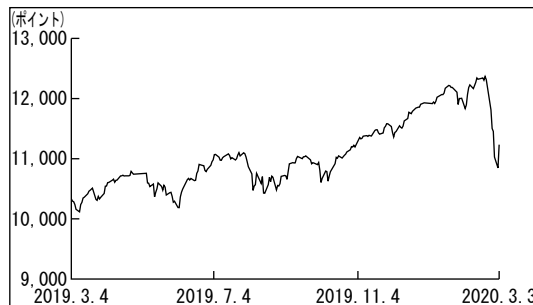
当期の先進国株式市場は上昇しました。

堅調な企業業績や経済指標を背景に、先進国株式市場（米ドルベース）は期初から2019年4月まで上昇基調で推移しましたが、5月はトランプ米大統領が対中関税の引き上げを表明したことを契機に大きく調整しました。その後、6月から10月上旬にかけては、米中間の貿易問題に一喜一憂する展開となり、株価も一進一退の値動きとなりましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）の金融緩和への期待が相場を下支えました。10月中旬以降は、米中通商協議の進展、良好な経済指標、企業業績の改善といった好材料から、2020年1月中旬まではほぼ一本調子での上昇となりました。しかし、1月下旬になり、中国での新型コロナウイルス拡大を背景に反落局面を迎えると、2月上旬は中国の景気対策などを好感し一旦は持ち直しの動きを見せましたが、2月下旬ごろから新型コロナウイルスの世界的流行が確認されたことで、期末にかけて大幅下落となりました。

基準価額の推移



MSCIコクサイ・インデックスの推移



ひとくふう先進国株式マザーファンド

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、△3.0%となりました。

当ファンドは、原則としてMSCIコクサイ・インデックスの構成銘柄を投資対象とし、定量的手法によって、バリュエーション（投資価値評価）等を勘案して銘柄を絞り込んだ上で、価格変動リスクを相対的に抑えることを目指したポートフォリオの構築を行っています。当期は、定量的手法によって構築されたモデルポートフォリオに合わせた売買を行いました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

基準価額の騰落率は、参考指数であるMSCIコクサイ・インデックス（円換算）の騰落率+5.0%を8.0%下回りました。

今後の運用方針

原則としてMSCIコクサイ・インデックスの構成銘柄を投資対象とし、バリュエーション（投資価値評価）等を勘案して銘柄を絞り込んだ上で、価格変動リスクを相対的に抑えることを目指した運用を行っています。引き続き、リスク対比で高いリターンを目指したポートフォリオの運用を行う方針です。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年3月5日～2020年3月3日		
	金額	比率	
売買委託手数料	17円	0.125%	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(14)	(0.109)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資証券）	(2)	(0.017)	
有価証券取引税	2	0.015	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	(2)	(0.013)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資証券）	(0)	(0.002)	
その他費用	69	0.520	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(68)	(0.513)	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
（その他）	(1)	(0.006)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	88	0.660	
期中の平均基準価額は13,284円です。			

* 「比率」欄は1万口当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。

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）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。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

ひとくふう先進国株式マザーファンド

売買及び取引の状況

(2019年3月5日から2020年3月3日まで)

■株式

		買		付		売		付		
		株	数	金	額	株	数	金	額	
外国	ア	メ	リ	カ	株	千アメリカ・ドル	株	千アメリカ・ドル		
					7,080	512	11,700	736		
	カ	ナ	ダ	株	千カナダ・ドル	株	千カナダ・ドル			
					600	53	890	48		
	オ	ー	ス	ト	ラ	リア	株	千オーストラリア・ドル	株	千オーストラリア・ドル
					1,953	43	5,940	22		
	香				株	千香港・ドル	株	千香港・ドル		
					—	—	7,000	84		
	シ	ン	ガ	ポ	ー	ル	株	千シンガポール・ドル	株	千シンガポール・ドル
						—	800	20		
イ	ギ	リ	ス	株	千イギリス・ポンド	株	千イギリス・ポンド			
				2,340 (△ 104)	20 (△ 2)	9,131	57			
ス	イ	ス		株	千スイス・フラン	株	千スイス・フラン			
				140 (—)	38 (△ 0)	130	26			
デ	ン	マ	ー	ク	株	千デンマーク・クローネ	株	千デンマーク・クローネ		
					—	140	72			
ノ	ル	ウ	ェ	ー	株	千ノルウェー・クローネ	株	千ノルウェー・クローネ		
					—	1,120	204			
ユーロ	オ	ラ	ン	ダ	株	千ユーロ	株	千ユーロ		
					1,060	21	1,610	13		
	ベ	ル	ギ	ー	株	—	230	11		
					210	10	188	1		
	ル	ク	セ	ン	ブ	ル	グ	株	—	
					—	—	300	5		
フ	ラ	ン	ス	株	—	11	541	17		
				190	11	564	15			
ド		イ	ツ	株	—	—	—	—		
				224	—	—	—	—		
フ	ィ	ン	ラ	ン	ド	株	—	—		
				—	—	564	15			
				(222)	(—)					

*金額は受渡し代金

* () 内は増資割当、株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

ひとくふう先進国株式マザーファンド

■投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	AGNC INVESTMENT CORP	口 —	千アメリカ・ドル —	口 90	千アメリカ・ドル 1
	VEREIT INC	1,050	9	260	2
	VANGUARD S&P 500 ETF	—	—	60	16
	SUN COMMUNITIES INC	70	10	—	—
	VANGUARD FTSE EUROPE ETF	—	—	90	4
	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA	—	—	20	0
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	—	—	1,290	12
	EXTRA SPACE STORAGE INC	100	10	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	430	10	—	—
	DEXUS	口 —	千オーストラリア・ドル —	口 1,513	千オーストラリア・ドル 17
	MIRVAC GROUP	—	—	2,009	5
	LINK REIT	口 1,500	千香港・ドル 144	口 1,500	千香港・ドル 120

*金額は受渡し代金

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2019年3月5日から2020年3月3日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	187,860千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	156,590千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.19

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

ひとくふう先進国株式マザーファンド

主要な売買銘柄

(2019年3月5日から2020年3月3日まで)

■株式

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	0.72	5,224	7,256	CISCO SYSTEMS INC	1.02	5,459	5,352
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0.14	4,195	29,966	UNITEDHEALTH GROUP INC	0.19	4,976	26,191
INTUIT INC	0.1	2,591	25,916	ABBVIE INC	0.47	3,770	8,022
LAM RESEARCH CORP	0.07	2,435	34,792	CME GROUP INC	0.17	3,388	19,930
RIO TINTO LTD	0.3	2,181	7,270	CONOCOPHILLIPS	0.5	3,264	6,529
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	0.41	1,900	4,635	LOCKHEED MARTIN CORP	0.08	2,933	36,669
TYSON FOODS INC-CL A	0.18	1,693	9,409	RAYTHEON COMPANY	0.14	2,782	19,871
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.02	1,619	80,982	MICRON TECHNOLOGY INC	0.58	2,479	4,274
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.04	1,552	38,811	HCA HEALTHCARE INC	0.17	2,475	14,562
LYONDELLBASELL INDU-CL A	0.17	1,523	8,959	CHEVRON CORP	0.2	2,445	12,227

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年3月5日から2020年3月3日まで)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

ひとくふう先進国株式マザーファンド

組入資産の明細

2020年3月3日現在

■外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	2.1	1.6	23	2,573	ソフトウェア・サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	0.1	7	832	消費者サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	—	0.5	11	1,238	耐久消費財・アパレル
HOLLYFRONTIER CORP	1.8	—	—	—	エネルギー
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	3.8	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BUNGE LTD	0.8	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NISOURCE INC	3.1	2.6	7	803	公益事業
ABBVIE INC	4.7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	9.1	6.7	38	4,156	電気通信サービス
H&R BLOCK INC	4.3	—	—	—	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	6.6	39	4,310	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CADENCE DESIGN SYS INC	—	1.9	12	1,405	ソフトウェア・サービス
CISCO SYSTEMS INC	10.2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADCOM INC	1	0.7	19	2,159	半導体・半導体製造装置
DELL TECHNOLOGIES -C	2.3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DTE ENERGY COMPANY	1.4	1.1	12	1,388	公益事業
NASDAQ INC	1.5	0.9	9	1,072	各種金融
CONSOLIDATED EDISON INC	1.9	1.7	14	1,555	公益事業
HCA HEALTHCARE INC	1.7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	1.7	12	1,371	素材
CUMMINS INC	—	0.5	7	842	資本財
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	—	1.2	11	1,265	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	0.4	15	1,638	小売
L3 TECHNOLOGIES INC	0.7	—	—	—	資本財
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	1.3	11	1,279	ソフトウェア・サービス
MACY'S INC	3.3	—	—	—	小売
ALLY FINANCIAL INC	4.9	—	—	—	各種金融
ANTHEM INC	1.3	0.6	16	1,761	ヘルスケア機器・サービス
NEXTERA ENERGY INC	1.1	0.7	18	2,033	公益事業
SYNCHRONY FINANCIAL	—	4	12	1,315	各種金融
FIRST DATA CORP- CLASS A	5.4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	2.6	2.6	3	362	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MOTORS CO	5	4.2	13	1,428	自動車・自動車部品
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	0.8	10	1,141	ヘルスケア機器・サービス
CDW CORP/DE	—	1	11	1,298	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERSHEY CO/THE	—	0.9	13	1,484	食品・飲料・タバコ
MARKETAXESS HOLDINGS INC	—	0.3	10	1,132	各種金融
HP INC	5.1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

ひとくふう先進国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	0.6	0.5	6	726	ソフトウェア・サービス
DXC TECHNOLOGY CO	0.7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	1.9	1.2	13	1,429	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	0.8	0.6	8	909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EVERGY INC	0.9	0.9	6	675	公益事業
KROGER CO	—	2.6	7	835	食品・生活必需品小売り
DISCOVERY INC-C	—	3.5	8	953	メディア・娯楽
COPART INC	—	1.2	10	1,125	商業・専門サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	—	1.1	10	1,089	小売
DISCOVERY INC - A	—	2.8	7	800	メディア・娯楽
LOCKHEED MARTIN CORP	1.2	0.4	15	1,651	資本財
EQUITABLE HOLDINGS INC	—	4.2	9	994	各種金融
CERNER CORP	—	0.5	3	392	ヘルスケア機器・サービス
UNITED RENTALS INC	—	0.8	10	1,175	資本財
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	—	1.4	10	1,122	ソフトウェア・サービス
LAM RESEARCH CORP	—	0.7	21	2,275	半導体・半導体製造装置
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.3	—	—	—	資本財
WESTERN UNION CO	6.4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	11.6	8	27	3,020	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	1.2	1	6	712	公益事業
EXELON CORP	5.5	4.4	19	2,163	公益事業
CONOCOPHILLIPS	5	—	—	—	エネルギー
REPUBLIC SERVICES INC	2	1.3	12	1,323	商業・専門サービス
RAYTHEON COMPANY	1.4	—	—	—	資本財
CHEVRON CORP	3.3	1.3	12	1,359	エネルギー
SEAGATE TECHNOLOGY	—	2	10	1,090	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	—	4.1	15	1,689	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	—	1	11	1,266	商業・専門サービス
WALMART INC	4.8	3.5	40	4,389	食品・生活必需品小売り
XEROX HOLDINGS CORP	—	2.9	9	1,051	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	—	1	6	663	運輸
PULTEGROUP INC	3.8	2.6	10	1,169	耐久消費財・アパレル
IAC/INTERACTIVECORP	—	0.2	4	454	メディア・娯楽
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0.6	—	—	—	銀行
TYSON FOODS INC-CL A	—	1.8	12	1,374	食品・飲料・タバコ
CME GROUP INC	1.7	—	—	—	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	2.8	2.1	18	1,981	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	10.3	6.6	38	4,156	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	2.9	2	21	2,360	小売
ENTERGY CORP	—	0.8	9	1,074	公益事業

ひとくふう先進国株式マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)	期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
MICRON TECHNOLOGY INC	5.8	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
KOHL'S CORP	1.8	—	—	—	小売	
ALLSTATE CORP	2.1	1.6	18	1,951	保険	
PROGRESSIVE CORP	3.5	2.5	19	2,134	保険	
INTUIT INC	—	0.5	14	1,521	ソフトウェア・サービス	
BEST BUY CO INC	—	1.1	8	947	小売	
VIACOM INC-CLASS B	3.9	—	—	—	メディア・娯楽	
AERCAP HOLDINGS NV	—	1.6	8	911	資本財	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	—	0.7	8	947	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	167.8 52銘柄	121.6 64銘柄	884 —	95,728 <61.0%>	
(カナダ・ドル…カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
TECK RESOURCES LTD-CLS B	5.5	—	—	—	素材	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	—	0.1	13	1,115	ソフトウェア・サービス	
WSP GLOBAL INC	—	1.4	12	1,021	資本財	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	—	2.4	10	838	素材	
BCE INC	2.3	1.9	11	955	電気通信サービス	
NATIONAL BANK OF CANADA	2.2	1.9	13	1,078	銀行	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	2.6	2	20	1,679	銀行	
BANK OF MONTREAL	3.4	2.2	20	1,644	銀行	
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	0.4	—	—	—	小売	
CGI INC	—	1.6	15	1,243	ソフトウェア・サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	16.4 6銘柄	13.5 8銘柄	117 —	9,575 <6.1%>	
(オーストラリア・ドル…オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
ALUMINA LTD	56.43	—	—	—	素材	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	—	14.37	13	931	素材	
RIO TINTO LTD	—	2.19	18	1,336	素材	
通貨小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	56.43 1銘柄	16.56 2銘柄	32 —	2,268 <1.4%>	
(香港・ドル…香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	70	—	—	—	電気通信サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	70 1銘柄	— —	— —	— <—>	
(シンガポール・ドル…シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	11	3	7	561	銀行	
通貨小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	11 1銘柄	3 1銘柄	7 —	561 <0.4%>	
(ニュージーランド・ドル…ニュージーランド)	百株	百株	千ニュージーランド・ドル	千円		
SPARK NEW ZEALAND LTD	20.96	20.96	9	658	電気通信サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	20.96 1銘柄	20.96 1銘柄	9 —	658 <0.4%>	

ひとくふう先進国株式マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)	期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス・ポンド…イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	6.1	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AUTO TRADER GROUP PLC	—	11	5	789	メディア・娯楽	
RIO TINTO PLC	—	1.8	6	926	素材	
TAYLOR WIMPEY PLC	48	33.4	6	937	耐久消費財・アパレル	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	16.6	10.1	7	1,048	耐久消費財・アパレル	
3I GROUP PLC	9.87	8.17	8	1,116	各種金融	
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	1.87	1.47	6	963	耐久消費財・アパレル	
HSBC HOLDINGS PLC	16.37	—	—	—	銀行	
ANGLO AMERICAN PLC	7.3	4.4	8	1,122	素材	
PERSIMMON PLC	3.98	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SAINSBURY (J) PLC	26.3	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	14.89	11.99	20	2,838	エネルギー	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	151.28 10銘柄	82.33 8銘柄	70 —	9,742 <6.2%>	
(スイス・フラン…スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
SWISS PRIME SITE-REG	1.27	0.87	10	1,161	不動産	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	—	1.2	37	4,260	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISS RE AG	1.28	0.98	9	1,030	保険	
BALOISE HOLDING AG - REG	0.72	0.52	8	923	保険	
SWISSCOM AG-REG	0.2	0.1	5	593	電気通信サービス	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	0.31	0.21	9	1,059	保険	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3.78 5銘柄	3.88 6銘柄	80 —	9,029 <5.8%>	
(デンマーク・クローネ…デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
ORSTED A/S	1.4	—	—	—	公益事業	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1.4 1銘柄	—	—	— <—>	
(ノルウェー・クローネ…ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
DNB ASA	6.2	—	—	—	銀行	
MOWI ASA	5	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	11.2 2銘柄	—	—	— <—>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
NN GROUP NV	2.88	2.48	7	908	保険	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	—	7.4	8	965	自動車・自動車部品	
AEGON NV	12	—	—	—	保険	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	8.2	6	13	1,567	食品・生活必需品小売り	
WOLTERS KLUWER	—	1.7	11	1,365	商業・専門サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	23.08 3銘柄	17.58 4銘柄	39 —	4,807 <3.1%>	

ひとくふう先進国株式マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KBC GROUP NV	1.3	0.5	2	361	銀行	
AGEAS	2.24	1.94	8	966	保険	
PROXIMUS	2.1	3	6	820	電気通信サービス	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	5.64 3銘柄	5.44 3銘柄	17 —	2,148 <1.4%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AROUNDTOWN SA	12.28	10.4	8	973	不動産	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	12.28 1銘柄	10.4 1銘柄	8 —	973 <0.6%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
PEUGEOT SA	5.7	5.4	9	1,089	自動車・自動車部品	
ATOS SE	—	1.2	7	960	ソフトウェア・サービス	
EUTELSAT COMMUNICATIONS	2	—	—	—	メディア・娯楽	
SCOR SE	1.2	1.2	3	472	保険	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	8.9 3銘柄	7.8 3銘柄	20 —	2,523 <1.6%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	—	1.57	8	1,063	自動車・自動車部品	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	1.2	—	—	—	自動車・自動車部品	
VOLKSWAGEN AG-PREF	1.2	0.89	13	1,604	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	3.23	—	—	—	運輸	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	5.63 3銘柄	2.46 2銘柄	22 —	2,667 <1.7%>	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
NESTE OYJ	1.11	—	—	—	エネルギー	
UPM-KYMMENE OYJ	2.31	—	—	—	素材	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3.42 2銘柄	— —	— —	— <—>	
通貨小計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	58.95 15銘柄	43.68 13銘柄	108 —	13,120 <8.4%>	
合 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	569.2 95銘柄	305.51 103銘柄	— —	140,684 <89.7%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率

ひとくふう先進国株式マザーファンド

■外国投資証券

銘柄	期首 (前期末)	当 期			末
		口 数	口 数	外 貨 建 金 額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	
AGNC INVESTMENT CORP	650	560	10	1,100	
VEREIT INC	—	790	7	760	
VANGUARD S&P 500 ETF	60	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	—	70	11	1,213	
VANGUARD FTSE EUROPE ETF	90	—	—	—	
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA	20	—	—	—	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	1,290	—	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	100	10	1,140	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	430	9	1,036	
通 貨 小 計	金 額 2,110 銘柄数 <比率> 5銘柄	1,950 5銘柄	48 —	5,251 <3.3%>	
(オーストラリア・ドル…オーストラリア)	口	口	千オーストラリア・ドル	千円	
DEXUS	1,513	—	—	—	
GPT GROUP	1,798	1,798	10	718	
MIRVAC GROUP	6,641	4,632	14	992	
通 貨 小 計	金 額 9,952 銘柄数 <比率> 3銘柄	6,430 2銘柄	24 —	1,710 <1.1%>	
合 計	金 額 12,062 銘柄数 <比率> 8銘柄	8,380 7銘柄	— —	6,962 <4.4%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率

投資信託財産の構成

2020年3月3日現在

項 目	当 期		末
	評 価	額	
株 式		千円	%
投 資 証 券		140,684	89.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		9,303	6.0
投 資 信 託 財 産 総 額		156,950	100.0

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1 アメリカ・ドル=108.24円、1 カナダ・ドル=81.16円、1 オーストラリア・ドル=70.72円、1 シンガポール・ドル=77.89円、1 ニュージーランド・ドル=67.76円、1 イギリス・ポンド=138.30円、1 スイス・フラン=112.82円、1 ユーロ=120.47円

* 当期末における外貨建資産 (155,637千円) の投資信託財産総額 (156,950千円) に対する比率 99.2%

ひとくふう先進国株式マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月3日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	162,950,796円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,688,193
株 式 (評価額)	140,684,998
投 資 証 券 (評価額)	6,962,792
未 収 入 金	12,238,310
未 収 配 当 金	376,503
(B) 負 債	6,099,394
未 払 金	6,032,501
未 払 解 約 金	66,893
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	156,851,402
元 本	121,287,445
次 期 繰 越 損 益 金	35,563,957
(D) 受 益 権 総 口 数	121,287,445口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	12,932円

* 元本状況

期首元本額	148,658,320円
期中追加設定元本額	36,276,045円
期中一部解約元本額	63,646,920円

* 元本の内訳

ひとくふう先進国株式ファンド	119,544,032円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2030	516,382円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2040	408,120円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2050	382,824円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2060	436,087円

損益の状況

自2019年3月5日
至2020年3月3日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,604,774円
受 取 配 当 金	4,606,526
受 取 利 息	17
支 払 利 息	△ 1,769
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 9,584,388
売 買 益	14,199,487
売 買 損	△ 23,783,875
(C) そ の 他 費 用	△ 877,404
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 5,857,018
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	49,551,300
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 20,176,884
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,046,559
(H) 計 (D + E + F + G)	35,563,957
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	35,563,957

* 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

* 解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

* 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。