

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／不動産投信
設定日	2016年11月30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、世界の金融商品取引所に上場する不動産投資信託（リート）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。原則として、日本を除く先進国のリートの中から、増収・増配銘柄を中心に銘柄を選定し、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	ひとくふう先進国リートファンド ・ひとくふう先進国リートマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 ひとくふう先進国リートマザーファンド ・主に日本を除く先進国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	ひとくふう先進国リートファンド ・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。 ひとくふう先進国リートマザーファンド ・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
コールセンター 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5期

決算日 2021年3月3日

ひとくふう先進国リートファンド

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「ひとくふう先進国リートファンド」は、去る2021年3月3日に第5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

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

ひとくふう先進国リートファンド

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、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
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率				
(設定日) 2016年11月30日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 24
第1期 (2017年3月3日)	10,730	0	7.3	10,767	7.7	—	—	95.2	42
第2期 (2018年3月5日)	9,405	0	△12.3	9,621	△10.6	—	—	93.6	44
第3期 (2019年3月4日)	11,766	0	25.1	11,857	23.2	—	—	94.6	73
第4期 (2020年3月3日)	12,496	0	6.2	12,182	2.7	—	—	95.0	156
第5期 (2021年3月3日)	11,854	0	△5.1	11,984	△1.6	—	—	97.8	323

S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算) とは、S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、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。

S & P先進国REIT指数 (除く日本) (以下「当指数」) はS&P Dow Jones Indices LLC (以下「SPDJI」) の商品であり、これを利用するライセンスが三井住友DSアセットマネジメント株式会社に付与されています。

当指数に対する一切の権利はS&P Globalの一部門であるSPDJIに帰属し、全部または一部を問わずSPDJIの書面による承諾なく再流通または再生産させることは禁じられております。

S&P®はS&P Globalの登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC (以下「Dow Jones」) の登録商標です。

SPDJI、Dow Jonesまたはそれぞれの関連会社は、当指数が当該資産クラスまたはセクターを正確に表象しているかについていかなる表明も保証も行いません。

SPDJI、Dow Jonesまたはそれぞれの関連会社は、当指数またはそれに含まれるデータの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

* 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		S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、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	(参考指数)			
(期首) 2020年3月3日	円 12,496	% —	12,182	% —	% —	% —	% 95.0
3月末	9,783	△21.7	9,223	△24.3	—	—	94.9
4月末	10,140	△18.9	9,849	△19.2	—	—	96.6
5月末	10,398	△16.8	9,951	△18.3	—	—	97.1
6月末	10,426	△16.6	10,069	△17.4	—	—	96.8
7月末	10,595	△15.2	10,248	△15.9	—	—	97.7
8月末	10,978	△12.1	10,583	△13.1	—	—	95.8
9月末	10,836	△13.3	10,147	△16.7	—	—	96.1
10月末	10,508	△15.9	9,815	△19.4	—	—	97.0
11月末	11,078	△11.3	11,067	△9.2	—	—	95.1
12月末	11,132	△10.9	11,189	△8.2	—	—	97.4
2021年1月末	11,280	△9.7	11,474	△5.8	—	—	97.1
2月末	12,026	△3.8	12,113	△0.6	—	—	97.4
(期末) 2021年3月3日	11,854	△5.1	11,984	△1.6	—	—	97.8

* 騰落率は期首比です。

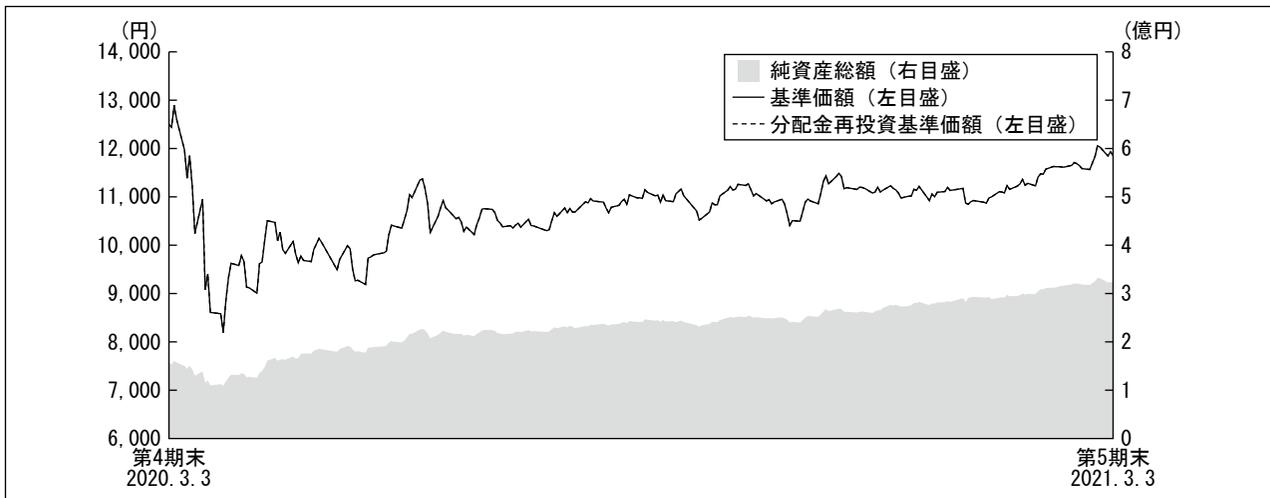
* 先物組入比率は、買建比率—売建比率

* 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。

ひとくふう先進国リートファンド

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5期首：12,496円

第5期末：11,854円（既払分配金 0円）

騰落率：△5.1%（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、ひとくふう先進国リートマザーファンドへの投資を通じて、世界の金融商品取引所に上場する不動産投資信託（リート）に投資を行いました。

（上昇要因）

円がユーロや英ポンドなどに対して下落したことが、上昇要因となりました。

（下落要因）

先進国リート市場が下落したことが、下落要因となりました。

また、円が米ドルに対して上昇したことなども下落要因となりました。

ひとくふう先進国リートファンド

【投資環境】

当期の先進国リート市場は円ベースで下落しました。

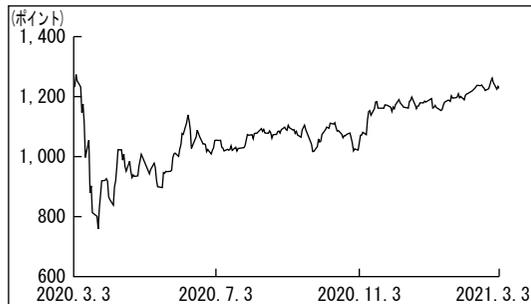
新型コロナウイルス感染症の世界的流行により、期初から2020年3月中旬にかけてリート市場は大幅に下落しましたが、各国の大規模な財政出動や金融政策が奏功し、3月下旬には上昇に転じました。

4月以降は、新型コロナウイルスへの不安を背景に調整をはさみながらも、経済活動再開の動きに伴う米国住宅関連指標の改善や米国長期金利の低下を受け、8月まで買い戻しの動きとなりました。

9月以降、感染者数の増加による行動規制強化から欧州リート市場を中心に下落したものの、米国住宅関連指標の堅調さや追加経済対策が支えとなり、10月にかけて一進一退の展開となりました。11月の米国大統領選挙以降、追加経済対策やワクチン開発の進展が好感されて上昇しましたが、新型コロナウイルス感染の再拡大や米国長期金利の上昇が重石となり、年末には上値が重くなりました。

2021年に入ると、ワクチンの普及や景気回復期待の高まりから上昇基調となり、高値を追う動きで期末を迎えました。

S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み）の推移



【ポートフォリオ】

■ひとくふう先進国リートファンド

主要投資対象であるひとくふう先進国リートマザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な投資信託証券組入比率は97.8%としました。

■ひとくふう先進国リートマザーファンド

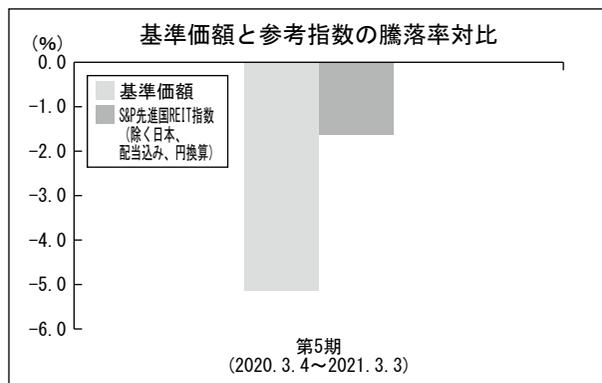
当期の騰落率は、 $\Delta 4.8\%$ となりました。

当ファンドは、原則として日本を除く先進国のリートの中から、定量的手法によって、増収・増配銘柄を中心に銘柄を選定し、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。

ひとくふう先進国リートファンド

【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5期	
	2020年3月4日 ~2021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)	2,524	

※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。

ひとくふう先進国リートファンド

今後の運用方針

■ひとくふう先進国リートファンド

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、世界の金融商品取引所に上場する不動産投資信託（リート）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。

■ひとくふう先進国リートマザーファンド

当ファンドは、日本を除く先進国のリートの中から、増収・増配銘柄を中心に銘柄を選定し、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
	2020年3月4日～2021年3月3日		
	金額	比率	
信託報酬	36円	0.330%	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10,765円です。
(投信会社)	(16)	(0.149)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(16)	(0.149)	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)	(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	23	0.213	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
(投資証券)	(23)	(0.213)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	8	0.070	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
(投資証券)	(8)	(0.070)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	46	0.432	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)	(44)	(0.405)	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)	(1)	(0.012)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(2)	(0.015)	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	112	1.044	

*「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。

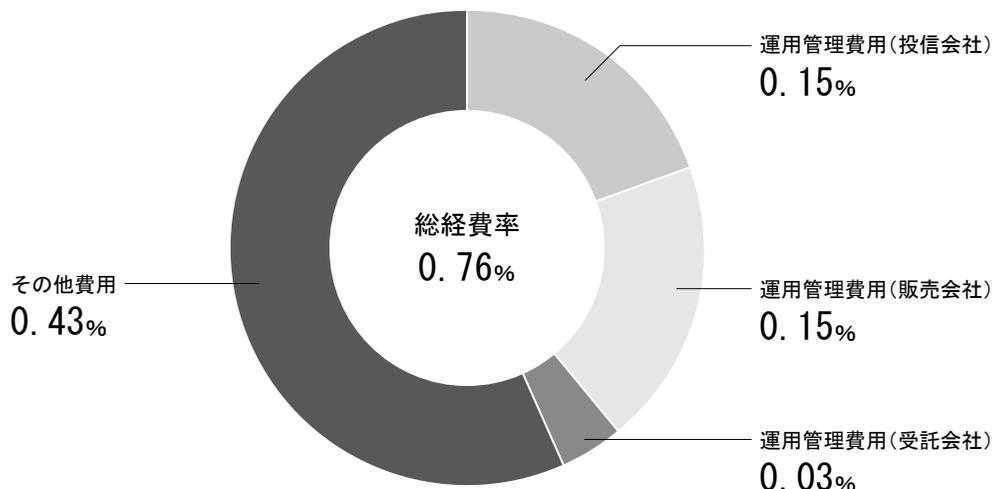
*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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。

ひとくふう先進国リートファンド

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0.76%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2020年3月4日から2021年3月3日まで）

	設		解	
	口数	金額	口数	金額
ひとくふう先進国リートマザーファンド	207,347 千口	220,991 千円	65,206 千口	71,539 千円

ひとくふう先進国リートファンド

利害関係人との取引状況等

(2020年3月4日から2021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。

組入資産の明細

2021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
ひとくふう先進国リートマザーファンド	千口 126,839	千口 268,980		千円 323,261

*ひとくふう先進国リートマザーファンド全体の受益権口数は、268,980千口です。

投資信託財産の構成

2021年3月3日現在

項 目	当 期		末
	評 価	額	比 率
ひとくふう先進国リートマザーファンド	千円 323,261		% 97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,260		2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	330,521		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=106.78円、1 カナダ・ドル=84.54円、1 オーストラリア・ドル=83.68円、1 香港・ドル=13.76円、1 シンガポール・ドル=80.33円、1 イギリス・ポンド=149.08円、1 ユーロ=129.08円

*ひとくふう先進国リートマザーファンド

当期末における外貨建資産 (321,118千円) の投資信託財産総額 (329,228千円) に対する比率 97.5%

ひとくふう先進国リートファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月3日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	330,521,788円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,280,372
ひとくふう先進国リートマザーファンド(評価額)	323,261,161
未 収 入 金	5,980,255
(B) 負 債	7,197,665
未 払 解 約 金	6,723,307
未 払 信 託 報 酬	446,392
そ の 他 未 払 費 用	27,966
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	323,324,123
元 本	272,764,301
次 期 繰 越 損 益 金	50,559,822
(D) 受 益 権 総 口 数	272,764,301口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	11,854円

*元本状況

期首元本額	125,138,568円
期中追加設定元本額	241,575,274円
期中一部解約元本額	93,949,541円

損益の状況

自2020年3月4日
至2021年3月3日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 105円
受 取 利 息	10
支 払 利 息	△ 115
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	18,272,084
売 買 益	22,769,870
売 買 損	△ 4,497,786
(C) 信 託 報 酬 等	△ 795,518
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	17,476,461
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,182,165
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	30,901,196
(配 当 等 相 当 額)	(48,584,407)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△17,683,211)
(G) 計 (D+E+F)	50,559,822
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	50,559,822
追 加 信 託 差 損 益 金	30,901,196
(配 当 等 相 当 額)	(49,206,856)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△18,305,660)
分 配 準 備 積 立 金	19,658,626

*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)	6,582,783円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	9,919,890
(C) 収 益 調 整 金	49,206,856
(D) 分 配 準 備 積 立 金	3,155,953
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	68,865,482
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(2,524.72)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(0)

お知らせ

該当事項はございません。

※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。

ひとくふう先進国リートマザーファンド

運用報告書

決算日：2021年3月3日

(第5期：2020年3月4日～2021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	世界の金融商品取引所に上場する不動産投資信託証券（リート）に投資することにより、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	主に日本を除く先進国のリート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

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

ひとくふう先進国リートマザーファンド

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算) (参考指数)		株式先物 組入比率	投資信託 組入比率	純資産額
	期中騰落率	騰落率	期中騰落率	騰落率			
(設定日) 2016年11月30日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 24
第1期(2017年3月3日)	10,741	7.4	10,767	7.7	—	95.1	42
第2期(2018年3月5日)	9,454	△12.0	9,621	△10.6	—	93.4	44
第3期(2019年3月4日)	11,879	25.7	11,857	23.2	—	94.1	73
第4期(2020年3月3日)	12,620	6.2	12,182	2.7	—	92.9	160
第5期(2021年3月3日)	12,018	△4.8	11,984	△1.6	—	97.8	323

S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算)とは、S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、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。

S & P先進国REIT指数(除く日本)(以下「当指数」)はS&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJI」)の商品であり、これを利用するライセンスが三井住友DSアセットマネジメント株式会社へ付与されています。

当指数に対する一切の権利はS&P Globalの一部門であるSPDJIに帰属し、全部または一部を問わずSPDJIの書面による承諾なく再流通または再生産させることは禁じられております。

S&P®はS&P Globalの登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標です。

SPDJI、Dow Jonesまたはそれぞれの関連会社は、当指数が当該資産クラスまたはセクターを正確に表象しているかについていかなる表明も保証も行いません。

SPDJI、Dow Jonesまたはそれぞれの関連会社は、当指数またはそれに含まれるデータの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

*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		S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算) (参考指数)		株式先物 組入比率	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)2020年3月3日	円 12,620	% —	12,182	% —	% —	% 92.9
3月末	9,879	△21.7	9,223	△24.3	—	94.8
4月末	10,263	△18.7	9,849	△19.2	—	96.3
5月末	10,507	△16.7	9,951	△18.3	—	96.3
6月末	10,541	△16.5	10,069	△17.4	—	96.7
7月末	10,717	△15.1	10,248	△15.9	—	97.6
8月末	11,108	△12.0	10,583	△13.1	—	95.5
9月末	10,965	△13.1	10,147	△16.7	—	96.1
10月末	10,635	△15.7	9,815	△19.4	—	96.6
11月末	11,218	△11.1	11,067	△9.2	—	95.0
12月末	11,277	△10.6	11,189	△8.2	—	97.3
2021年1月末	11,431	△9.4	11,474	△5.8	—	97.0
2月末	12,191	△3.4	12,113	△0.6	—	97.3
(期末)2021年3月3日	12,018	△4.8	11,984	△1.6	—	97.8

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率-売建比率

ひとくふう先進国リートマザーファンド

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：12,620円

期末：12,018円

騰落率：△4.8%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

円がユーロや英ポンドなどに対して下落したことが、上昇要因となりました。

(下落要因)

先進国リート市場が下落したことが、下落要因となりました。

また、円が米ドルに対して上昇したことなども下落要因となりました。

【投資環境】

当期の先進国リート市場は円ベースで下落しました。

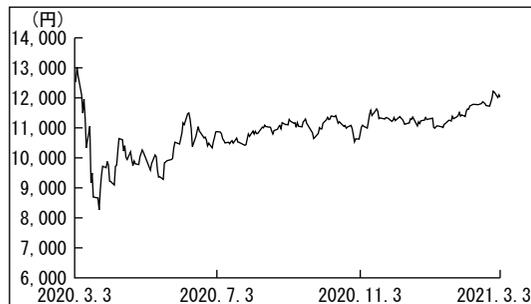
新型コロナウイルス感染症の世界的流行により、期初から2020年3月中旬にかけてリート市場は大幅に下落しましたが、各国の大規模な財政出動や金融政策が奏功し、3月下旬には上昇に転じました。

4月以降は、新型コロナウイルスへの不安を背景に調整をはさみながらも、経済活動再開の動きに伴う米国住宅関連指標の改善や米国長期金利の低下を受け、8月まで買い戻しの動きとなりました。

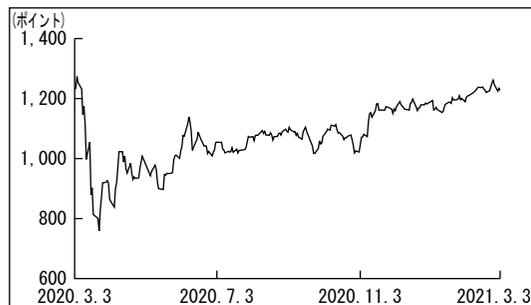
9月以降、感染者数の増加による行動規制強化から欧州リート市場を中心に下落したものの、米国住宅関連指標の堅調さや追加経済対策が支えとなり、10月にかけて一進一退の展開となりました。11月の米国大統領選挙以降、追加経済対策やワクチン開発の進展が好感されて上昇しましたが、新型コロナウイルス感染の再拡大や米国長期金利の上昇が重石となり、年末には上値が重くなりました。

2021年に入ると、ワクチンの普及や景気回復期待の高まりから上昇基調となり、高値を迫る動きで期末を迎えました。

基準価額の推移



S&P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み) の推移



ひとくふう先進国リートマザーファンド

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、△4.8%となりました。

当ファンドは、原則として日本を除く先進国のリートの中から、定量的手法によって、増収・増配銘柄を中心に銘柄を選定し、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S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算）の騰落率△1.6%を3.2%下回りました。

今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く先進国のリートの中から、増収・増配銘柄を中心に銘柄を選定し、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
	2020年3月4日～2021年3月3日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (投資証券)	23円 (23)	0.212% (0.212)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (投資証券)	8 (8)	0.070 (0.070)	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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	46 (44) (2)	0.421 (0.406) (0.015)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 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	77	0.703	
期中の平均基準価額は10,894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。

ひとくふう先進国リートマザーファンド

売買及び取引の状況

(2020年3月4日から2021年3月3日まで)

■投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	AGREE REALTY CORP	2,010	130	200	13
	EASTGROUP PROPERTIES INC	510	61	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	500	79	60	10
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1,530	133	1,040	73
	BOSTON PROPERTIES INC	1,530	155	100	9
	SBA COMMUNICATIONS CORP	520	156	50	12
	AMERICAN TOWER CORP	380	91	130	34
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	1,740	110	50	2
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,500 (67)	52 (2)	70	2
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	—	—	3,100	48
	NATL HEALTH INVESTORS INC	800	46	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	500	58	30	3
	STORE CAPITAL CORP	2,220	65	—	—
	MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	8,350	115	10,050	151
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	440	58	810	112
	CORESITE REALTY CORP	140	16	—	—
	LAMAR ADVERTISING CO-A	730	52	—	—
	LIFE STORAGE INC	840 (400)	90 (—)	—	—
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	1,220	58
	LTC PROPERTIES INC	760	32	760	28
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,430	87	70	4
	PUBLIC STORAGE	550	116	120	25
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	—	—	2,470	29
DIGITAL REALTY TRUST INC	60	8	530	69	
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,220	127	200	22	
DOUGLAS EMMETT INC	2,530	74	130	3	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1,390	23	300	5	

ひとくふう先進国リートマザーファンド

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	口 680	千カナダ・ドル 31	口 —	千カナダ・ドル —
	GDI PROPERTY GROUP	口 12,496	千オーストラリア・ドル 14	口 22,402	千オーストラリア・ドル 23
	ARENA REIT	77,695	196	—	—
	CHARTER HALL RETAIL REIT	10,419	37	17,490	58
	PROSPERITY REIT	口 —	千香港・ドル —	口 57,000	千香港・ドル 165
	LINK REIT	6,900	489	3,400	220
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	口 57,700 (—)	千シンガポール・ドル 163 (△ 0)	口 65,900	千シンガポール・ドル 172
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	口 7,710	千イギリス・ポンド 56	口 7,710	千イギリス・ポンド 59
	WORKSPACE GROUP PLC	9,230	72	370	2
	BIG YELLOW GROUP PLC	4,220	45	7,840	81
	KLEPIERRE	口 2,890	千ユーロ 57	口 —	千ユーロ —
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	4,150	104	3,170	84

*金額は受渡し代金

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

利害関係人との取引状況等

(2020年3月4日から2021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。

ひとくふう先進国リートマザーファンド

組入資産の明細

2021年3月3日現在

■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	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	470	115	12,362	
GAMING AND LEISURE PROPRTIE	1,140	2,637	116	12,454	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	3,100	—	—	—	
LAMAR ADVERTISING CO-A	130	860	73	7,894	
AGREE REALTY CORP	730	2,540	161	17,219	
EASTGROUP PROPERTIES INC	400	910	124	13,253	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	370	810	144	15,414	
SIMON PROPERTY GROUP INC	340	830	92	9,897	
BOSTON PROPERTIES INC	—	1,430	144	15,481	
AMERICAN TOWER CORP	360	610	127	13,601	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	—	1,690	99	10,663	
NATL HEALTH INVESTORS INC	640	1,440	99	10,598	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	380	850	115	12,280	
STORE CAPITAL CORP	720	2,940	96	10,297	
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	1,700	—	—	—	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	370	—	—	—	
CORESITE REALTY CORP	—	140	16	1,709	
LIFE STORAGE INC	—	1,240	103	11,025	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,220	—	—	—	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,150	2,510	153	16,413	
PUBLIC STORAGE	340	770	180	19,274	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	2,470	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	530	60	7	840	
EXTRA SPACE STORAGE INC	470	1,490	185	19,844	
DOUGLAS EMMETT INC	1,840	4,240	138	14,822	
通貨小計	金額	金額	金額	金額	
	18,400	28,467	2,297	245,351	
	銘柄数 <比率>	銘柄数	—	<75.9%>	
	20銘柄	20銘柄			
(カナダ・ドル…カナダ)	口	口	千カナダ・ドル	千円	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1,280	2,370	43	3,658	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	560	1,240	64	5,468	
通貨小計	金額	金額	金額	金額	
	1,840	3,610	107	9,127	
	銘柄数 <比率>	銘柄数	—	<2.8%>	
	2銘柄	2銘柄			

ひとくふう先進国リートマザーファンド

銘	柄	期首(前期末)		当 期		末	
		口	数	口	数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(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
	GDI PROPERTY GROUP		9,906		—	—	—
	ARENA REIT		2,923		80,618	257	21,587
	CHARTER HALL RETAIL REIT		7,071		—	—	—
通貨小計	金 額		19,900		80,618	257	21,587
	銘 柄 数 <比 率>		3銘柄		1銘柄	—	<6.7%>
(香港・ドル…香港)		口		口		千香港・ドル	千円
	PROSPERITY REIT		57,000		—	—	—
	LINK REIT		—		3,500	249	3,431
通貨小計	金 額		57,000		3,500	249	3,431
	銘 柄 数 <比 率>		1銘柄		1銘柄	—	<1.1%>
(シンガポール・ドル…シンガポール)		口		口		千シンガポール・ドル	千円
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		38,600		30,400	79	6,422
通貨小計	金 額		38,600		30,400	79	6,422
	銘 柄 数 <比 率>		1銘柄		1銘柄	—	<2.0%>
(イギリス・ポンド…イギリス)		口		口		千イギリス・ポンド	千円
	WORKSPACE GROUP PLC		370		9,230	71	10,629
	BIG YELLOW GROUP PLC		3,620		—	—	—
通貨小計	金 額		3,990		9,230	71	10,629
	銘 柄 数 <比 率>		2銘柄		1銘柄	—	<3.3%>
(ユーロ…ベルギー)		口		口		千ユーロ	千円
	WAREHOUSES DE PAUW SCA		2,360		3,340	94	12,200
国 小 計	金 額		2,360		3,340	94	12,200
	銘 柄 数 <比 率>		1銘柄		1銘柄	—	<3.8%>
(ユーロ…フランス)		口		口		千ユーロ	千円
	KLEPIERRE		—		2,890	56	7,306
国 小 計	金 額		—		2,890	56	7,306
	銘 柄 数 <比 率>		—		1銘柄	—	<2.3%>
通貨小計	金 額		2,360		6,230	151	19,506
	銘 柄 数 <比 率>		1銘柄		2銘柄	—	<6.0%>
合 計	金 額		142,090		162,055	—	316,057
	銘 柄 数 <比 率>		30銘柄		28銘柄	—	<97.8%>

* 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

ひとくふう先進国リートマザーファンド

投資信託財産の構成

2021年3月3日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 316,057	% 96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	13,171	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	329,228	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=106.78円、1 カナダ・ドル=84.54円、1 オーストラリア・ドル=83.68円、1 香港・ドル=13.76円、1 シンガポール・ドル=80.33円、1 イギリス・ポンド=149.08円、1 ユーロ=129.08円

*当期末における外貨建資産（321,118千円）の投資信託財産総額（329,228千円）に対する比率 97.5%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月3日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	329,228,510円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,574,157
投 資 証 券(評価額)	316,057,128
未 収 入 金	2,456,076
未 収 配 当 金	141,149
(B) 負 債	5,980,255
未 払 解 約 金	5,980,255
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	323,248,255
元 本	268,980,830
次 期 繰 越 損 益 金	54,267,425
(D) 受 益 権 総 口 数	268,980,830口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	12,018円

*元本状況

期首元本額 126,839,900円

期中追加設定元本額 207,347,641円

期中一部解約元本額 65,206,711円

*元本の内訳

ひとくふう先進国リートファンド 268,980,830円

損益の状況

自2020年3月4日
至2021年3月3日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,015,169円
受 取 配 当 金	7,017,437
受 取 利 息	108
支 払 利 息	△ 2,376
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,711,125
売 買 益	26,968,033
売 買 損	△19,256,908
(C) そ の 他 費 用	△ 998,047
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	13,728,247
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	33,228,343
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 6,332,582
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	13,643,417
(H) 計 (D+E+F+G)	54,267,425
次 期 繰 越 損 益 金(H)	54,267,425

*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

該当事項はございません。

※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。