

ひとくふう先進国株式ファンド

追加型投信／海外／株式

第3期 2019年3月4日決算

作成対象期間（2018年3月6日～2019年3月4日）

| 第3期末（2019年3月4日） | |
|-----------------|---------|
| 基準価額 | 13,214円 |
| 純資産総額 | 196百万円 |
| 第3期 | |
| 騰落率 | +4.9% |
| 分配金 | 0円 |

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、このたび、第3期の決算を行いました。

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。

ここに、当作成対象期間の運用経過等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。

大和住銀投信投資顧問株式会社は、関係当局の認可等を得ることを前提に、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D Sアセットマネジメント株式会社となる予定です。

◆運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

◆当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）については、以下の手順で閲覧およびダウンロードすることができます。

<閲覧方法>

下記ホームページアドレスにアクセス⇒「ファンド情報」を選択⇒「ファンド検索」を選択⇒「ファンド名で検索」にファンド名を入力*⇒該当のファンドを選択⇒「運用実績・レポート」を選択⇒「運用報告書（全体版）」を選択

※償還の場合は、「償還ファンド一覧」を選択

ホームページアドレス
<https://www.daiwasbi.co.jp/>



お問い合わせ先

受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

※お客様のお取引内容につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん

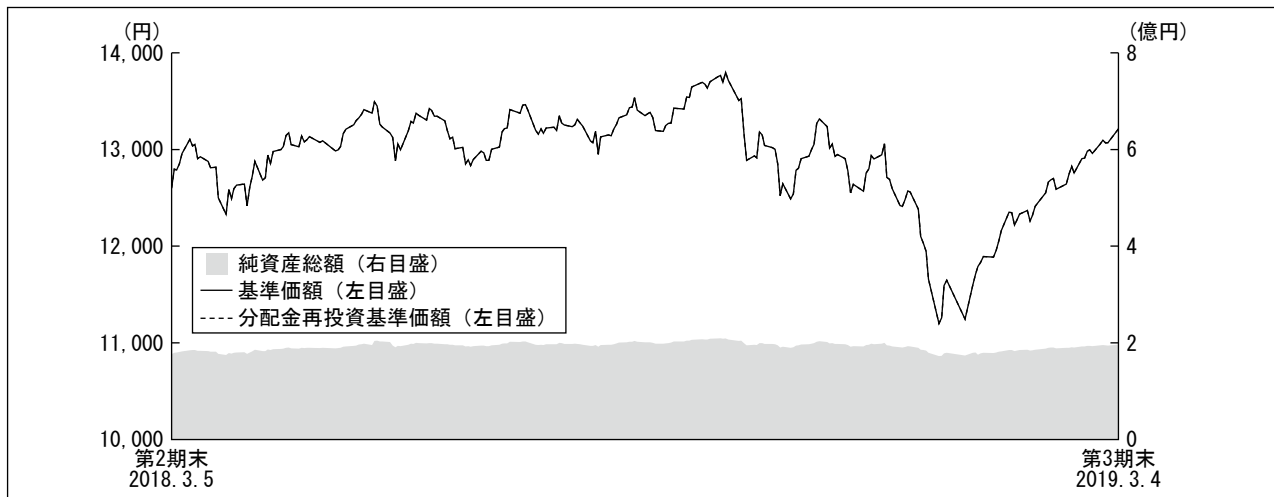


大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

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、収益分配金（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す。

*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3期首：12,601円

第3期末：13,214円（既払分配金 0円）

騰落率：+4.9%（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に加え、円が主に米ドル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）

円がユーロなどの欧州国通貨に対して上昇したことが下落要因となりました。

【1万口当りの費用明細】

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|---------|---------------------|---------|--|
| | 2018年3月6日～2019年3月4日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 42円 | 0.323% | 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12,904円です。 |
| (投信会社) | (19) | (0.145) | ファンドの運用等の対価 |
| (販売会社) | (19) | (0.145) | 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) | (0.032) | 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 | 14 | 0.110 | 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) | (0.106) | 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) | (1) | (0.005) | |
| 有価証券取引税 | 3 | 0.024 | 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) | (3) | (0.024) | 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) | (0.000) | |
| その他費用 | 76 | 0.592 | 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) | (74) | (0.573) | 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 | 135 | 1.050 | |

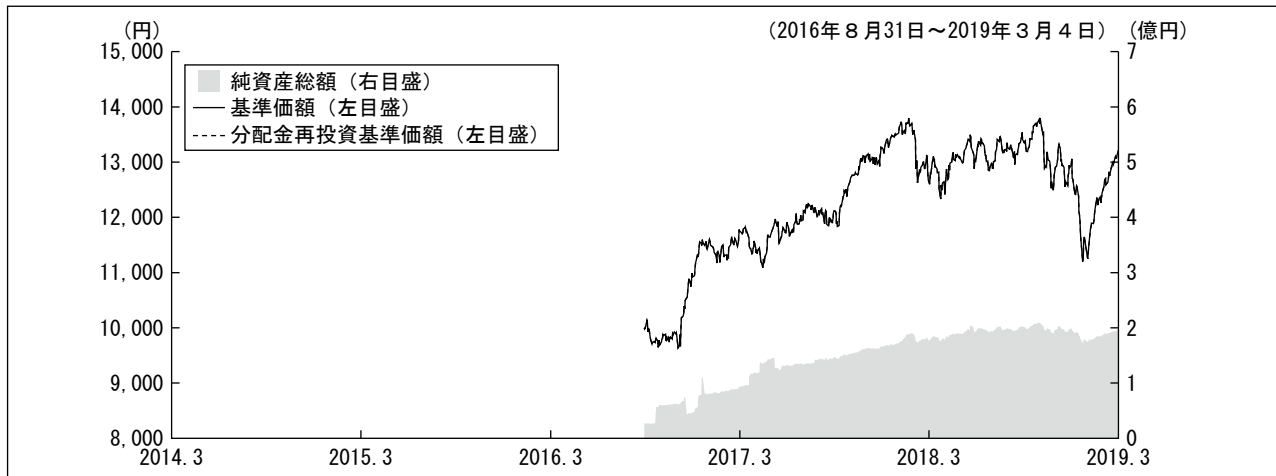
* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 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。

【最近5年間の基準価額等の推移】



*当ファンドの設定日(2016年8月31日)より表示しております。

*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表示しております。

*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、収益分配金(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す。

*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。

| | 2016年8月31日 設定日 | 2017年3月3日 決算日 | 2018年3月5日 決算日 | 2019年3月4日 決算日 |
|-----------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基準価額 (円) | 10,000 | 11,758 | 12,601 | 13,214 |
| 期間分配金合計(税込み) (円) | — | 0 | 0 | 0 |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | — | 17.6 | 7.2 | 4.9 |
| MSCIコクサイ・インデックス(円換算)騰落率 (%) | — | 20.2 | 6.6 | 10.3 |
| 純資産総額 (百万円) | 27 | 93 | 176 | 196 |

*MSCIコクサイ・インデックス(円換算)は当ファンドの参考指数です。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

●参考指数に関して

*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。

*海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

【投資環境】

当期の先進国株式市場は上昇しました。

期初は、米国・中国間の貿易摩擦問題から不安定な展開で始まりましたが、堅調な経済指標や企業業績を背景に、先進国株価指数はもみ合いながらも上昇し、2018年9月には史上最高値を更新しました。しかし、10月になり、米国金利の上昇やIMF（国際通貨基金）による世界成長予測の下方修正が嫌気され反落すると、これまで市場をけん引してきた米国ハイテク株の一部で弱気な業績見通しが示されたことや、依然としてくすぶる米中貿易摩擦問題が相場の下げを加速させる要因となり、12月にかけて大きく下落する展開となりました。

2019年に入ると、2018年末からの過度なリスク回避姿勢が徐々に後退する中、米中貿易摩擦問題への懸念が和らいだことやFRB（米連邦準備制度理事会）がハト派寄りの姿勢を打ち出してきたことなどを好材料に反発局面を迎え、期末までほぼ一本調子での上昇となりました。

【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93.1%としました。

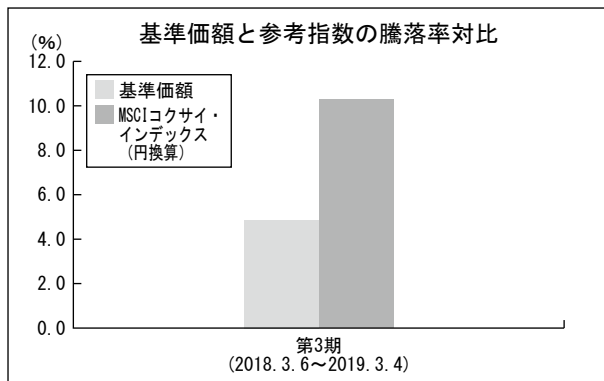
■ひとくふう先進国株式マザーファンド

当期の騰落率は、+5.2%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。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】

収益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、見送りとさせていただきます。
 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3期 | |
|---------------|-------------------------|--|
| | 2018年3月6日 ～2019年3月4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) | 3,213 | |

※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。

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。

お知らせ

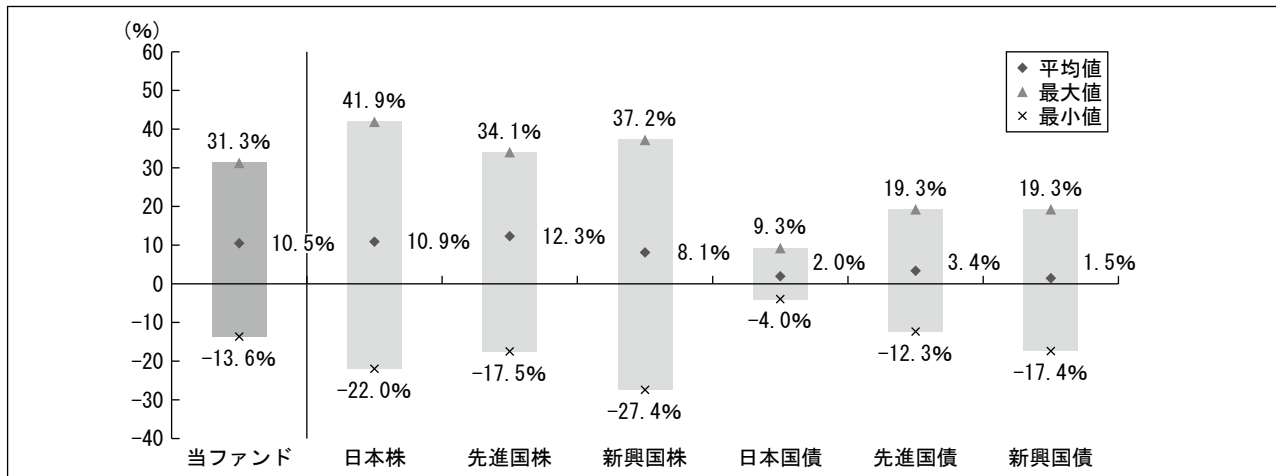
該当事項はございません。

当該投資信託の概要

| | | |
|------------|--|-----------------------|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 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。 | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | ひとくふう先進国株式マザーファンド受益証券 |
| | 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 |
| 当ファンドの運用方法 | <ul style="list-style-type: none"> ・運用はファミリーファンド方式で行います。 ・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。 ・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。 | |
| 分配方針 | <p>毎年3月3日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益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。</p> <p>*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。</p> | |

【当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較】

当ファンド：2017年8月～2019年2月
 代表的な資産クラス：2014年3月～2019年2月



●上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

*当ファンドと代表的な資産クラスのデータの期間が異なりますので、ご注意ください。

*全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

*騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、当ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

<各資産クラスの指数について>

| 資産クラス | 指数名 | 権利者 |
|-------|-------------------------------------|---------------------------|
| 日本株 | TOPIX (配当込み) | 株式会社東京証券取引所 |
| 先進国株 | MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース) | MSCI Inc. |
| 新興国株 | MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) | MSCI Inc. |
| 日本国債 | NOMURA-BPI国債 | 野村証券株式会社 |
| 先進国債 | FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) | FTSE Fixed Income LLC |
| 新興国債 | JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (円ベース) | J.P.Morgan Securities LLC |

(注) 上記指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利は、各権利者に帰属します。各権利者は、当ファンドの運用に関して一切の責任を負いません。

当該投資信託のデータ

<<当該投資信託の組入資産の内容>>

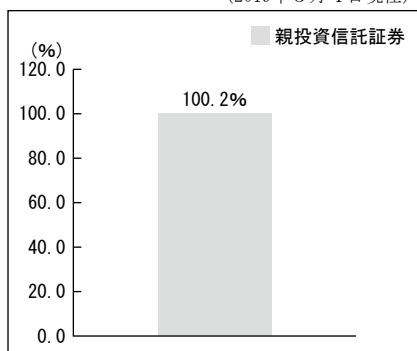
【組入ファンド】

| | 第3期末 (2019年3月4日) |
|-------------------|------------------|
| | 組入比率 |
| ひとくふう先進国株式マザーファンド | 100.2% |

*組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

【資産別配分】

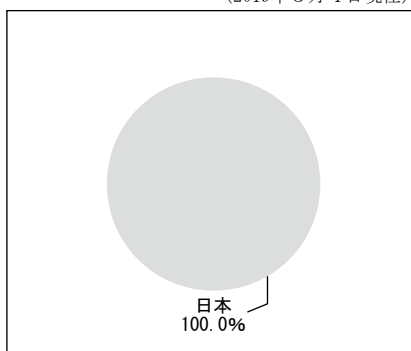
(2019年3月4日現在)



*純資産総額に対する評価額の割合

【国別配分】

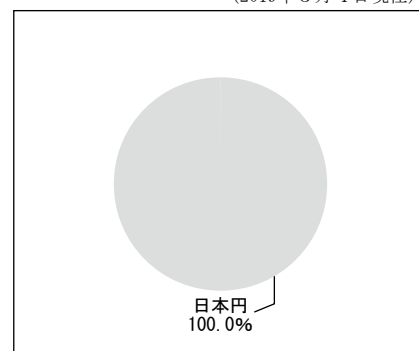
(2019年3月4日現在)



*ポートフォリオ部分に対する評価額の割合

【通貨別配分】

(2019年3月4日現在)



*ポートフォリオ部分に対する評価額の割合

【純資産等】

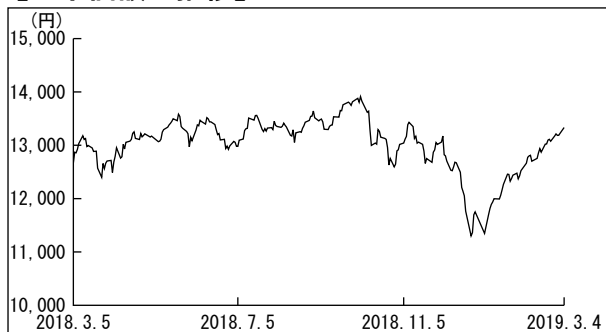
| 項目 | 当期末 |
|-----------|--------------|
| | 2019年3月4日 |
| 純資産総額 | 196,690,160円 |
| 受益権総口数 | 148,850,193口 |
| 1万口当り基準価額 | 13,214円 |

*当期中における追加設定元本額は42,831,658円、同解約元本額は34,249,490円です。

<<組入ファンドの概要>>

■ひとくふう先進国株式マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万円当りの費用明細】

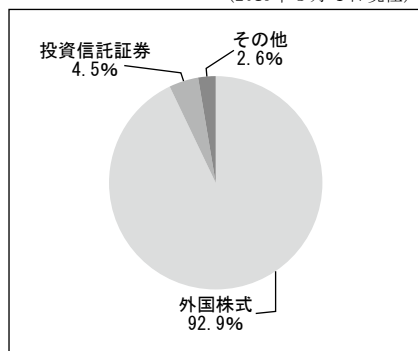
(2018年3月6日～2019年3月4日)

| 項目 | 金額 |
|---------------------------|--------------------|
| 売買委託手数料 (株式) (投資証券) | 14円 (14) (1) |
| 有価証券取引税 (株式) (投資証券) | 3 (3) (0) |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 77 (76) (1) |
| 合計 | 94 |

*費用項目については、2ページの項目の概要をご参照ください。
 *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。

【資産別配分】

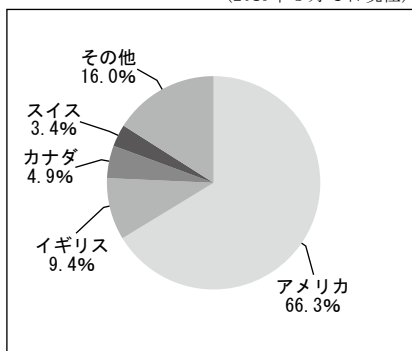
(2019年3月4日現在)



*純資産総額に対する評価額の割合

【国別配分】

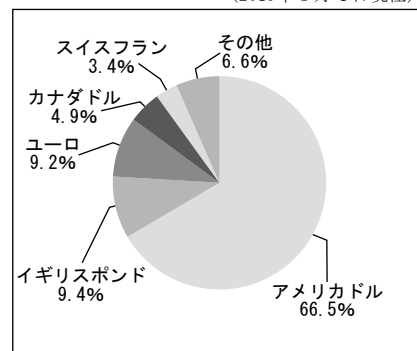
(2019年3月4日現在)



*ポートフォリオ部分に対する評価額の割合

【通貨別配分】

(2019年3月4日現在)



*ポートフォリオ部分に対する評価額の割合

【組入上位銘柄】

(2019年3月4日現在)

| 銘柄名 | 国名 | 業種名 | 比率 |
|-------------------------------|------|------------------------|------|
| 1 INTEL CORP | アメリカ | 半導体・半導体製造装置 | 3.1% |
| 2 CISCO SYSTEMS INC | アメリカ | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 3.0% |
| 3 VERIZON COMMUNICATIONS INC | アメリカ | 電気通信サービス | 2.9% |
| 4 PFIZER INC | アメリカ | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 2.8% |
| 5 WALMART INC | アメリカ | 食品・生活必需品小売り | 2.7% |
| 6 UNITEDHEALTH GROUP INC | アメリカ | ヘルスケア機器・サービス | 2.6% |
| 7 ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS | イギリス | エネルギー | 2.6% |
| 8 CHEVRON CORP | アメリカ | エネルギー | 2.3% |
| 9 ANTHEM INC | アメリカ | ヘルスケア機器・サービス | 2.3% |
| 10 ABBVIE INC | アメリカ | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 2.1% |

(組入銘柄数 103銘柄)

*比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

※ 基準価額の推移、1万円当りの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

※ 資産別配分、国別配分、通貨別配分、組入上位銘柄は組入ファンドの直近の計算期間末日のものです。

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments