

■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／内外／資産複合
信託期間	無期限（設定日：2019年1月15日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界の株式、公社債等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。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 ひとくふう日本株式マザーファンド わが国の株式 ひとくふう先進国株式マザーファンド 主に日本を除く先進国株式 キャリアエンハンスド・グローバル債券マザーファンド 日本を含む世界のソブリン債券 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド 本邦貨建て公社債および短期金融商品等
当ファンドの運用方法	■マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界の株式、公社債等を主要投資対象とします。 ■実質組入外貨建資産については、原則として実質的な株式部分については為替ヘッジは行わず、実質的な債券部分については対円での為替ヘッジを行います。 ■各マザーファンドへの投資比率の決定にあたっては、ポートフォリオのリスク水準に着目し、各ファンドのターゲット・デートまでの残存期間が短くなるにつれて目標リスクが軽減されるように調整します。 ■ファンドのターゲット・デートは、2040年の決算日とします。 ■投資比率はクオンツ手法により算出され、同比率に基づいて運用を行います。 ■市場のリスクが高まった局面では、株式への実質的な投資比率を引き下げるなどリスクを抑制することを基本とします。市場のリスクが低下した局面では、株式への実質的な投資比率を引き上げ、より積極的にリスクを取ることで高いパフォーマンスの獲得を目指します。 ※投資比率の決定にあたっては、SMB Cグローバル・インベストメント&コンサルティングからの投資助言を活用します。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ひとくふう日本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。 ■外貨建資産への投資は行いません。 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。 ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 キャリアエンハンスド・グローバル債券マザーファンド ■株式への投資は行いません。 ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド ■株式への投資は行いません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回（原則として毎年12月20日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■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。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 （ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。（基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。））

ひとくふうターゲット・デート・ファンド2040

【愛称：ひとくふうTDF2040】

【運用報告書（全体版）】

（2023年12月21日から2024年12月20日まで）

第 6 期

決算日 2024年12月20日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界の株式、公社債等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。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほど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>

■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。

■当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）

ひとくふうターゲット・デット・ファンド2040【愛称：ひとくふうTDF2040】

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入率 比	公社債率 比	投資信託 証券組入率 比	純資産額
	(分配落)	税 分 配	騰 落 率				
2期(2020年12月21日)	円 10,263	円 0	% △ 6.6	% 37.2	% 56.8	% 0.7	百万円 31
3期(2021年12月20日)	10,755	0	4.8	60.1	32.6	0.9	74
4期(2022年12月20日)	10,535	0	△ 2.0	43.7	49.7	0.8	157
5期(2023年12月20日)	11,715	0	11.2	60.2	38.0	0.6	301
6期(2024年12月20日)	12,946	0	10.5	40.2	56.7	0.5	431

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		株式組入率 比	公社債率 比	投資信託 証券組入率 比
	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2023年12月20日	円 11,715	% —	% 60.2	% 38.0	% 0.6
12月末	11,697	△ 0.2	60.0	36.6	1.3
2024年1月末	12,189	4.0	60.1	36.8	1.1
2月末	12,541	7.1	58.4	38.0	1.4
3月末	12,878	9.9	58.0	37.4	1.7
4月末	12,835	9.6	58.2	37.6	1.7
5月末	12,825	9.5	54.6	42.0	1.2
6月末	12,993	10.9	58.9	37.6	2.2
7月末	12,891	10.0	60.9	34.6	0.5
8月末	12,821	9.4	54.0	40.9	0.9
9月末	12,827	9.5	34.4	61.5	0.5
10月末	12,950	10.5	33.8	61.2	1.0
11月末	12,966	10.7	34.4	61.5	0.5
(期末) 2024年12月20日	12,946	10.5	40.2	56.7	0.5

※騰落率は期首比です。

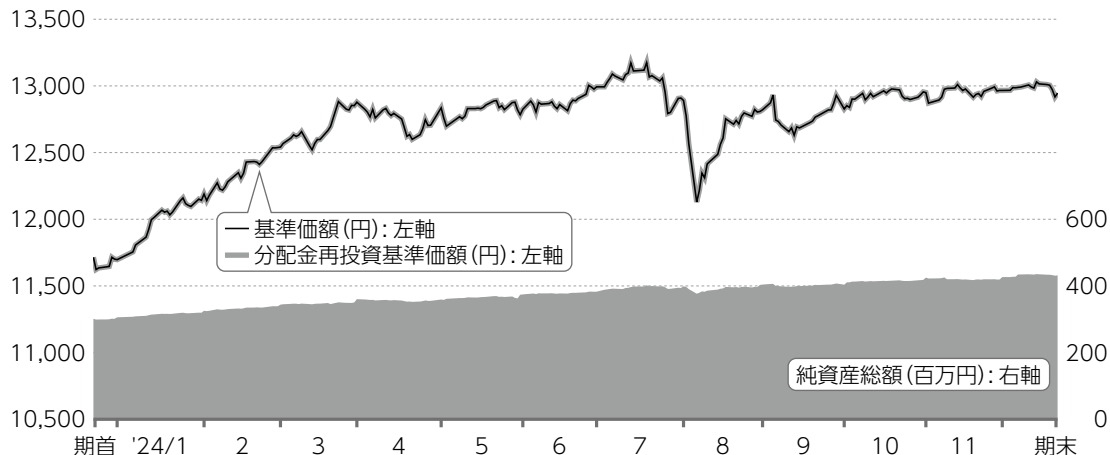
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年12月21日から2024年12月20日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	11,715円
期末	12,946円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+10.5% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2023年12月21日から2024年12月20日まで)

当ファンドは、ひとくふう日本株式マザーファンド、ひとくふう先進国株式マザーファンド、キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界の株式、公社債等に投資を行いました。

上昇要因

- 米国の利下げや米ドルの対円での上昇などから、ひとくふう日本株式マザーファンドが上昇したこと
- 米国や欧州での利下げなどから、ひとくふう先進国株式マザーファンドが上昇したこと

投資環境について(2023年12月21日から2024年12月20日まで)

日本株式市場と先進国株式市場は、上昇しました。世界債券市場は国や年限によってまちまちでした。為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。

日本株式市場

国内株式市場は上昇しました。

期初から2024年3月にかけては、米ドル高・円安の進行や米国株高を受けて概ね上昇基調で推移しました。しかし、その後は国内企業の慎重な業績見通しが重石となり、6月までレンジの動きとなりました。

7月から9月にかけては、乱高下する展開となりました。米ドル高・円安の一段のさらなる進行や米国株の上昇を背景に、日本株も高値を更新する場面がありました。しかし、日銀の利上げ決定や追加利上げへの警戒感、米国の景気後退への懸念などから米ドル安・円高が加速し、記録的な大幅下落に転じました。その後は、過度な警戒が和らいだことで急速に反発し、米ドル安・円高の一服、F R B(米連邦準備制度理事会)による金利引き下げ、中国の景気刺激策の発表などを受けて、持ち直しました。

期末にかけては、米国の新大統領に選出されたトランプ氏の政策に対する期待や懸念、日銀の政策をめぐる不安定な為替市場、地政学リスクの高まりなどが交錯し、上値の重い展開となりました。

先進国株式市場

先進国株式市場は上昇しました。

期初から7月中旬にかけては、AI関連など情報技術銘柄を中心とした米国の主要企業への業績期待や米国の景気がソフトランディングするとの見方などから、先進国株式市場は堅調な展開となりました。

7月後半になると、米国の大統領選を控えた不透明感や景気に対する警戒感などから売り圧力が強まりましたが、米欧中央銀行による利下げ期待や米国の主要企業の業績に対する安心感もあって、8月には株式市場は回復しました。

9月に入り、景気減速懸念からいったんは反落したものの、F R BやE C B(欧州中央銀行)が相次いで利下げを実施したことで、10月中旬にかけて再び高値を追う動きとなりました。

11月以降は、米国大統領選をめぐる値動きのやや荒い局面はあったものの、次期米国大統領となるトランプ氏への政策期待を背景に、上昇基調で推移しました。

世界債券市場

外国債券市場は、国や年限によってまちまちでした。

米国では、インフレの鈍化が進行し、9月にFRBが50bp(1bpは0.01%)の大幅な利下げを実施したことにより、短期ゾーンの金利は低下しました。一方で、米国大統領選挙をめぐる不透明感が警戒され、期の後半にかけて長期ゾーンの金利は上昇しました。欧州では、ECBが利下げを開始し、その後も緩和的な姿勢を継続したことにより、イタリア等の周辺国を中心に金利は低下しました。

為替市場

期末の米ドル／円は、期初と比較して米ドル高・円安となりました。

7月には日本の円買い為替介入や日銀の利上げ等により急速に円高となりましたが、個人消費中心に堅調な米国経済が続いたことに加え、期の後半にかけて日銀が追加の利上げに対して慎重な姿勢を示したことから、米ドル／円は米ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて(2023年12月21日から2024年12月20日まで)

当ファンド

期を通じて、クオンツ手法により、ターゲット・デートまでの残存期間に応じて目標リスクが逡減されるように各マザーファンドへの投資比率を月次で算出し、その投資比率に沿って運用を行いました。

また、2024年12月の目標とする年率リスク水準は6.02%を適用しました。

ひとくふう日本株式マザーファンド

●ポートフォリオの特性

当ファンドは、原則としてJPX日経インデックス400構成銘柄を投資対象とし、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。

今期は、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マザーファンド

●ポートフォリオの特性

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。

今期は、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。

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

●ポートフォリオの特性

債券の組入比率は高位に維持しました。また組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

最適化シミュレーションに基づき、月次の定例リバランス(投資配分比率の調整)でリスク調整後のキャリー収益が魅力的な債券を組み入れました。また、債券市場のボラティリティ(変動性)が上昇してポートフォリオリスクが目標レンジを上振れた場面では、リスクを目標レンジ内に引き下げる臨時リバランスを実施しました。今期は計3回の臨時リバランスを行いました。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

期中に当マザーファンドの組入れがなかったため、開示事項はありません。

ベンチマークとの差異について(2023年12月21日から2024年12月20日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2023年12月21日から2024年12月20日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第6期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	3,325

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りいたしました。

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いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、基本の運用方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界の株式、公社債等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。

また、1年後(2025年12月)の目標とする年率リスク水準は、5.77%を予定していません。

ひとくふう日本株式マザーファンド

当ファンドは、JPX日経インデックス400構成銘柄を投資対象とし、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。今後も引き続き、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。

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。

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

今後の運用については、引き続き最適化シミュレーションに基づき、リスク調整後のキャリー収益が魅力的なセクターを選定し、投資していく方針です。

また、市場のボラティリティが上昇する場面ではリスクを抑制するオペレーションを行い、ポートフォリオのリスクをコントロールすることでダウンサイドリスクを抑え、効率的なキャリー収益確保を目指します。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

当マザーファンドでは引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

ひとくふうターゲット・デート・ファンド2040【愛称：ひとくふうTDF2040】

1万口当たりの費用明細(2023年12月21日から2024年12月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	49円	0.385%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は12,708円です。
(投信会社)	(22)	(0.176)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(22)	(0.176)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.033)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.071	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 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(9)	(0.068)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	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 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.003)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	11	0.087	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)	(10)	(0.081)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	69	0.546	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

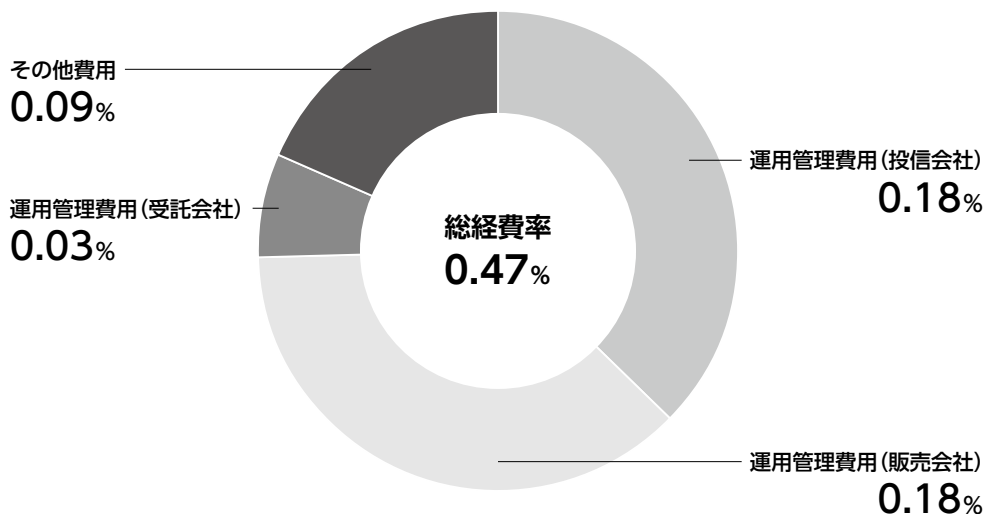
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」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、売買委託手数料およ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、「1万口当たりの費用明細」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、売買委託手数料およ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口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は0.47%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年12月21日から2024年12月20日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
キャリアエンハスト・グローバル債券マザーファンド	206,645	209,628	68,461	69,065
ひとくふう日本株式マザーファンド	33,842	69,259	42,946	86,825
ひとくふう先進国株式マザーファンド	19,583	55,593	30,931	83,460

■ 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

(2023年12月21日から2024年12月20日まで)

項 目	当 期	
	ひとくふう日本株式マザーファンド	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	2,151,741千円	1,234,886千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	855,712千円	841,662千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.51	1.46

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年12月21日から2024年12月20日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

ひとくふうターゲット・デート・ファンド2040

当期中における利害関係人との取引等はありません。

ひとくふう日本株式マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 1,020	百万円 32	% 3.2	百万円 1,130	百万円 29	% 2.6

※平均保有割合 11.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

ひとくふうターゲット・デット・ファンド2040【愛称：ひとくふうTDF2040】

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公 社 債	百万円 175,062	百万円 396	% 0.2	百万円 187,963	百万円 2,096	% 1.1

※平均保有割合 0.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

ひとくふう先進国株式マザーファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

ひとくふう日本株式マザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
株 式	百万円 8	百万円 13	百万円 11

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

ひとくふうターゲット・デット・ファンド2040

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	267千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	5千円
(c) (b) / (a)	2.0%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社、株式会社三井住友フィナンシャルグループです。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年12月21日から2024年12月20日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

ひとくふうターゲット・デート・ファンド2040【愛称：ひとくふうTDF2040】

■ 組入れ資産の明細 (2024年12月20日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド	110,023	248,207	251,310
ひとくふう日本株式マザーファンド	51,731	42,627	88,610
ひとくふう先進国株式マザーファンド	41,171	29,822	90,371

※各親投資信託の期末の受益権総口数は以下の通りです。

ひとくふう日本株式マザーファンド 376,783,021口 ひとくふう先進国株式マザーファンド 263,579,391口
 キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド 37,603,227,745口

■ 投資信託財産の構成

(2024年12月20日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
ひとくふう日本株式マザーファンド	88,610	20.5
ひとくふう先進国株式マザーファンド	90,371	20.9
キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド	251,310	58.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,169	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	432,461	100.0

※ひとくふう先進国株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（793,061千円）の投資信託財産総額（799,065千円）に対する比率は99.2%です。

※キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（5,384,056千円）の投資信託財産総額（43,298,550千円）に対する比率は12.4%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.95円、1カナダ・ドル=109.52円、1オーストラリア・ドル=98.36円、1香港・ドル=20.33円、1シンガポール・ドル=116.02円、1イギリス・ポンド=197.28円、1スイス・フラン=175.77円、1ノルウェー・クローネ=13.79円、1ユーロ=163.70円です。

ひとくふうターゲット・デート・ファンド2040【愛称：ひとくふうTDF2040】

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年12月20日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	432,461,132円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,169,255
ひとくふう日本株式 マザーファンド(評価額)	88,610,478
ひとくふう先進国株式 マザーファンド(評価額)	90,371,318
キャリアエンハンスト・グローバル 債券マザーファンド(評価額)	251,310,081
(B) 負 債	827,410
未 払 解 約 金	26,694
未 払 信 託 報 酬	782,336
そ の 他 未 払 費 用	18,380
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	431,633,722
元 本	333,421,607
次 期 繰 越 損 益 金	98,212,115
(D) 受 益 権 総 口 数	333,421,607口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	12,946円

※当期における期首元本額257,247,970円、期中追加設定元本額108,834,260円、期中一部解約元本額32,660,623円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2023年12月21日 至2024年12月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,117円
受 取 利 息	2,130
支 払 利 息	△ 13
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	31,722,274
売 買 益	36,346,602
売 買 損	△ 4,624,328
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,463,330
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	30,261,061
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,615,027
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	46,336,027
(配 当 等 相 当 額)	(58,861,888)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,525,861)
(G) 合 計 (D + E + F)	98,212,115
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	98,212,115
追 加 信 託 差 損 益 金	46,336,027
(配 当 等 相 当 額)	(59,005,940)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,669,913)
分 配 準 備 積 立 金	51,876,088

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,246,054円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	25,015,007
(c) 収益調整金	59,005,940
(d) 分配準備積立金	21,615,027
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	110,882,028
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,325.58
(f) 分配金	0
1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

ひとくふう日本株式マザーファンド

第8期（2023年3月4日から2024年3月4日まで）

信託期間	無期限（設定日：2016年3月4日）
運用方針	■わが国の株式の中から、原則としてJ P X日経インデックス400の構成銘柄を対象とし、ポートフォリオの価格変動リスクを相対的に抑えることを目指して運用を行います。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) J P X日経インデックス400 (配当込)		株式組入率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
4期（2020年3月3日）	円	%		%	%	百万円
	11,694	△ 5.9	15,529.43	△ 4.2	99.0	218
5期（2021年3月3日）	14,068	20.3	20,263.47	30.5	98.2	250
6期（2022年3月3日）	14,053	△ 0.1	20,393.56	0.6	96.4	227
7期（2023年3月3日）	15,100	7.5	22,520.68	10.4	98.3	416
8期（2024年3月4日）	19,754	30.8	31,080.10	38.0	98.5	914

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) J P X 日 経 イ ン デ ッ ク ス 4 0 0 (配 当 込 み)	騰 落 率	株 式 組 入 率 比
	円	%			
(期 首) 2023年 3 月 3 日	15,100	—	22,520.68	—	98.3
3 月 末	15,258	1.0	22,588.54	0.3	98.2
4 月 末	15,949	5.6	23,167.58	2.9	98.8
5 月 末	16,109	6.7	24,192.59	7.4	98.4
6 月 末	16,948	12.2	26,022.39	15.5	98.6
7 月 末	17,190	13.8	26,371.68	17.1	97.7
8 月 末	17,643	16.8	26,425.20	17.3	98.6
9 月 末	17,730	17.4	26,461.72	17.5	98.0
10 月 末	17,519	16.0	25,542.53	13.4	98.1
11 月 末	18,110	19.9	27,146.11	20.5	98.3
12 月 末	18,024	19.4	27,099.47	20.3	98.8
2024年 1 月 末	19,117	26.6	29,229.42	29.8	99.0
2 月 末	19,663	30.2	30,646.53	36.1	99.6
(期 末) 2024年 3 月 4 日	19,754	30.8	31,080.10	38.0	98.5

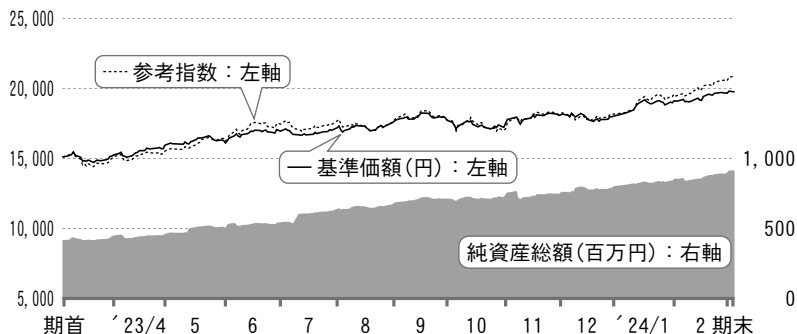
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年3月4日から2024年3月4日まで）

基準価額等の推移



期首	15,100円
期末	19,754円
騰落率	+30.8%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、JPX日経インデックス400（配当込み）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年3月4日から2024年3月4日まで）

当ファンドは、わが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した。

上昇要因 ・日銀が大規模金融緩和策を維持したことなどから、日本株式市場が上昇したこと

▶ 投資環境について (2023年3月4日から2024年3月4日まで)

日本株式市場は、上昇しました。

期初は、米国の銀行破綻や欧州大手金融機関の経営不安の報道から金融不安が広がり急落しましたが、各国金融当局が不安解消に向けて対応策を迅速に打ち出したことで、株価は急速に持ち直しました。

4月以降は、日銀の金融緩和方針維持による円安進展や海外投資家による日本株買いが好感され、上値を追う動きとなりました。夏場には、日銀による長短金利操作の運用柔軟化の決定も順調に消化され、9月中旬まで上昇基調で推移しました。

9月下旬から年末にかけては、米国で金融引き締めが長期化するとの見方や、地政学リスク台頭により原油価格急騰への警戒感が高まったことなどを背景に、上値が重い展開となりました。

2024年に入ると、米利下げ観測の広がりから世界的な株高となる中、日銀が大規模金融緩和策の維持を決定したことや新NISA（少額投資非課税制度）開始を追い風に、国内株式市場も大きく上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2023年3月4日から2024年3月4日まで)

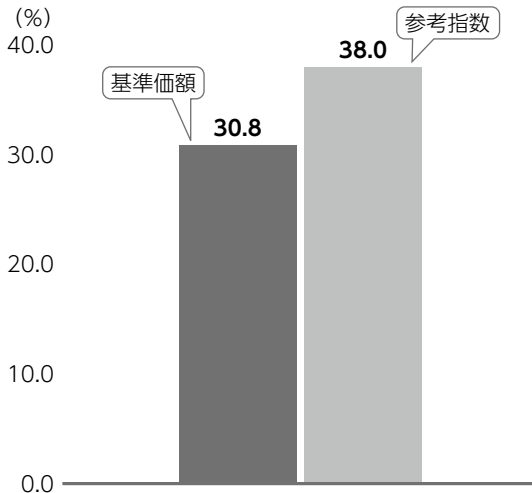
ポートフォリオの特性

当ファンドは、原則としてJPM日経インデックス400構成銘柄を投資対象とし、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。

今期は、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について (2023年3月4日から2024年3月4日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてJ P X日経インデックス400（配当込み）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

当ファンドは、J P X日経インデックス400構成銘柄を投資対象とし、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います。

今後も引き続き、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。

ひとくふう日本株式マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年3月4日から2024年3月4日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	17円 (17)	0.097% (0.097)	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 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	17	0.097	

期中の平均基準価額は17,281円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当た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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年3月4日から2024年3月4日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		362.7 (86.8)	874,138 (-)	210.9	544,667

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は株式分割、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おりません。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年3月4日から2024年3月4日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,418,806千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	662,219千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.14

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年3月4日から2024年3月4日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 874	百万円 56	% 6.4	百万円 544	百万円 35	% 6.4

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
株 式	百万円 7	百万円 2	百万円 14

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	638千円
(b) うち利害関係人への支払額	70千円
(c) (b) / (a)	11.0%

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社、株式会社三井住友フィナンシャルグループです。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2023年3月4日から2024年3月4日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

ひとくふう日本株式マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024年3月4日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	株数	千株	株数	千株	評価額	千円
水産・農林業 (0.2%)						
ニッスイ	—	1.9	—	1.9	1,795	1,795
鉱業 (1.0%)						
三井松島ホールディングス	—	0.6	—	0.6	1,902	1,902
INPEX	—	3.3	—	3.3	6,865	6,865
建設業 (2.4%)						
ショーボンドホールディングス	0.2	0.4	—	0.4	2,499	2,499
ミライト・ワン	—	1	—	1	1,842	1,842
タマホーム	—	0.5	—	0.5	2,097	2,097
安藤・間	0.5	2.3	—	2.3	2,824	2,824
コムシスホールディングス	0.3	—	—	—	—	—
大成建設	1	—	—	—	—	—
清水建設	—	7.6	—	7.6	6,566	6,566
西松建設	0.6	—	—	—	—	—
熊谷組	0.3	—	—	—	—	—
関電工	0.5	1.5	—	1.5	2,569	2,569
エクシオグループ	—	1	—	1	3,167	3,167
食料品 (14.9%)						
森永製菓	0.3	1.7	—	1.7	4,459	4,459
カルビー	1.1	1.9	—	1.9	6,099	6,099
森永乳業	0.3	1.9	—	1.9	5,781	5,781
ヤクルト本社	0.7	3.8	—	3.8	12,034	12,034
明治ホールディングス	0.9	3.7	—	3.7	12,309	12,309
日本ハム	—	1.5	—	1.5	7,897	7,897
アサヒグループホールディングス	—	1	—	1	5,125	5,125
キリンホールディングス	3	6.1	—	6.1	12,566	12,566
サントリー食品インターナショナル	1.1	2.2	—	2.2	10,549	10,549
味の素	1.5	2.3	—	2.3	12,574	12,574
キユーピー	0.7	—	—	—	—	—
カゴメ	0.3	—	—	—	—	—
ニチレイ	1	1.8	—	1.8	6,764	6,764
東洋水産	0.7	1.6	—	1.6	14,105	14,105
日清食品ホールディングス	0.5	2.6	—	2.6	11,237	11,237
日本たばこ産業	2.2	3.4	—	3.4	13,049	13,049
繊維製品 (—)						
ゴールドウイン	0.2	—	—	—	—	—
パルプ・紙 (0.5%)						
大王製紙	0.6	—	—	—	—	—
レンゴー	1.1	4.6	—	4.6	4,855	4,855
化学 (5.2%)						
クラレ	2.8	—	—	—	—	—
デンカ	0.1	—	—	—	—	—
三菱ケミカルグループ	7.7	—	—	—	—	—
扶桑化学工業	—	0.2	—	0.2	1,012	1,012
花王	1.2	2.2	—	2.2	12,456	12,456
富士フイルムホールディングス	1	—	—	—	—	—
ライオン	1.3	6.8	—	6.8	9,023	9,023
小林製薬	0.4	1.9	—	1.9	11,411	11,411
エフピコ	0.3	—	—	—	—	—
ユニ・チャーム	1.2	2.6	—	2.6	12,818	12,818

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	株数	千株	株数	千株	評価額	千円
医薬品 (9.2%)						
協和キリン	—	3.2	—	3.2	9,412	9,412
武田薬品工業	1.4	3	—	3	13,110	13,110
アステラス製薬	3.2	7	—	7	11,770	11,770
中外製薬	1.8	2.4	—	2.4	15,052	15,052
科研製薬	0.1	—	—	—	—	—
エーザイ	—	1.6	—	1.6	9,984	9,984
ロート製薬	1.3	—	—	—	—	—
小野薬品工業	—	4.6	—	4.6	11,536	11,536
JCRファーマ	—	1.4	—	1.4	1,274	1,274
第一三共	—	2.2	—	2.2	10,784	10,784
石油・石炭製品 (4.8%)						
出光興産	1.9	15.5	—	15.5	15,050	15,050
ENEOSホールディングス	12.9	21.5	—	21.5	14,043	14,043
コスモエネルギーホールディングス	—	2.1	—	2.1	14,055	14,055
ゴム製品 (—)						
ブリヂストン	1.2	—	—	—	—	—
ガラス・土石製品 (0.4%)						
フジインコーポレーテッド	—	0.9	—	0.9	3,456	3,456
非鉄金属 (0.0%)						
AREホールディングス	0.4	0.2	—	0.2	382	382
機械 (3.6%)						
SANKYO	—	8.7	—	8.7	14,964	14,964
三菱重工業	0.4	1.5	—	1.5	17,895	17,895
電気機器 (4.1%)						
セイコーエプソン	—	2.5	—	2.5	6,250	6,250
エレコム	0.2	—	—	—	—	—
アンリツ	1.3	—	—	—	—	—
ヒロセ電機	—	0.1	—	0.1	1,584	1,584
日本光電工業	—	0.3	—	0.3	1,241	1,241
シスメックス	0.2	—	—	—	—	—
京セラ	—	3.2	—	3.2	7,116	7,116
村田製作所	0.8	3.1	—	3.1	9,368	9,368
東京エレクトロン	—	0.3	—	0.3	11,787	11,787
輸送用機器 (—)						
トヨタ自動車	3.3	—	—	—	—	—
シマノ	0.3	—	—	—	—	—
精密機器 (3.4%)						
テルモ	1.7	0.7	—	0.7	4,181	4,181
ナカニシ	—	1.6	—	1.6	3,801	3,801
東京精密	—	0.9	—	0.9	10,359	10,359
オリンパス	2.6	5.8	—	5.8	12,707	12,707
朝日インテック	1.6	—	—	—	—	—
その他製品 (2.8%)						
バンダイナムコホールディングス	—	2.3	—	2.3	6,847	6,847
ビジョン	1	2.2	—	2.2	3,345	3,345
任天堂	1.2	1.8	—	1.8	15,021	15,021
電気・ガス業 (6.5%)						
中部電力	3.7	6.9	—	6.9	12,920	12,920
関西電力	4.5	6.4	—	6.4	12,268	12,268
九州電力	3.1	—	—	—	—	—

ひとくふう日本株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
電源開発	1.7	2.9	7,157	
イーレックス	—	1.2	879	
東京瓦斯	2.3	3.7	12,187	
大阪瓦斯	1.9	4.4	13,398	
陸運業 (1.4%)				
東海旅客鉄道	0.4	—	—	
ヤマトホールディングス	2.1	4	8,912	
センコーグループホールディングス	0.4	1	1,067	
AZ-COM丸和ホールディングス	—	1.7	2,449	
S Gホールディングス	2.1	—	—	
海運業 (0.6%)				
商船三井	—	1	5,082	
倉庫・運輸関連業 (0.2%)				
三井倉庫ホールディングス	—	0.4	1,872	
情報・通信業 (8.2%)				
T I S	—	2.7	9,182	
ネクソン	2.1	—	—	
ティーガイア	0.1	0.2	408	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.5	1.2	2,552	
オービック	0.2	—	—	
ジャストシステム	—	0.5	1,289	
LINEヤフー	3.9	2.4	940	
大塚商会	0.8	1.7	11,208	
日本電信電話	1.5	72.6	13,118	
KDDI	1.5	2.7	12,231	
ソフトバンク	3.9	7	13,629	
東宝	0.6	—	—	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.7	—	—	
NSD	—	0.7	1,988	
コナミグループ	—	0.7	7,185	
卸売業 (3.8%)				
神戸物産	—	3.2	12,387	
TOKAIホールディングス	0.2	—	—	
シップヘルスケアホールディングス	0.2	0.8	1,736	
伊藤忠商事	1.5	—	—	
三井物産	1.6	—	—	
三菱商事	1.3	5.5	17,919	
岩谷産業	0.2	—	—	
伊藤忠エネクス	—	0.6	908	
PAL TAC	0.1	0.3	1,268	
小売業 (11.9%)				
ローソン	0.4	—	—	
エービーシー・マート	0.3	3.1	7,985	
日本マクドナルドホールディングス	0.8	1.7	11,764	
セリア	0.4	1.5	4,435	
MonotaRO	2.8	—	—	
マツキヨココカラ&カンパニー	1	—	—	
ウエルシアホールディングス	1.6	—	—	
クリエイトSDホールディングス	0.1	0.4	1,288	
ネクステージ	—	0.9	2,244	
コスモス薬品	0.3	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	1	6.9	15,004	
ツルハホールディングス	0.3	—	—	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
クサリのアオキホールディングス	0.2	—	—	
ノジマ	—	0.6	1,009	
コーナン商事	0.4	0.2	812	
バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	2.4	—	—	
ゼンショーホールディングス	—	1.5	9,594	
ワークマン	—	0.9	3,568	
V Tホールディングス	—	0.7	361	
スギホールディングス	0.4	1.7	3,961	
日本瓦斯	0.7	—	—	
コメリ	—	0.3	1,008	
しまむら	—	1.2	9,498	
ヤオコー	—	0.2	1,699	
ケーズホールディングス	1.6	3.3	4,240	
ニトリホールディングス	0.4	0.7	15,403	
ファーストリテイリング	0.2	0.3	13,251	
サンドラッグ	0.5	—	—	
銀行業 (5.5%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	10	15,690	
三井住友フィナンシャルグループ	1	1.7	14,383	
セブン銀行	7	18.6	5,501	
みずほフィナンシャルグループ	0.2	5	14,177	
保険業 (3.6%)				
SOMPOホールディングス	—	1.9	17,122	
MS&Aインシュアランスグループホールディングス	1.4	—	—	
東京海上ホールディングス	2.1	3.4	15,031	
その他金融業 (3.0%)				
全国保証	—	0.9	4,831	
みずほリース	—	0.4	2,168	
ジャックス	—	0.3	1,626	
オリエントコーポレーション	—	1.5	1,603	
日本取引所グループ	2.1	4.2	17,102	
サービス業 (2.7%)				
総合警備保障	0.4	4	3,360	
H. U. グループホールディングス	0.3	0.9	2,359	
ビー・エム・エル	—	0.4	1,128	
ユー・エス・エス	1	—	—	
サイバーエージェント	4.3	—	—	
ジャパンマテリアル	—	0.7	1,824	
ベルシステム24ホールディングス	—	0.6	993	
セコム	0.8	1.2	13,572	
メイテックホールディングス	0.2	—	—	
イオンディライト	0.2	0.2	681	
合計	株数・金額	千株	千株	千円
		154.3	392.9	901,074
	銘柄数<比率>	115銘柄	121銘柄	<98.5%>

※銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

ひとくふう日本株式マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月4日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	901,074	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	13,835	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	914,909	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月4日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	914,909,441円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,623,501
株 式 (評 価 額)	901,074,390
未 収 配 当 金	2,211,550
(B) 負 債	216,004
未 払 解 約 金	215,978
そ の 他 未 払 費 用	26
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	914,693,437
元 本	463,053,529
次 期 繰 越 損 益 金	451,639,908
(D) 受 益 権 総 口 数	463,053,529口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	19,754円

※当期における期首元本額275,873,666円、期中追加設定元本額312,452,086円、期中一部解約元本額125,272,223円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

ひとくふう日本株式ファンド	78,879,305円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2030	35,260,340円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2040	51,664,362円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2050	53,221,621円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2060	46,382,804円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2035	49,544,414円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2045	62,936,447円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2055	45,073,465円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2065	40,090,771円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年3月4日 至2024年3月4日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	14,346,816円
受 取 配 当 金	14,352,737
受 取 利 息	116
そ の 他 収 益	147
支 払 利 息	△ 6,184
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	162,040,003
買 入 益	187,580,670
売 出 損	△ 25,540,667
(C) そ の 他 費 用 等	△ 334
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	176,386,485
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	140,695,888
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 91,418,218
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	225,975,753
(H) 合 計 (D + E + F + G)	451,639,908
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	451,639,908

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

ひとくふう先進国株式マザーファンド

第8期（2023年3月4日から2024年3月4日まで）

信託期間	無期限（設定日：2016年8月31日）
運用方針	■日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。 ■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。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		（参考指数） MSCIコクサイ・インデックス （配当込み、円換算ベース）		株式組入率 比	投資信託 証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
4期（2020年3月3日）	12,932	△ 3.0	148.49	5.0	89.7	4.4	156
5期（2021年3月3日）	14,484	12.0	186.80	25.8	95.6	1.0	180
6期（2022年3月3日）	17,231	19.0	223.36	19.6	90.7	3.8	241
7期（2023年3月3日）	19,758	14.7	247.85	11.0	88.6	7.9	460
8期（2024年3月4日）	26,795	35.6	343.23	38.5	92.8	4.4	1,000

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 株 比	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 3 月 3 日	円 19,758	% —	247.85	% —	% 88.6	% 7.9
3 月 末	19,117	△ 3.2	246.08	△ 0.7	92.7	3.6
4 月 末	19,473	△ 1.4	252.78	2.0	92.9	4.4
5 月 末	19,942	0.9	264.87	6.9	95.5	2.1
6 月 末	21,434	8.5	285.90	15.4	92.6	5.0
7 月 末	21,690	9.8	290.31	17.1	91.8	5.2
8 月 末	22,166	12.2	295.35	19.2	92.8	5.0
9 月 末	22,165	12.2	288.24	16.3	92.3	5.6
10 月 末	21,550	9.1	278.65	12.4	90.1	7.6
11 月 末	22,622	14.5	300.49	21.2	93.1	4.8
12 月 末	22,845	15.6	306.21	23.5	94.0	4.0
2024年 1 月 末	24,754	25.3	324.60	31.0	94.9	3.5
2 月 末	26,455	33.9	340.40	37.3	93.5	4.5
(期 末) 2024年 3 月 4 日	26,795	35.6	343.23	38.5	92.8	4.4

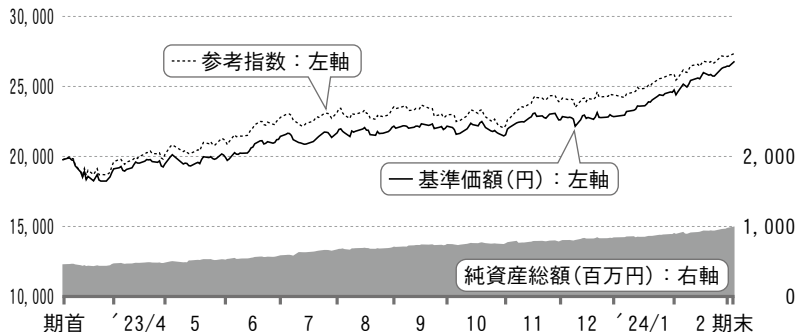
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年3月4日から2024年3月4日まで）

基準価額等の推移



期首	19,758円
期末	26,795円
騰落率	+35.6%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年3月4日から2024年3月4日まで）

当ファンドは、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した。

上昇要因

- ・米国での利上げが最終局面になったとの見方などから、先進国株式市場が上昇したこと
- ・米欧と日本の金融政策の方向性の違いなどから、米ドルやユーロなどが対円で上昇したこと

▶ 投資環境について（2023年3月4日から2024年3月4日まで）

先進国株式市場は、上昇しました。為替市場では、米ドルやユーロなどが対円で上昇しました。

先進国株式市場

期初から3月下旬にかけては、F R B（米連邦準備制度理事会）議長が利上げペースの加速を示唆したことや、米欧金融機関の財務懸念が嫌気されたことなどから下落しました。

4月から7月にかけては、A I技術への期待からテクノロジー関連銘柄を中心に物色が進んだことや、米国消費者物価指数が鈍化する中で利上げは最終局面にあるとの見方が相場を下支え、堅調に推移しました。

8月から10月にかけては、格付け会社による米国債の格下げや米国長期金利（10年国債利回り）の急上昇が重石となり、軟調な展開となりました。

11月から期末にかけては、F R B議長が追加利上げへ慎重な姿勢を見せ、長期金利が低下に転じたことから、株価は大きく上昇し上値を追う動きとなりました。

為替市場

米ドル・円相場は、期初から10月にかけては、日銀が現行の大規模金融緩和策を維持する一方で、米国では追加利上げが示唆されるなど、金融政策の違いから大きく円安が進みました。11月から12月にかけては、日銀の大規模金融緩和政策の出口が意識される一方で、米国ではインフレ指標の鈍化などを受け利上げ終了観測が強まったことから、円高の動きとなりました。2024年に入ってから、F R Bによる早期の利下げ観測が後退したことや、日銀が当面は緩和的な金融環境を維持するとの見方が広がったことから、再び米ドル高・円安基調となりました。

ユーロ・円相場についても、金融の引き締め政策を実施するE C B（欧州中央銀行）との金融政策の違いから、円安基調で推移しました。

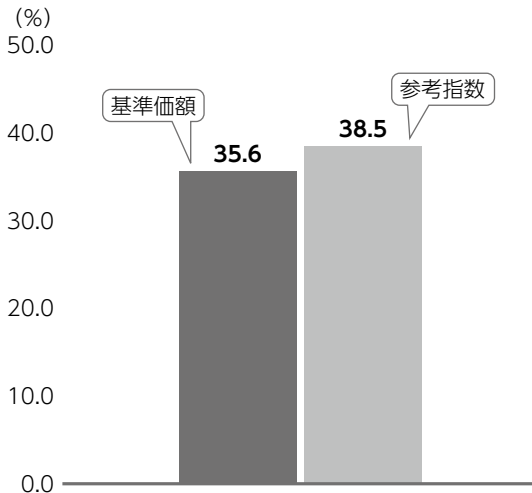
▶ **ポートフォリオについて (2023年3月4日から2024年3月4日まで)**

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。

今期は、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について (2023年3月4日から2024年3月4日まで)**

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 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。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年3月4日から2024年3月4日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	21円 (18) (3)	0.097% (0.083) (0.013)	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 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (5) (0)	0.023 (0.023) (0.000)	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 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	91 (91) (0)	0.418 (0.417) (0.001)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	117	0.537	

期中の平均基準価額は21,771円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当た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。

※各項目毎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

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年3月4日から2024年3月4日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 280.22 (-)	千アメリカ・ドル 3,011 (△ 0)	百株 152.13	千アメリカ・ドル 1,511
	カ ナ ダ	百株 38.3 (0.2)	千カナダ・ドル 214 (-)	百株 16.1	千カナダ・ドル 126
	オーストラリア	百株 105.75	千オーストラリア・ドル 112	百株 88.16	千オーストラリア・ドル 49
	香 港	百株 20	千香港・ドル 90	百株 -	千香港・ドル -
	シンガポール	百株 4	千シンガポール・ドル 13	百株 -	千シンガポール・ドル -
	イギリス	百株 249.95 (-)	千イギリス・ポンド 99 (△ 0)	百株 51.17	千イギリス・ポンド 58
	ス イ ス	百株 1.89	千スイス・フラン 34	百株 -	千スイス・フラン -
	デンマーク	百株 0.06	千デンマーク・クローネ 72	百株 0.15	千デンマーク・クローネ 201
	ノルウェー	百株 -	千ノルウェー・クローネ -	百株 1.68	千ノルウェー・クローネ 70
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オランダ	46.62	113	14	48
	ルクセンブルグ	3.12	8	10.45	26
	フランス	25.84	80	-	-
	国	ド イ ツ	41.81 (-)	155 (△ 0)	2.52
ス ペ イ ン		72.22	49	29.9	10
イ タ リ ア		42.56	84	-	-

※金額は受渡し代金。

※ () 内は株式分割、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おりません。

ひとくふう先進国株式マザーファンド

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	VANGUARD S&P 500 ETF	□ 2,377	千アメリカ・ドル 987	□ 2,392	千アメリカ・ドル 973
		VANGUARD FTSE EUROPE ETF	4,015	247	4,025	245
		ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA	915	38	915	38
		EXTRA SPACE STORAGE INC	15	2	148	23

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年3月4日から2024年3月4日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	846,830千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	658,776千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	1.28

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年3月4日から2024年3月4日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年3月4日から2024年3月4日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

ひとくふう先進国株式マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024年3月4日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	2.17	4.01	33	4,965	素材
DR HORTON INC	3.25	4.54	69	10,422	耐久消費財・アパレル
DAVITA INC	—	3.08	39	5,866	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	1.58	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BUNGE LTD	1.86	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ABBVIE INC	1.6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2.82	4.43	180	27,066	金融サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	11.46	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	1.03	19	2,891	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	—	0.44	56	8,552	ソフトウェア・サービス
THE CIGNA GROUP	1.49	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	2.15	3.17	99	14,997	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	1.59	—	—	—	生活必需品流通・小売り
CISCO SYSTEMS INC	—	20.42	98	14,832	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADCOM INC	1.25	1.45	202	30,448	半導体・半導体製造装置
DELL TECHNOLOGIES -C	—	5.5	68	10,284	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DICK'S SPORTING GOODS INC	—	2.41	43	6,555	一般消費財・サービス流通・小売り
NASDAQ INC	4.05	—	—	—	金融サービス
CONSOLIDATED EDISON INC	3.26	5.34	46	6,973	公益事業
LYONDELLBASELL INDU-CL A	2.93	4.82	47	7,194	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	—	1.66	124	18,671	生活必需品流通・小売り
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	1.77	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.49	0.77	83	12,543	一般消費財・サービス流通・小売り
EVEREST GROUP LTD	—	0.99	36	5,496	保険
AKAMI TECHNOLOGIES INC	2.02	3.47	38	5,741	ソフトウェア・サービス
CENCORA INC	—	1.89	44	6,723	ヘルスケア機器・サービス
FORTINET INC	5.83	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	0.25	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	—	1.97	59	8,940	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	2.45	4.03	56	8,515	メディア・娯楽
MARATHON PETROLEUM CORP	3.74	4.92	85	12,789	エネルギー
OLD DOMINION FREIGHT LINE	0.53	—	—	—	運輸
DIAMONDBACK ENERGY INC	1.72	3.03	56	8,420	エネルギー
HOLOGIC INC	3.12	4.9	36	5,416	ヘルスケア機器・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.43	—	—	—	金融サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	1.28	2.23	38	5,727	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL MILLS INC	4.67	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ALBEMARLE CORP	0.29	—	—	—	素材
CDW CORP/DE	1.48	2.36	58	8,759	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERSHEY CO/THE	1.37	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC	0.91	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	9.61	15.12	44	6,673	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTL BUSINESS MACHINES CORP	5.32	9.01	169	25,448	ソフトウェア・サービス
HUBBELL INC	—	1.29	49	7,449	資本財
JM SMUCKER CO/THE	1.55	—	—	—	食品・飲料・タバコ
JOHNSON & JOHNSON	1.16	2.01	32	4,890	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ON SEMICONDUCTOR	—	3.71	30	4,517	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1.24	1.95	49	7,387	一般消費財・サービス流通・小売り
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	1.06	1.65	43	6,592	金融サービス
VISTRA CORP	—	9.61	52	7,860	公益事業

ひとくふう先進国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
UNITED RENTALS INC	0.71	1	70	10,514	資本財
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	2.33	3.09	45	6,871	商業・専門サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	0.9	28	4,249	ソフトウェア・サービス
GEN DIGITAL INC	8.52	—	—	—	ソフトウェア・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	4.39	220	33,094	メディア・娯楽
VIATRIS INC	17.47	33.87	42	6,399	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APA CORP	4.75	—	—	—	エネルギー
MERCK & CO. INC.	—	14.19	180	27,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	—	2.65	52	7,953	資本財
NETAPP INC	2.8	4.82	50	7,617	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MCKESSON CORP	1.13	1.66	87	13,101	ヘルスケア機器・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	—	0.57	51	7,727	耐久消費財・アパレル
CONSTELLATION ENERGY	—	4.89	83	12,475	公益事業
P G & E CORP	—	26.23	43	6,534	公益事業
XCEL ENERGY INC	1.83	—	—	—	公益事業
NVR INC	—	0.07	53	8,075	耐久消費財・アパレル
ACCENTURE PLC-CL A	1.38	1.22	46	6,975	ソフトウェア・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.45	0.82	80	12,095	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	2.93	4.75	71	10,666	一般消費財・サービス流通・小売り
CHESAPEAKE ENERGY CORP	2.14	3.83	31	4,759	エネルギー
OVINTIV INC	1.97	—	—	—	エネルギー
SYNOPSYS INC	—	0.52	30	4,614	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	4	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	0.92	83	12,502	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARATHON OIL CORP	2.63	—	—	—	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1.2	—	—	—	運輸
VALERO ENERGY CORP	—	1.36	19	2,924	エネルギー
WHIRLPOOL CORP	0.9	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PULTEGROUP INC	—	4.49	49	7,493	耐久消費財・アパレル
MASTERCARD INC - A	0.73	1.2	57	8,583	金融サービス
AMGEN INC	—	0.55	15	2,313	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILEAD SCIENCES INC	6.76	11.08	80	12,024	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAMPBELL SOUP CO	3.69	6.35	27	4,085	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	—	4.71	53	8,013	ヘルスケア機器・サービス
FEDEX CORP	—	1.95	48	7,216	運輸
JABIL INC	—	3.33	49	7,355	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONAGRA BRANDS INC	6.18	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MICROSOFT CORP	1.59	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	6.85	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALLSTATE CORP	2.58	—	—	—	保険
LENNAR CORP-A	2.64	3.91	63	9,475	耐久消費財・アパレル
PROGRESSIVE CORP	4.08	—	—	—	保険
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	—	13.42	27	4,078	生活必需品流通・小売り
GARTNER INC	0.34	1.26	59	8,915	ソフトウェア・サービス
VW GRAINGER INC	—	0.68	66	10,010	資本財
LAMB WESTON HOLDINGS INC	0.74	3.49	35	5,345	食品・飲料・タバコ
OWENS CORNING	—	2.6	39	5,918	資本財
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	2.25	—	—	—	金融サービス
STEEL DYNAMICS INC	2.12	3.63	48	7,284	素材
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.34	2.3	99	14,938	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FERGUSON PLC	1.87	3.06	65	9,847	資本財
AERCAP HOLDINGS NV	2.91	—	—	—	資本財
BUNGE GLOBAL SA	—	3.23	30	4,513	食品・飲料・タバコ

ひとくふう先進国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	金額	株数	金額	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	—	6.45	56	8,438
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	198.56 70銘柄	326.65 72銘柄	4,541 681,662 <68.1%>
(カナダ)	株数	金額	株数	金額	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.2	—	0.3	115	12,805
TOURMALINE OIL CORP	4	—	5.5	34	3,797
ARC RESOURCES LTD	—	—	23.2	54	6,014
LUMINE GROUP INC	0.6	—	—	—	—
SUNCOR ENERGY INC	—	—	4.3	20	2,257
NATIONAL BANK OF CANADA	3.3	—	—	—	—
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	6.3	—	—	—	—
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	0.3	—	0.4	58	6,425
DOLLARAMA INC	3.5	—	5.4	56	6,236
LOBLAW COMPANIES LTD	2.3	—	3.8	55	6,109
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	20.5 8銘柄	42.9 7銘柄	393 43,647 <4.4%>
(オーストラリア)	株数	金額	株数	金額	
SOUTH32 LTD	48.88	—	—	—	—
TELSTRA GROUP LTD	68.47	—	114.4	43	4,274
RIO TINTO LTD	3.32	—	6.39	79	7,824
WOOLWORTHS GROUP LTD	3.91	—	5.92	19	1,913
COMPUTERSHARE LTD	10.48	—	—	—	—
BRAMBLES LTD	—	—	25.94	39	3,856
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	135.06 5銘柄	152.65 4銘柄	182 17,868 <1.8%>
(香港)	株数	金額	株数	金額	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	30	—	50	197	3,786
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	30 1銘柄	50 1銘柄	197 3,786 <0.4%>
(シンガポール)	株数	金額	株数	金額	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	5	—	9	30	3,373
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	5 1銘柄	9 1銘柄	30 3,373 <0.3%>
(イギリス)	株数	金額	株数	金額	
RIO TINTO PLC	4.9	—	—	—	—
3I GROUP PLC	—	—	16.88	42	8,045
IMPERIAL BRANDS PLC	10.13	—	17.97	30	5,799
CENTRICA PLC	—	—	206.4	26	4,959
GLENCORE PLC	27.44	—	—	—	—
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	42.47 3銘柄	241.25 3銘柄	98 18,804 <1.9%>
(スイス)	株数	金額	株数	金額	
SWISS RE AG	—	—	1.54	16	2,782
SWISSCOM AG-REG	0.3	—	0.49	24	4,191
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	0.22	—	0.38	24	4,161
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	0.52 2銘柄	2.41 3銘柄	65 11,136 <1.1%>
(デンマーク)	株数	金額	株数	金額	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.09	—	—	—	—
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	0.09 1銘柄	—	— <—>
(ノルウェー)	株数	金額	株数	金額	
YARA INTERNATIONAL ASA	1.68	—	—	—	—
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	1.68 1銘柄	—	— <—>

ひとくふう先進国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
NN GROUP NV	3.98	—	—	—	保険
ABN AMRO BANK NV-CVA	—	17.99	26	4,393	銀行
STELLANTIS NV	19.97	31.29	76	12,442	自動車・自動車部品
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	9.15	15.2	41	6,800	生活必需品流通・小売り
WOLTERS KLUWER	2.44	3.68	53	8,702	商業・専門サービス
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	198	32,339	
	金額 比率	金額 比率	—	<3.2%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ARCELORMITTAL	7.33	—	—	—	素材
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	—	—	
	金額 比率	金額 比率	—	<—>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ORANGE	8.47	16.58	17	2,854	電気通信サービス
TOTALENERGIES SE	14.23	22.06	131	21,477	エネルギー
BNP PARIBAS	2.13	3.39	19	3,099	銀行
CARREFOUR SA	9.85	15.74	24	3,934	生活必需品流通・小売り
RENAULT SA	4.44	7.19	27	4,529	自動車・自動車部品
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	220	35,895	
	金額 比率	金額 比率	—	<3.6%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
HEIDELBERG MATERIALS AG	—	4.22	37	6,175	素材
VOLKSWAGEN AG-PREF	1.39	2.27	27	4,403	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	2.97	4.69	51	8,384	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3.53	34.78	76	12,449	電気通信サービス
MERCEDES-BENZ GROUP AG	5.74	6.96	51	8,395	自動車・自動車部品
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	244	39,807	
	金額 比率	金額 比率	—	<4.0%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TELEFONICA SA	54.91	54.89	20	3,415	電気通信サービス
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	50.01	80.63	75	12,289	銀行
REPSOL SA	15.26	26.98	39	6,454	エネルギー
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	136	22,160	
	金額 比率	金額 比率	—	<2.2%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
LEONARDO SPA	—	19.51	39	6,429	資本財
UNICREDIT SPA	—	23.05	71	11,631	銀行
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	110	18,060	
	金額 比率	金額 比率	—	<1.8%>	
ユーロ通貨計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	910	148,264	
	金額 比率	金額 比率	—	<14.8%>	
合計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	—	928,542	
	金額 比率	金額 比率	—	<92.8%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

ひとくふう先進国株式マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		期		末		
		口	数	口	数	評 価 額		組 入 比 率
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		口	口	千アメリカ・ドル	千円	%		
VANGUARD S&P 500 ETF		506	491	231	34,739	3.5		
VANGUARD FTSE EUROPE ETF		841	831	54	8,202	0.8		
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA		208	208	8	1,329	0.1		
EXTRA SPACE STORAGE INC		133	—	—	—	—		
小 計		口 数 ・ 金 額	1,688	1,530	294	44,271	4.4	
		銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	3銘柄		<4.4%>		
合 計		口 数 ・ 金 額	1,688	1,530	—	44,271	4.4	
		銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	3銘柄		<4.4%>		

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月4日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
株 式	928,542	92.7
投 資 証 券	44,271	4.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	29,312	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,002,126	100.0

※期末における外貨建資産（989,284千円）の投資信託財産総額（1,002,126千円）に対する比率は98.7%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.08円、1カナダ・ドル=110.78円、1オーストラリア・ドル=98.06円、1香港・ドル=19.17円、1シンガポール・ドル=111.72円、1イギリス・ポンド=190.11円、1スイス・フラン=170.00円、1ノルウェー・クローネ=14.29円、1ユーロ=162.81円です。

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

(2024年3月4日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,002,126,342円
コーポレート債券等 株 式(評価額)	28,298,896 928,542,307
投資証券(評価額)	44,271,145
未 収 配 当 金	1,013,994
(B) 負 債	1,486,514
未 払 解 約 金	1,486,495
そ の 他 未 払 費 用	19
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,000,639,828
元 本	373,445,861
次 期 繰 越 損 益 金	627,193,967
(D) 受 益 権 総 口 数	373,445,861口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,795円

※当期における期首元本額232,829,439円、期中追加設定元本額231,715,103円、期中一部解約元本額91,098,681円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

ひとくふう先進国株式ファンド	73,340,478円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2030	27,547,920円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2040	40,426,145円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2050	41,614,304円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2060	36,232,591円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2035	38,761,643円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2045	49,228,883円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2055	35,170,981円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2065	31,122,916円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年3月4日 至2024年3月4日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	14,389,383円
受 取 配 当 金	14,394,023
受 取 利 息	97
そ の 他 収 益 金	379
支 払 利 息	△ 5,116
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	228,955,327
売 買 益	268,623,364
売 買 損	△ 39,668,037
(C) そ の 他 費 用 等	△ 3,024,176
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	240,320,534
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	227,201,419
(F) 解 約 差 損 益 金	△110,217,750
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	269,889,764
(H) 合 計(D + E + F + G)	627,193,967
次 期 繰 越 損 益 金(H)	627,193,967

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

キャリアエンハンスト・グローバル債券 マザーファンド

第9期（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

信託期間	無期限（設定日：2015年5月19日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■ F T S E 世界国債インデックス採用国の国債および国際機関債等を主要投資対象とします。 ■ 組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参考指数) F T S E 世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		公 社 債 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円	%		%	%	百万円
5期（2020年5月18日）	11,484	2.6	112.49	6.4	77.8	50,437
6期（2021年5月18日）	11,256	△ 2.0	109.54	△ 2.6	96.4	59,516
7期（2022年5月18日）	10,637	△ 5.5	101.26	△ 7.6	95.4	71,083
8期（2023年5月18日）	10,376	△ 2.5	94.89	△ 6.3	97.1	62,283
9期（2024年5月20日）	10,053	△ 3.1	90.97	△ 4.1	98.6	47,539

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

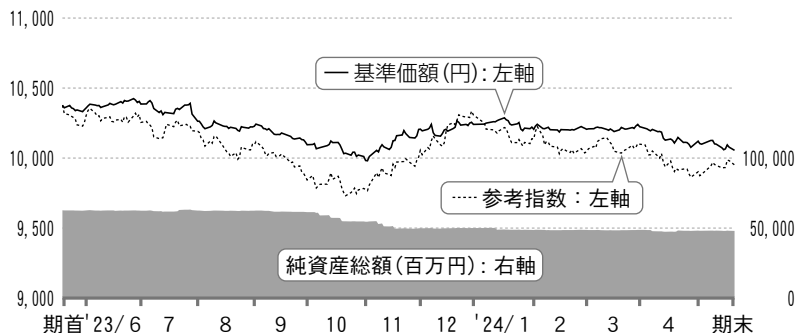
年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) F T S E 世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2023年 5月18日	円 10,376	% —	94.89	% —	% 97.1
5月末	10,357	△ 0.2	94.21	△ 0.7	97.5
6月末	10,384	0.1	93.76	△ 1.2	98.5
7月末	10,261	△ 1.1	93.18	△ 1.8	92.7
8月末	10,225	△ 1.5	92.27	△ 2.8	97.5
9月末	10,093	△ 2.7	89.99	△ 5.2	97.0
10月末	9,980	△ 3.8	89.35	△ 5.8	97.8
11月末	10,205	△ 1.6	91.93	△ 3.1	94.6
12月末	10,239	△ 1.3	94.25	△ 0.7	97.7
2024年 1月末	10,204	△ 1.7	92.68	△ 2.3	98.0
2月末	10,204	△ 1.7	91.85	△ 3.2	97.5
3月末	10,222	△ 1.5	92.33	△ 2.7	96.6
4月末	10,118	△ 2.5	90.52	△ 4.6	98.3
(期 末) 2024年 5月20日	10,053	△ 3.1	90.97	△ 4.1	98.6

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

基準価額等の推移



期首	10,376円
期末	10,053円
騰落率	-3.1%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、FTSE世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

FTSE世界国債インデックス採用国の国債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した。また、組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> 保有している債券のインカム要因がプラスに寄与したこと ECBが2024年6月の利下げに前向きな姿勢を示したことなどから、イタリアの金利が低下したため、保有していたイタリア国債のキャピタル要因がプラスに寄与したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> 日銀の政策修正が警戒されたことなどから、日本の金利が大幅に上昇したため、保有していた日本国債のキャピタル要因がマイナスに寄与したこと

▶ 投資環境について (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

米国および日本の債券市場は下落、欧州の債券市場は概ね上昇しました。

米国では、期の前半において、インフレが高止まりする中、F R Bの金融引き締め姿勢が強まったことから、債券の利回りは大幅に上昇しました。その後、各国中央銀行が利上げを休止し、金融引き締め姿勢が後退したことを受けて利回りは低下に転じ、上昇幅を縮小しました。

欧州では、米国の金利に追随した動きとなりましたが、期の終盤においてE C Bの6月利下げ開始の蓋然性が高まったため、利回りは低下しました。

日本では、日銀の利上げや国債買い入れ減額等のさらなる政策修正が警戒されたため、利回りは上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

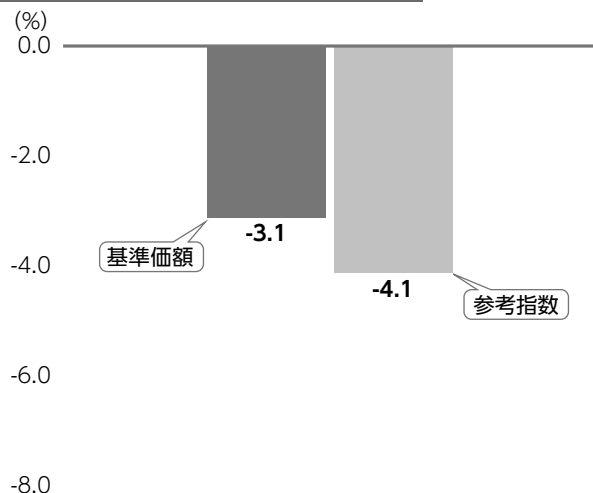
債券の組入比率は高位に維持しました。また組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

最適化シミュレーションに基づき、月次の定例リバランスでリスク調整後のキャリア収益が魅力的な債券を組み入れました。月次で行う定例リバランスに加え、債券市場のボラティリティが上昇しポートフォリオリスクが目標レンジを上振れる場面があったことから、リスクを目標レンジ内に引き下げる臨時リバランスを計3回行いました。

加えて、10月にはイスラエルがイスラム組織ハマスと交戦状態に陥ったことを受けて、同国のカントリーリスクが極めて高まったと判断し、イスラエルを最適化ユニバースから除外するとともに、臨時リバランスを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてF T S E 世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース) を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

今後の運用については、引き続き最適化シミュレーションに基づき、リスク調整後のキャリア収益が魅力的なセクターを選定し、投資していく方針です。

また、市場のボラティリティが上昇する場面ではリスクを抑制するオペレーションを行い、ポートフォリオのリスクをコントロールすることでダウンサイドリスクを抑え、効率的なキャリア収益確保を目指します。

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用	0円	0.004%	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
（保 管 費 用）	(0)	(0.004)	
（そ の 他）	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.004	

期中の平均基準価額は10,211円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当た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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
			千円	千円
国	内	国 債 証 券	242,750,054	244,616,242
外	イ	イ	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
	ギ	リ	50,830	51,228
	リ	ス		
国	ス	ラ	千イスラエル・シュケル	千イスラエル・シュケル
	ラ	エ	31,310	28,089
	エ	ル		
中	中	国	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元
	国	証	7,890	149,526
ユ	ユ	券	千ユーロ	千ユーロ
	ー			
口	イ	国	205,936	254,815
イ	タ	債		
タ	リ	証		
リ	ア	券		
ア				

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2023年5月19日から2024年5月20日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2024年5月20日現在)

公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	45,800,000 (39,300,000)	44,357,458 (37,688,752)	93.3 (79.3)	— (—)	67.9 (53.8)	25.5 (25.5)	— (—)
合 計	45,800,000 (39,300,000)	44,357,458 (37,688,752)	93.3 (79.3)	— (—)	67.9 (53.8)	25.5 (25.5)	— (—)

※ () 内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(B) 外国(外貨建)公社債

区 分	期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
イ タ リ ア	16,000	14,744	2,500,302	5.3	—	5.3	—	—
合 計	—	—	2,500,302	5.3	—	5.3	—	—

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

B 個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	期			末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国 債 証 券	152 5年国債	%	千円	千円		
		0.1000	12,200,000	12,099,228	2027/03/20	
	370 10年国債	0.5000	5,400,000	5,234,004	2033/03/20	
	371 10年国債	0.4000	6,800,000	6,511,748	2033/06/20	
	373 10年国債	0.6000	10,400,000	10,075,832	2033/12/20	
	150 20年国債	1.4000	3,300,000	3,423,618	2034/09/20	
	152 20年国債	1.2000	3,200,000	3,245,088	2035/03/20	
	171 20年国債	0.3000	4,500,000	3,767,940	2039/12/20	
	小 計		45,800,000	44,357,458	-	
	合 計		45,800,000	44,357,458	-	

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	銘 柄	種 類	期			末	
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユ ー ロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イ タ リ ア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.2500	16,000	14,744	2,500,302	2038/03/01
	小 計			16,000	14,744	2,500,302	-
	合 計			-	-	2,500,302	-

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

■ 投資信託財産の構成

(2024年5月20日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%	千円	%
	46,857,760	86.8	46,857,760	86.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,112,212	13.2	7,112,212	13.2
投 資 信 託 財 産 総 額	53,969,973	100.0	53,969,973	100.0

※期末における外貨建資産（2,593,993千円）の投資信託財産総額（53,969,973千円）に対する比率は4.8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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。なお、期末における邦貨換算レートは、1 イギリス・ポンド=198.10円、1 ユーロ=169.57円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年5月20日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	56,522,612,769円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	970,478,533
公 社 債(評価額)	46,857,760,867
未 収 入 金	8,612,323,656
未 収 利 息	62,731,002
前 払 費 用	19,318,711
(B) 負 債	8,982,943,800
未 払 金	8,964,477,187
未 払 解 約 金	18,466,613
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	47,539,668,969
元 本	47,290,018,402
次 期 繰 越 損 益 金	249,650,567
(D) 受 益 権 総 口 数	47,290,018,402口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	10,053円

※当期における期首元本額60,028,548,721円、期中追加設定元本額4,053,841,036円、期中一部解約元本額16,792,371,355円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

ひとくふうターゲット・デット・ファンド2030	490,138,479円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2040	157,281,645円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2050	35,036,466円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2060	51,680円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2035	285,794,848円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2045	101,850,695円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2055	1,174円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2065	5,191円
大和住銀キャリアエンハンスト・グローバル債券F-1 (適格機関投資家限定)	12,492,322,585円
キャリアエンハンスト・グローバル債券ファンド (適格機関投資家限定)	17,566,552,605円
キャリアエンハンスト・グローバル債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	16,160,983,034円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年5月19日 至2024年5月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	356,080,073円
受 取 利 息	356,662,296
そ の 他 収 益 金	10,579
支 払 利 息	△ 592,802
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,232,094,575
売 買 益	1,992,357,625
売 買 損	△4,224,452,200
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,394,110
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△1,878,408,612
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,255,047,590
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 219,151,926
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	92,163,515
(H) 合 計(D + E + F + G)	249,650,567
次 期 繰 越 損 益 金(H)	249,650,567

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。