

投資信託説明書(交付目論見書)
2017年6月3日

ひとくふう 新興国 株式ファンド

追加型投信／海外／株式

※本書は、金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書です。



ひとくふう
シリーズ



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

ファンドの販売会社、ファンドの基準価額等については、下記委託会社の照会先までお問い合わせください。
ファンドに関する金融商品取引法第15条第3項に規定する目論見書(以下「請求目論見書」といいます。)は委託会社のインターネットホームページに掲載しております。また、ファンドの投資信託約款の全文は請求目論見書に掲載されております。

委託会社等の情報

<委託会社> [ファンドの運用の指図を行う者]

大和住銀投信投資顧問株式会社

金融商品取引業者登録番号:関東財務局長(金商)第353号

<受託会社> [ファンドの財産の保管及び管理を行う者]

三井住友信託銀行株式会社

委託会社への照会先

インターネットホームページ

<http://www.daiwasbi.co.jp/>

お電話によるお問い合わせ先

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。)



<委託会社の情報>

委託会社名：大和住銀投信投資顧問株式会社

設立年月日：1973年6月1日

資本金：20億円(2017年3月末現在)

運用する投資信託財産の合計純資産総額：3兆3,305億円(2017年3月末現在)

商品分類			属性区分				
単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)	投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
追加型	海外	株式	その他資産 (投資信託証券 (株式 一般))	年1回	エマージング	ファミリー ファンド	なし

※属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

※商品分類・属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ(<http://www.toushin.or.jp/>)をご参照ください。

- この目論見書により行う「ひとくふう新興国株式ファンド」の募集については、発行者である大和住銀投信投資顧問株式会社(委託会社)は、金融商品取引法第5条の規定により、有価証券届出書を平成28年6月29日に関東財務局長に提出しており、平成28年7月15日にその届出の効力が生じております。
- ファンドの商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき事前に受益者の意向を確認いたします。
- 投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されています。
- 請求目論見書は、販売会社にご請求いただければ当該販売会社を通じて交付いたします。なお、販売会社に請求目論見書をご請求された場合は、その旨をご自身で記録していただきますようお願い申し上げます。
- ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みくださいますようお願い申し上げます。

ファンドの目的

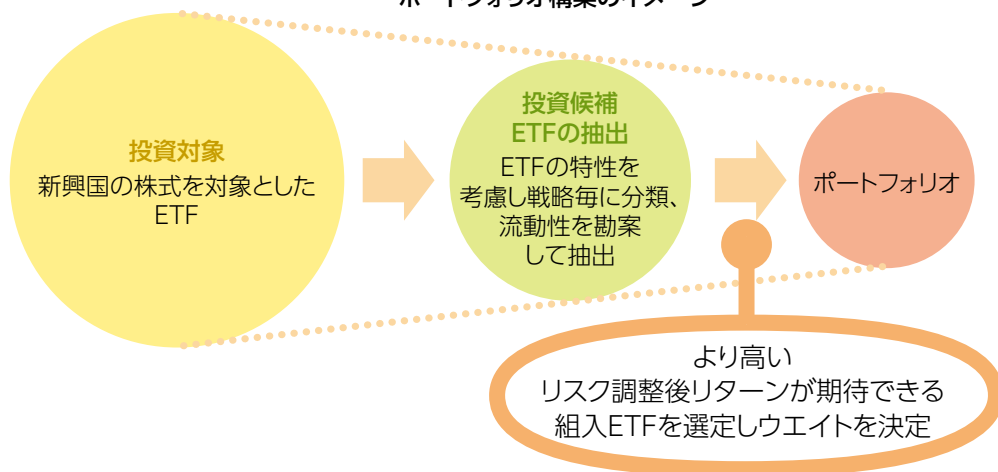
当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の金融商品取引所に上場している新興国の株式を対象とした投資信託証券(ETF)に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。

ファンドの特色

原則として、新興国の株式を対象とした上場投資信託証券(ETF)を投資対象とし、リスク調整後リターンを高める運用を目指すことで、中長期的な信託財産の成長を目指します。

- 「ひとくふう新興国株式マザーファンド」への投資を通じて、主に世界の金融商品取引所に上場している新興国の株式を対象とした投資信託証券(ETF)を実質的な主要投資対象とします。
- 異なる特性を有するETFを効果的に組み合わせることにより、リスク調整後リターンを高める運用を目指します。
- 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。

ポートフォリオ構築のイメージ



※上記はイメージであり、当ファンドのポートフォリオ構築プロセスのすべてを表したものではありません。

投資候補ETFの抽出について

新興国の株式を対象とした上場投資信託証券(ETF)の中から、異なる特性を有するETFを大和住銀投信投資顧問が独自に設定した「戦略」に分類します。ETFの流動性やパフォーマンス等を考慮し、原則として1つの戦略につき1つのETFを抽出します。

(注)流動性の観点から複数のETFが抽出される場合があります。

戦略	概要
市場追随	時価総額加重インデックスに追随する戦略
最小分散	ポートフォリオの価格変動リスクが最小となる戦略
バリュー	ポートフォリオ特性が割安となる戦略
高配当	高配当株式のウエイトを高めた戦略
小型株	小型株式のウエイトを高めた戦略
モメンタム	株価が相対的に上昇している株式のウエイトを高めた戦略
マルチファクター	割安度やモメンタムなどポートフォリオのファクター(特性値)を重視した戦略
テーマ型	消費財、インフラなどテーマ性を重視した戦略

※戦略の名称および概要は大和住銀投信投資顧問が独自に設定したものです。今後、名称や概要が変更される場合があります。

※資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

ファンドの目的・特色



ご購入時およびご換金時に手数料はかかりません。

■ご購入時に購入時手数料はかかりません。また、ご換金時に換金時手数料がかからず、信託財産留保額もありません。

※保有期間中に運用管理費用(信託報酬)、その他の費用・手数料をファンドで間接的にご負担いただきます。



毎年3月3日(休業日の場合は翌営業日)の決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

■分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収益および売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。

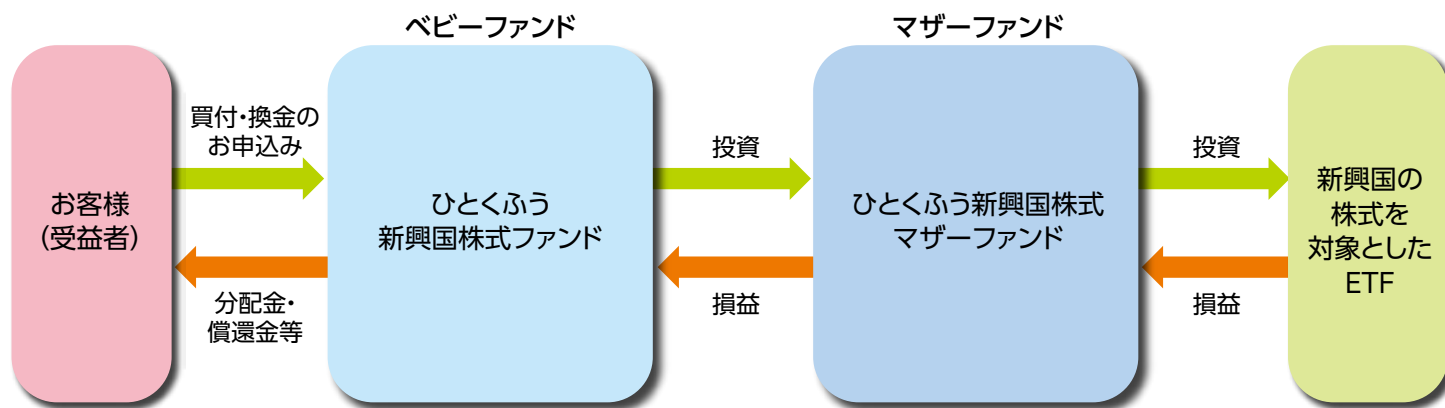
■収益分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。

■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。

ファンドの仕組み

運用はファミリーファンド方式で行います。

■ファミリーファンド方式とは、投資家の皆様からご投資いただいた資金をまとめてベビーファンドとし、その資金をマザーファンドに投資して、その実質的な運用を行う仕組みです。



主な投資制限

投資制限の対象	投資制限の内容
株式	株式への直接投資は行いません。
投資信託証券	マザーファンドおよびマザーファンドを通じて行う取引所上場の投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
外貨建資産	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

※資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

投資対象とする投資信託証券

以下は、平成29年3月末現在でマザーファンドが投資対象とする投資信託証券であり、今後追加または変更される場合があります。また、以下のすべての投資信託証券に投資するものではありません。

ファンド名	運用対象	連動を目指すインデックス	戦略	経費率(年率)
バンガード・FTSE・エマーゼィング・マーケット ETF	新興国株式	FTSEエマーゼィング・マーケット・オールキャップ 中国A株インクルージョン・インデックス	市場追随	0.14%
iシェアーズ MSCI エマーゼィング・マーケット ETF	新興国株式	MSCI エマーゼィング・マーケット・ インデックス	市場追随	0.72%
シュワブ・エマーゼィング・マーケット・エクイティ ETF	新興国株式	FTSE エマーゼィング インデックス	市場追随	0.13%
iシェアーズ・コア MSCI エマーゼィング・マーケット ETF	新興国株式	MSCI エマーゼィング・マーケットIMI インデックス	市場追随	0.14%
SPDR S&P エマーゼィング・マーケット ETF	新興国株式	S&P エマーゼィング・BMIインデックス	市場追随	0.59%
iシェアーズ エッジ MSCI エマーゼィング・マーケット 最小分散 ETF	新興国株式	MSCI エマーゼィング・マーケット 最小分散インデックス	最小分散	0.25%
パワーシェアーズ S&P エマーゼィング・マーケット 低ボラティリティポートフォリオ	新興国株式	S&P BMI エマーゼィング・マーケット・ 低ボラティリティ・インデックス	最小分散	0.29%
パワーシェアーズ FTSE RAFI エマーゼィング・マーケットポートフォリオ	新興国株式	FTSE RAFI エマーゼィング・マーケット・ インデックス	バリュー	0.49%
シュワブ・ファンダメンタル・エマーゼィング・マーケット・ 大型株 ETF	新興国株式	ラッセルRAFI・エマーゼィング・ マーケット・ラージ・カンパニー・インデックス	バリュー	0.40%
SPDR S&P エマーゼィング・マーケット 配当 ETF	新興国株式	S&P エマーゼィング・マーケット・ ディビデンド・オポチュニティ・インデックス	高配当	0.49%
ウィズダムツリー エマーゼィング・マーケット・ハイ・ ディビデンド・ファンド	新興国株式	ウィズダムツリー・エマーゼィング・ マーケット・ハイ・ディビデンド・インデックス	高配当	0.63%
iシェアーズ エマーゼィング・マーケット 配当 ETF	新興国株式	ダウ・ジョーンズ・エマーゼィング・マーケット・ セレクト・ディビデンド・インデックス	高配当	0.49%
SPDR S&P エマーゼィング・マーケット 小型 ETF	新興国株式	S&Pエマーゼィング・マーケット・ アンダー・USD 2ビリオン・インデックス	小型株	0.65%
ウィズダムツリー エマーゼィング・マーケット・ 小型配当株ファンド	新興国株式	ウィズダムツリー・エマーゼィング・マーケット・ スモールキャップ・ディビデンド・インデックス	小型株	0.63%
iシェアーズ MSCI エマーゼィング・マーケット 小型株 ETF	新興国株式	MSCI エマーゼィング・マーケット 小型株インデックス	小型株	0.71%
パワーシェアーズ DWA エマーゼィング・マーケット モメンタムポートフォリオ	新興国株式	DWA エマーゼィング・マーケット・ テクニカル・リーダーズ・インデックス	モメンタム	0.90%
SPDR MSCI エマーゼィング・マーケット ストラテジックファクターズ ETF	新興国株式	MSCI エマーゼィング・マーケット・ ファクター・ミックス・Aシリーズ・インデックス	マルチ ファクター	0.30%
ゴールドマンサックス アクティブベータ エマーゼィング・マーケット株式ETF	新興国株式	ゴールドマン・サックス・アクティブベータ・ エマーゼィング・マーケット・エクイティ・インデックス	マルチ ファクター	0.45%
フレックスシェアーズ モーニングスター エマーゼィング・ マーケット ファクターティルトインデックスファンド	新興国株式	モーニングスター・エマーゼィング・マーケット・ ファクター・ティルト・インデックス	マルチ ファクター	0.59%
iシェアーズ エッジ MSCI エマーゼィング・マーケット マルチファクター ETF	新興国株式	MSCI エマーゼィング・マーケット・ダイバーシ ファイド・マルチプルファクター・インデックス	マルチ ファクター	0.45%
コロンビア新興国市場消費財ETF	新興国株式	ダウ・ジョーンズ・エマーゼィング・マーケット・ コンシューマー・タイタンズ・30 インデックス	テーマ型	0.85%
iシェアーズ エマーゼィング・マーケット インフラ ETF	新興国株式	S&P エマーゼィング・マーケット・ インフラインデックス	テーマ型	0.75%

※「戦略」は大和住銀投信投資顧問が独自に分類したものであり、今後、変更される場合があります。また、「戦略」を除く項目は、各ETFで開示されている情報をもとに、大和住銀投信投資顧問が作成。

投資リスク

- 当ファンドは、マザーファンドが投資対象とする投資信託証券を通じて、実質的に株式など値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。また、外貨建資産は、為替の変動による影響も受けます。したがって、投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。
- 信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。
- 投資信託は預貯金と異なります。



基準価額の変動要因

基準価額を変動させる要因として主に以下のリスクがあります。ただし、以下の説明はすべてのリスクを表したものではありません。

株価変動に伴うリスク	株価は、発行企業の業績や市場での需給等の影響を受け変動します。また、発行企業の信用状況にも影響されます。これらの要因により、株価が下落した場合、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。
為替リスク	当ファンドは、マザーファンドを通じて外貨建資産に投資するため、為替変動のリスクが生じます。また、当ファンドは原則として為替ヘッジを行いませんので、為替変動の影響を直接受けます。したがって、円高局面では、その資産価値が大きく減少する可能性があり、この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。
カントリーリスク	投資対象となる国と地域によっては、政治・経済情勢が不安定になったり、証券取引・外国為替取引等に関する規制が変更されたりする場合があります。さらに、外国政府が資産の没収、国有化、差押えなどを行う可能性もあります。これらの場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。
新興国への投資のリスク	新興国は、先進国と比べて経済状況が脆弱であるとされ、政治・経済および社会情勢が著しく変化する可能性があります。想定される変化としては、次のようなものがあります。 <ul style="list-style-type: none">・政治体制の変化・社会不安の高まり・他国との外交関係の悪化・海外からの投資に対する規制・海外との資金移動の規制 さらに、新興国は、先進国と比べて法制度やインフラが未発達で、情報開示の制度や習慣等が異なる場合があります。この結果、投資家の権利が迅速かつ公正に実現されず、投資資金の回収が困難になる場合や投資判断に際して正確な情報を十分に確保できない可能性があります。これらの場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。
信用リスク	株式の発行企業の財務状況等が悪化し、当該企業が経営不安や倒産等に陥ったときには、当該企業の株価は大きく下落し、投資資金が回収できなくなることもあります。この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。
流動性リスク	実質的な投資対象となる有価証券等の需給、市場に対する相場見通し、経済・金融情勢等の変化や、当該有価証券等が売買される市場の規模や厚み、市場参加者の差異等は、当該有価証券等の流動性に大きく影響します。当該有価証券等の流動性が低下した場合、売買が実行できなくなったり、不利な条件での売買を強いられることとなったり、デリバティブ等の決済の場合に反対売買が困難になったりする可能性があります。その結果、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。



その他の留意点

収益分配金に関する留意事項

分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

受益者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

クーリング・オフについて

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。



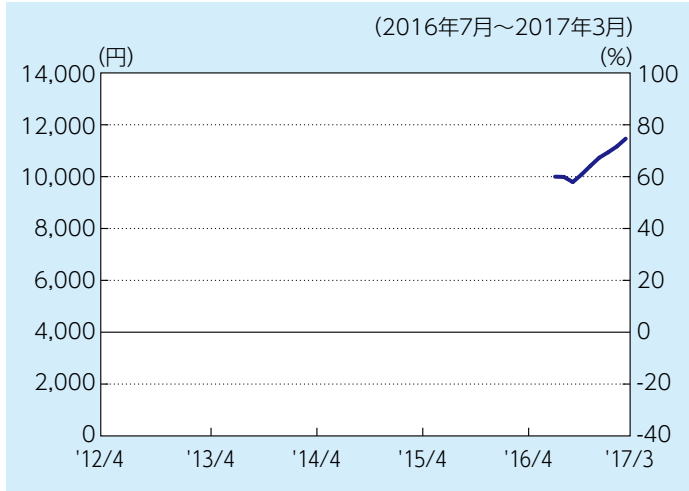
リスクの管理体制

委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。

運用管理委員会(代表取締役社長を委員長とします。)は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定します。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行います。

(参考情報)

ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

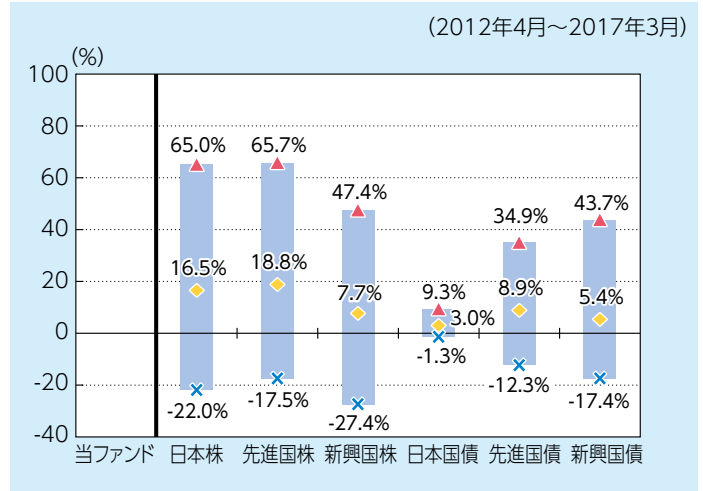


■ 年間騰落率(右目盛) ■ 分配金再投資基準価額(左目盛)

※当ファンドは設定から1年が経過していないため、年間騰落率を表示できません。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものととして計算しているため、実際の基準価額とは異なる場合があります。

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



◆ 平均値 ▲ 最大値 × 最小値

※上記グラフは、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・最小値を表示したものであり、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成しています。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。
 ※ただし、当ファンドは設定から1年が経過していないため年間騰落率を表示できません。

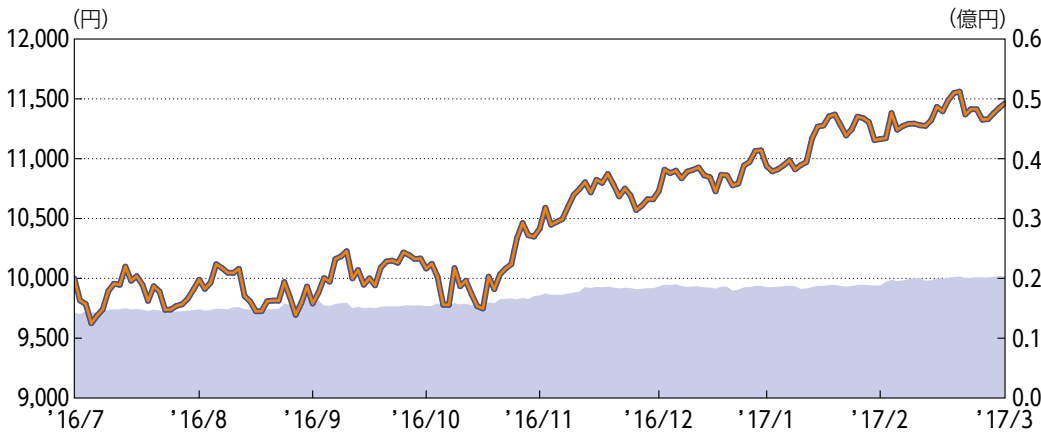
<各資産クラスの指数について>

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	野村證券株式会社
先進国債	シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)	Citigroup Index 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。

2017年3月31日現在

基準価額・純資産の推移 (設定日～2017年3月31日)



■ 純資産総額: 右目盛
— 基準価額: 左目盛
— 分配金再投資基準価額: 左目盛
 *分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものと計算しております。

分配の推移

2017年 3月	0円
設定来累計	0円

*分配金は1万口当たり、税引前

主要な資産の状況

投資銘柄	投資比率
ひとくふう新興国株式マザーファンド	100.3%

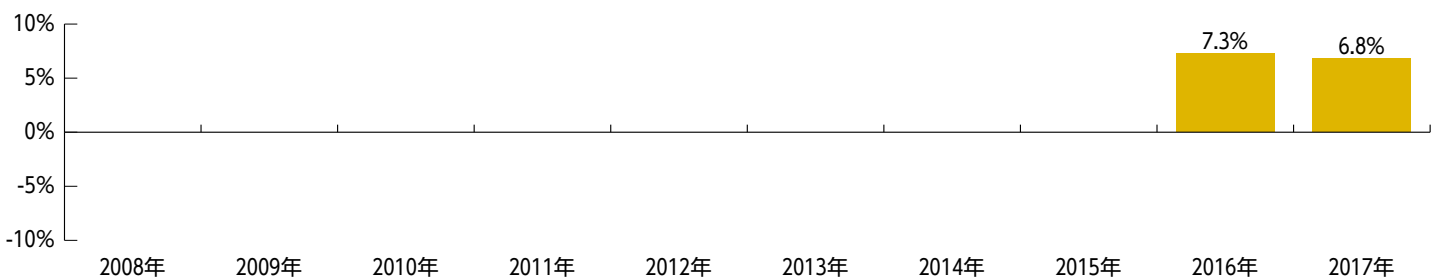
参考情報

ひとくふう新興国株式マザーファンド

投資銘柄	投資比率
ISHARES EDGE MSCI MIN VOL EM	35.7%
SPDR S&P EMERGING MKTS SMALL	28.2%
ISHARES CORE MSCI EMERGING	27.7%

*投資比率は全て純資産総額対比

年間収益率の推移



*ファンドの収益率は暦年ベースで表示しております。但し、2016年は当初設定日(2016年7月29日)から年末までの収益率、2017年は3月末までの収益率です。

*ファンドの年間収益率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しております。

*ファンドには、ベンチマークはありません。

- ファンドの運用実績はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。
- ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示している場合があります。

手続・手数料等



お申込みメモ

購入単位	お申込みの販売会社までお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
購入代金	販売会社の定める期日までにお支払いください。
換金単位	お申込みの販売会社までお問い合わせください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として6営業日目からお支払いします。
購入・換金申込受付不可日	ニューヨーク証券取引所または英国証券取引所の休業日と同日の場合はお申込みできません。
申込締切時間	原則として午後3時までとします。
購入の申込期間	平成28年7月29日から平成29年11月14日までです。 (申込期間は、上記期間終了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。)
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金請求には制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、ご換金の受付を中止することがあります。
信託期間	無期限(平成28年7月29日設定)
繰上償還	信託財産の受益権の残存口数が30億口を下回るようになった場合等には、繰上償還される場合があります。
決算日	毎年3月3日(該当日が休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年1回の決算時に分配を行います。 *分配金自動再投資型を選択された場合は、税金を差引いた後自動的に無手数料で再投資されます。
信託金の限度額	1,000億円
公告	日本経済新聞に掲載します。
運用報告書	決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて受益者へ交付します。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。 当ファンドは、益金不算入制度および配当控除の適用はありません。 ※上記は平成29年3月末現在のもので、税法が改正された場合等には、内容が変更される場合があります。



ファンドの費用・税金

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用(信託報酬) 毎日、信託財産の純資産総額に**年率0.324%(税抜0.30%)**を乗じて得た額とします。運用管理費用(信託報酬)は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払われます。

<運用管理費用(信託報酬)の配分>

委託会社	年率0.135%(税抜)	ファンドの運用等の対価
販売会社	年率0.135%(税抜)	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	年率0.03%(税抜)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価

※平成29年3月末現在でマザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券(ETF)の経費(年率0.13%~年率0.90%)を加えた実質的な運用管理費用(信託報酬)は、実際の組入ETFやその配分によって**年率0.454%(税込)程度~年率1.224%(税込)程度**で変動します。

その他の費用・手数料 財務諸表の監査に要する費用、有価証券売買時の売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用等は信託財産から支払われます。
※監査報酬の料率等につきましては請求目論見書をご参照ください。監査報酬以外の費用等につきましては、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

税金

- 税金は表に記載の時期に適用されます。
- 以下の表は、個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

時期	項目	税金
分配時	所得税及び地方税	配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%
換金(解約)時及び償還時	所得税及び地方税	譲渡所得として課税 換金(解約)時及び償還時の差益(譲渡益)に対して20.315%

- 少額投資非課税制度[愛称:NISA(ニーサ)]をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方*で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
※20歳未満の方を対象とした「ジュニアNISA」もあります。
- 上記は平成29年3月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、内容が変更される場合があります。
- 法人の場合は上記とは異なります。
- 税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments