

■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
信託期間	無期限（設定日：2016年8月31日）
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	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 <b>ひとくふう先進国株式マザーファンド</b> 主に日本を除く先進国株式
当ファンドの運用方法	■原則として、日本を除く先進国の株式を投資対象とし、バリュエーション等を勘案するとともに、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うことで、中長期的な信託財産の成長を目指します。
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。 <b>ひとくふう先進国株式マザーファンド</b> ■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。
分配方針	■年1回（原則として毎年3月3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（評価損益を含みません。）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。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">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。）</div>

# ひとくふう 先進国株式ファンド

## 【運用報告書(全体版)】

(2022年3月4日から2023年3月3日まで)

第 7 期

決算日 2023年3月3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。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)

## ひとくふう先進国株式ファンド

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 (円換算)		株式組入 比率	投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税 分 配	込 金 期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
3期 (2019年3月4日)	13,214	0	4.9	141.36	10.3	93.1	4.5	196
4期 (2020年3月3日)	12,781	0	△ 3.3	148.49	5.0	93.2	4.6	148
5期 (2021年3月3日)	14,280	0	11.7	186.80	25.8	96.3	1.0	148
6期 (2022年3月3日)	16,940	0	18.6	223.36	19.6	90.7	3.8	134
7期 (2023年3月3日)	19,356	0	14.3	247.85	11.0	88.6	7.9	166

※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。

※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) MSCIコクサイ・ インデックス (円換算)		株式組入 比率	投資信託証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年3月3日	円	%		%	%	%
3月末	16,940	—	223.36	—	90.7	3.8
4月末	18,652	10.1	248.08	11.1	90.1	4.4
5月末	18,308	8.1	237.34	6.3	96.1	1.2
6月末	18,340	8.3	237.06	6.1	89.9	3.8
7月末	17,906	5.7	231.51	3.6	91.7	4.1
8月末	18,216	7.5	240.31	7.6	89.8	5.9
9月末	18,510	9.3	242.08	8.4	91.9	4.0
10月末	17,981	6.1	230.02	3.0	92.0	4.1
11月末	19,985	18.0	252.42	13.0	92.8	4.0
12月末	19,469	14.9	245.19	9.8	92.3	3.8
2023年1月末	18,327	8.2	230.12	3.0	92.9	4.7
2月末	18,546	9.5	239.00	7.0	91.1	6.5
3月末	19,293	13.9	247.21	10.7	90.4	8.1
(期末) 2023年3月3日	円	%		%	%	%
	19,356	14.3	247.85	11.0	88.6	7.9

※騰落率は期首比です。

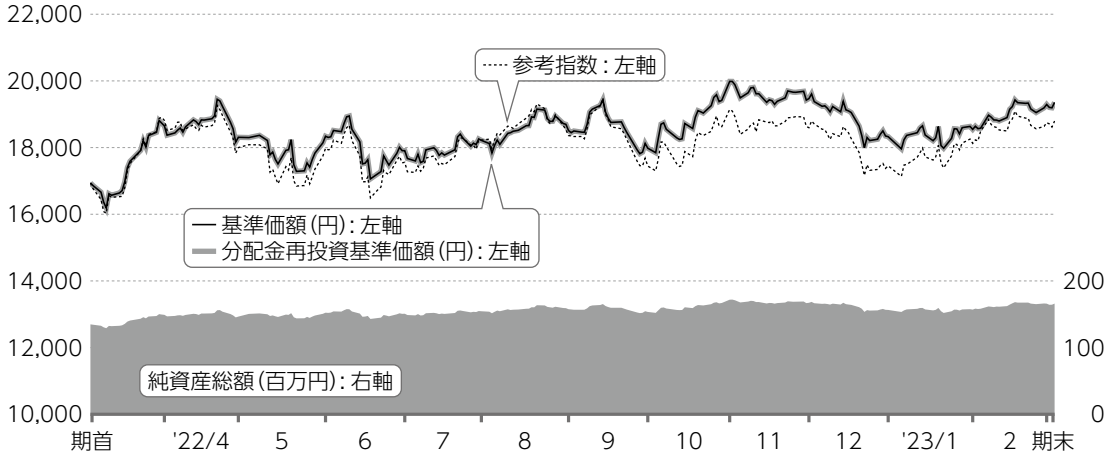
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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(2022年3月4日から2023年3月3日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、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。

期 首	16,940円
期 末	19,356円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+14.3% (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)

※当ファンドの参考指数は、MSCIコクサイ・インデックス(円換算)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(2022年3月4日から2023年3月3日まで)

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

- 米ドルなどが対円で上昇したこと

#### 下落要因

- 先進国株式市場が下落したこと

投資環境について(2022年3月4日から2023年3月3日まで)

期間における先進国株式市場は、下落しました。また、為替市場では、米ドルなどが対円で上昇しました。

### 先進国株式市場

先進国株式市場は、約3年ぶりとなるFRB(米連邦準備制度理事会)による利上げを消化したことで上昇して始まりましたが、その後も米国を中心に世界各国の中央銀行による利上げが続き、2022年4月から9月にかけて下落基調で推移しました。また、ロシアによるウクライナ侵攻が長期化したことも相場を押し下げました。

10月から期間末にかけては、利上げペースの緩和期待や堅調な企業の決算発表に伴い、戻りを試す展開となりました。また、2023年に入り、中国の「ゼロコロナ」政策の終了によりグローバル景気に対する安心感が浮上したことも上昇要因となりました。

### 為替市場

米ドル・円相場は、期間の初めから2022年10月にかけて、米国で継続的な利上げが行われた一方、日本では低金利政策が維持されたことから、日米金利差が意識され米ドル高・円安となりました。

11月から2023年1月にかけては、米国を中心にインフレ鈍化や景気悪化懸念が広がり長期金利(10年国債利回り)が低下したことに加え、日本では日本銀行による長短金利操作(イールドカーブ・コントロール)での長期金利の許容変動幅拡大により、日米金利差の縮小が意識され米ドル安・円高となりました。

2月から期間末にかけては、日本銀行総裁に就任予定の植田氏が当面は金融緩和策を続ける意向を示したことから、やや円安方向に巻き戻される展開となりました。

ポートフォリオについて (2022年3月4日から2023年3月3日まで)

## 当ファンド

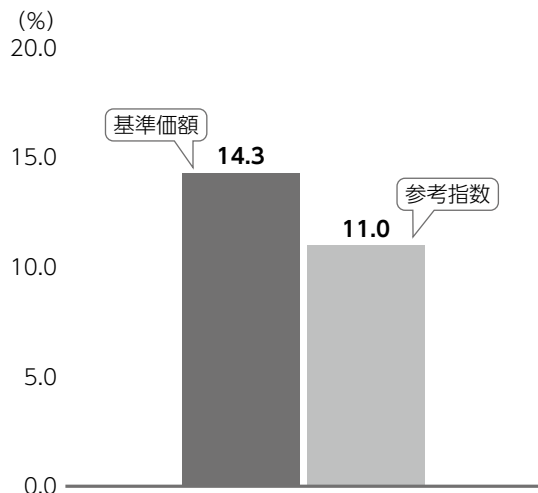
主要投資対象であるひとくふう先進国株式マザーファンドを期間を通じて高位に組み入れました。

## ひとくふう先進国株式マザーファンド

当マザーファンドは、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。当期間は、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 (2022年3月4日から2023年3月3日まで)

## 基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

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(円換算)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。

分配金について(2022年3月4日から2023年3月3日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第7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	9,355

※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。

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、見送りといたしました。

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。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、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。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。



## ひとくふう先進国株式ファンド

### 1万口当たりの費用明細(2022年3月4日から2023年3月3日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>61円</b>	<b>0.330%</b>	<b>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)</b> 期中の平均基準価額は18,500円です。
(投信会社)	(27)	(0.148)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(27)	(0.148)	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)	(6)	(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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>22</b>	<b>0.120</b>	<b>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</b> 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)	(20)	(0.107)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(2)	(0.012)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>7</b>	<b>0.038</b>	<b>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</b> 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)	(7)	(0.037)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>123</b>	<b>0.667</b>	<b>その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数</b> 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:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(121)	(0.652)	
(監査費用)	(2)	(0.013)	
(その他)	(0)	(0.002)	
<b>合計</b>	<b>214</b>	<b>1.154</b>	

※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。

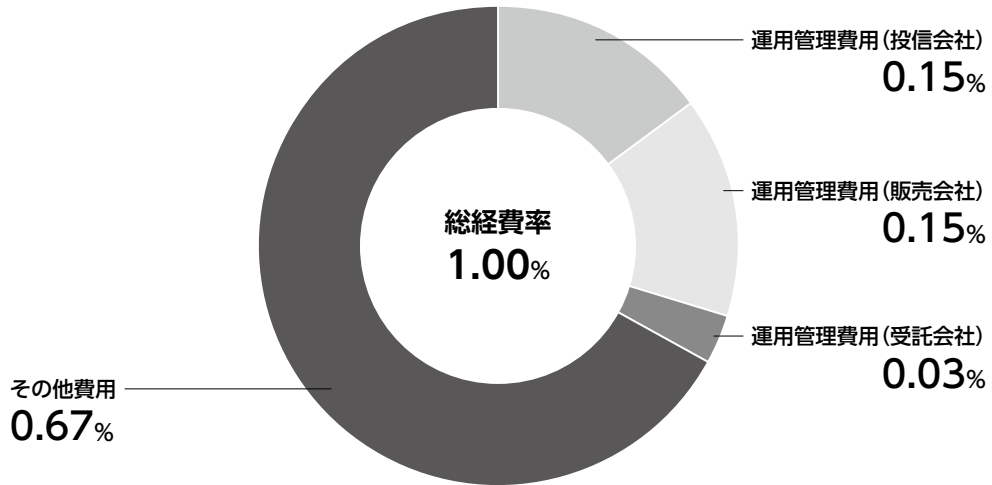
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.00%です。

## ひとくふう先進国株式ファンド

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年3月4日から2023年3月3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
ひとくふう先進国株式マザーファンド	千口 14,477	千円 27,216	千口 8,722	千円 16,557

### ■ 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

(2022年3月4日から2023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	440,823千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	299,687千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.47

※(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 (2022年3月4日から2023年3月3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。

## ひとくふう先進国株式ファンド

### ■ 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 (2022年3月4日から2023年3月3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 (2023年3月3日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	評 価 額
	口 数	口 数	
ひとくふう先進国株式マザーファンド	千口 78,229	千口 83,983	千円 165,935

※ひとくふう先進国株式マザーファンドの期末の受益権総口数は232,829,439口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2023年3月3日現在)

項 目	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 165,935	% 99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,381	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	167,317	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（450,953千円）の投資信託財産総額（461,273千円）に対する比率は97.8%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アメリカ・ドル=136.70円、1カナダ・ドル=100.59円、1オーストラリア・ドル=92.18円、1香港・ドル=17.41円、1シンガポール・ドル=101.55円、1イギリス・ポンド=163.60円、1スイス・フラン=145.19円、1デンマーク・クローネ=19.48円、1ノルウェー・クローネ=13.09円、1ユーロ=144.98円です。

# 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

(2023年3月3日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	167,317,373円
コール・ローン等	139,312
ひとくふう先進国株式マザーファンド(評価額)	165,935,466
未 収 入 金	1,242,595
(B) 負 債	1,303,831
未 払 解 約 金	1,018,993
未 払 信 託 報 酬	264,478
そ の 他 未 払 費 用	20,360
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	166,013,542
元 本	85,768,734
次 期 繰 越 損 益 金	80,244,808
(D) 受 益 権 総 口 数	85,768,734口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	19,356円

※当期における期首元本額79,612,975円、期中追加設定元本額19,455,514円、期中一部解約元本額13,299,755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2022年3月4日 至2023年3月3日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 4円
支 払 利 息	△ 4
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	18,359,463
売 買 益	20,436,628
売 買 損	△ 2,077,165
(C) 信 託 報 酬 等	△ 533,849
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	17,825,610
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	20,496,130
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	41,923,068
(配 当 等 相 当 額)	( 22,172,387)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 19,750,681)
(G) 合 計(D + E + F)	80,244,808
次 期 繰 越 損 益 金(G)	80,244,808
追 加 信 託 差 損 益 金	41,923,068
(配 当 等 相 当 額)	( 22,248,868)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 19,674,200)
分 配 準 備 積 立 金	38,321,740

※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	3,768,890円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	14,056,720
(c) 収益調整金	41,923,068
(d) 分配準備積立金	20,496,130
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	80,244,808
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	9,355.95
(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。

# ひとくふう先進国株式マザーファンド

第7期（2022年3月4日から2023年3月3日まで）

信託期間	無期限（設定日：2016年8月31日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。</li> <li>■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。</li> </ul>

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 (円換算)		株式組入率 比	投資信託 証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
3期（2019年3月4日）	13,333	5.2%	141.36	10.3%	92.9%	4.5%	198 百万円
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

※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) M S C I コ ク サ イ ・ イ ン デ ッ ク ス (円 換 算)		株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年 3 月 3 日	円 17,231	% —	223.36	% —	% 90.7	% 3.8
3 月 末	18,978	10.1	248.08	11.1	90.1	4.4
4 月 末	18,635	8.1	237.34	6.3	96.1	1.2
5 月 末	18,669	8.3	237.06	6.1	89.8	3.8
6 月 末	18,228	5.8	231.51	3.6	91.6	4.1
7 月 末	18,549	7.6	240.31	7.6	89.7	5.9
8 月 末	18,856	9.4	242.08	8.4	91.8	4.0
9 月 末	18,321	6.3	230.02	3.0	92.0	4.1
10 月 末	20,371	18.2	252.42	13.0	92.8	4.0
11 月 末	19,851	15.2	245.19	9.8	92.2	3.8
12 月 末	18,695	8.5	230.12	3.0	92.8	4.7
2023年 1 月 末	18,925	9.8	239.00	7.0	91.0	6.5
2 月 末	19,692	14.3	247.21	10.7	89.7	8.0
(期 末) 2023年 3 月 3 日	19,758	14.7	247.85	11.0	88.6	7.9

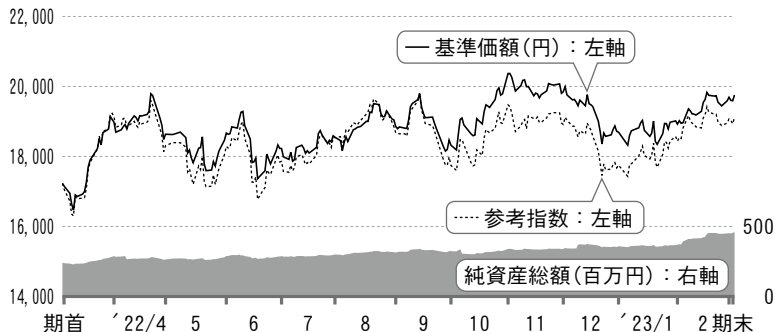
※騰落率は期首比です。

※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（2022年3月4日から2023年3月3日まで）

#### 基準価額等の推移



期首	17,231円
期末	19,758円
騰落率	+14.7%

※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（円換算）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（2022年3月4日から2023年3月3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** ・米ドルなどが対円で上昇したこと

**下落要因** ・先進国株式市場が下落したこと



## ▶ 投資環境について（2022年3月4日から2023年3月3日まで）

期間における先進国株式市場は、下落しました。また、為替市場では、米ドルなどが対円で上昇しました。

### 先進国株式市場

先進国株式市場は、約3年ぶりとなるFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げを消化したことで上昇して始まりましたが、その後も米国を中心に世界各国の中央銀行による利上げが続き、2022年4月から9月にかけて下落基調で推移しました。また、ロシアによるウクライナ侵攻が長期化したことも相場を押し下げました。

10月から期間末にかけては、利上げペースの緩和期待や堅調な企業の決算発表に伴い、戻りを試す展開となりました。また、2023年に入り、中国の「ゼロコロナ」政策の終了によりグローバル景気に対する安心感が浮上したことも上昇要因となりました。

### 為替市場

米ドル・円相場は、期間の初めから2022年10月にかけて、米国で継続的な利上げが行われた一方、日本では低金利政策が維持されたことから、日米金利差が意識され米ドル高・円安となりました。

11月から2023年1月にかけては、米国を中心にインフレ鈍化や景気悪化懸念が広がり長期金利（10年国債利回り）が低下したことに加え、日本では日本銀行による長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）での長期金利の許容変動幅拡大により、日米金利差の縮小が意識され米ドル安・円高となりました。

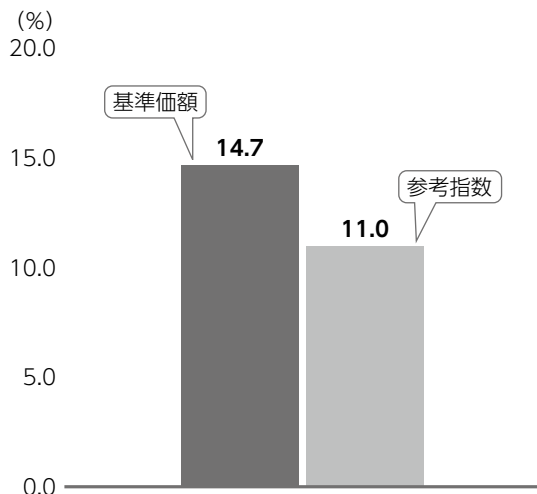
2月から期間末にかけては、日本銀行総裁に就任予定の植田氏が当面は金融緩和策を続ける意向を示したことから、やや円安方向に巻き戻される展開となりました。

▶ **ポートフォリオについて (2022年3月4日から2023年3月3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。当期間は、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 (2022年3月4日から2023年3月3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（円換算）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。

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2022年3月4日から2023年3月3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)	23円 ( 21) ( 2)	0.123% (0.111) (0.012)	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)	7 ( 7) ( 0)	0.039 (0.038) (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)	122 (122) ( 0)	0.649 (0.648) (0.002)	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	153	0.812	

期中の平均基準価額は18,849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 (2022年3月4日から2023年3月3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 161.85 ( 10.96)	千アメリカ・ドル 1,561 ( -)	百株 90.56	千アメリカ・ドル 722
	カ ナ ダ	15 ( 2.8)	千カナダ・ドル 144 ( -)	8.2	千カナダ・ドル 76
	オーストラリア	68.92	千オーストラリア・ドル 82	9.45	千オーストラリア・ドル 23
	香 港	15	千香港・ドル 72	25	千香港・ドル 79
	シンガポール	5	千シンガポール・ドル 17	-	千シンガポール・ドル -
	イギリス	75.58 (△ 7.05)	千イギリス・ポンド 70 (△ 2)	85.62	千イギリス・ポンド 43
	ス イ ス	0.45	千スイス・フラン 19	2	千スイス・フラン 76
	デンマーク	0.07	千デンマーク・クローネ 119	1.04	千デンマーク・クローネ 158
	ノルウェー	6.09	千ノルウェー・クローネ 94	16.53	千ノルウェー・クローネ 179
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
国	オランダ	18.08	42	0.75	1
	ベルギー	-	-	1.34	4
	ルクセンブルグ	2.23	5	1.26	10
	フランス	35.32	128	1.1	5
	ドイツ	11.45	72	4.21	27
	スペイン	93.7	63	-	-
	フィンランド	-	-	1.79	4

※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	1,337	千アメリカ・ドル 501	947	千アメリカ・ドル 356
		VANGUARD FTSE EUROPE ETF	2,187	126	1,523	85
		ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA	521	23	333	14
		PUBLIC STORAGE	5	1	18	5
		EXTRA SPACE STORAGE INC	61	10	11	1

※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

(2022年3月4日から2023年3月3日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	440,823千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	299,687千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	1.47

※(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 (2022年3月4日から2023年3月3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

(2022年3月4日から2023年3月3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 (2023年3月3日現在)

(1) 外国株式

銘柄	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)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	2.17	18	2,577	素材
DR HORTON INC	—	3.25	29	4,033	耐久消費財・アパレル
DAVITA INC	0.93	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	—	1.58	12	1,740	食品・飲料・タバコ
BUNGE LTD	—	1.86	18	2,480	食品・飲料・タバコ
ABBVIE INC	1.65	1.6	24	3,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	8.63	—	—	—	電気通信サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1.9	2.82	86	11,863	各種金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	7.37	11.46	79	10,839	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THE CIGNA GROUP	—	1.49	42	5,857	ヘルスケア機器・サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	1.44	2.15	41	5,661	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	1.14	1.59	34	4,699	小売
BROADCOM INC	0.76	1.25	74	10,229	半導体・半導体製造装置
DEERE & CO	0.34	—	—	—	資本財
NASDAQ INC	0.73	4.05	22	3,100	各種金融
CONSOLIDATED EDISON INC	—	3.26	29	3,993	公益事業
ALPHABET INC-CL C	0.21	—	—	—	メディア・娯楽
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	2.93	28	3,912	素材
CUMMINS INC	0.51	—	—	—	資本財
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	1.03	1.77	27	3,819	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COTERRA ENERGY INC	6.73	—	—	—	エネルギー
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.33	0.49	41	5,632	小売
AMAZON.COM INC	0.03	—	—	—	小売
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	1.15	2.02	14	2,029	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	0.55	5.83	34	4,753	ソフトウェア・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	—	0.25	11	1,602	ヘルスケア機器・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	1.49	2.45	27	3,760	メディア・娯楽
MARATHON PETROLEUM CORP	—	3.74	48	6,627	エネルギー
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	0.53	18	2,570	運輸
HORIZON THERAPEUTICS PLC	1.47	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	0.4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	1.72	24	3,389	エネルギー
HOLOGIC INC	1.77	3.12	24	3,415	ヘルスケア機器・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.23	1.43	49	6,824	各種金融
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	1.28	16	2,231	ヘルスケア機器・サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0.31	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MILLS INC	3.05	4.67	36	5,040	食品・飲料・タバコ
ALBEMARLE CORP	—	0.29	7	992	素材
CDW CORP/DE	0.86	1.48	29	4,077	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERSHEY CO/THE	0.91	1.37	32	4,464	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC	—	0.91	45	6,167	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	5.75	9.61	27	3,784	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTL BUSINESS MACHINES CORP	0.89	5.32	68	9,376	ソフトウェア・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	0.79	—	—	—	メディア・娯楽
JM SMUCKER CO/THE	0.97	1.55	23	3,148	食品・飲料・タバコ
JOHNSON & JOHNSON	0.74	1.16	17	2,417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IDEXX LABORATORIES INC	0.35	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KROGER CO	3.97	—	—	—	食品・生活必需品小売り

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	
POOL CORP	0.3	—	—	—	小売
COPART INC	1.28	—	—	—	商業・専門サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	0.76	1.24	28	3,873	小売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	—	1.06	27	3,702	各種金融
UNITED RENTALS INC	0.48	0.71	33	4,567	資本財
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	1.45	2.33	22	3,065	商業・専門サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	0.19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEN DIGITAL INC	—	8.52	16	2,247	ソフトウェア・サービス
VIATRIS INC	—	17.47	19	2,658	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APA CORP	—	4.75	19	2,614	エネルギー
U-HAUL HOLDING CO	0.18	—	—	—	運輸
NETAPP INC	1.79	2.8	18	2,493	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MCKESSON CORP	—	1.13	39	5,365	ヘルスケア機器・サービス
PFIZER INC	6.3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	1.01	1.83	11	1,609	公益事業
ACCENTURE PLC-CL A	0.84	1.38	36	5,004	ソフトウェア・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.46	0.45	34	4,729	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	32	4,446	小売
CHESAPEAKE ENERGY CORP	—	2.14	17	2,401	エネルギー
OVINTIV INC	—	1.97	9	1,237	エネルギー
SYSCO CORP	—	4	30	4,131	食品・生活必需品小売り
MARATHON OIL CORP	—	2.63	6	938	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	0.72	1.2	22	3,029	運輸
WHIRLPOOL CORP	0.54	0.9	12	1,691	耐久消費財・アパレル
PULTEGROUP INC	1.07	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NVIDIA CORP	0.79	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MASTERCARD INC - A	—	0.73	25	3,548	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	2.02	6.76	53	7,357	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAMPBELL SOUP CO	2.3	3.69	19	2,644	食品・飲料・タバコ
CITRIX SYSTEMS INC	1.06	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	7.32	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	1.85	—	—	—	小売
CONAGRA BRANDS INC	3.79	6.18	22	3,028	食品・飲料・タバコ
CLOROX COMPANY	0.81	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
MICROSOFT CORP	0.91	1.59	39	5,457	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	4.17	6.85	38	5,284	半導体・半導体製造装置
ALLSTATE CORP	1.66	2.58	32	4,453	保険
EBAY INC	3.1	—	—	—	小売
LENNAR CORP-A	—	2.64	25	3,466	耐久消費財・アパレル
PROGRESSIVE CORP	2.59	4.08	58	7,933	保険
GARTNER INC	0.18	0.34	11	1,530	ソフトウェア・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	0.74	7	1,034	食品・飲料・タバコ
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1.37	2.25	23	3,278	各種金融
STEEL DYNAMICS INC	2.04	2.12	28	3,851	素材
BEST BUY CO INC	1.23	—	—	—	小売
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	1.34	38	5,326	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FERGUSON PLC	—	1.87	27	3,696	資本財
AERCAP HOLDINGS NV	—	2.91	19	2,604	資本財
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1.37	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	116.31 67銘柄	198.56 70銘柄	2,083 284,794 <61.9%>
(カナダ)			千カナダ・ドル		
WEST FRASER TIMBER CO LTD	0.8	—	—	—	素材

# 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		
						外貨建金額
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.1	45	0.2	4,574	ソフトウェア・サービス	
TOURMALINE OIL CORP	3.4	23	4	2,387	エネルギー	
LUMINE GROUP INC	—	0	0.6	98	ソフトウェア・サービス	
NATIONAL BANK OF CANADA	2.1	33	3.3	3,385	銀行	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	2	39	6.3	3,930	銀行	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	0.3	28	0.3	2,836	保険	
WESTON (GEORGE) LTD	0.4	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
DOLLARAMA INC	—	—	3.5	2,693	小売	
LOBLAW COMPANIES LTD	1.8	26	2.3	2,671	食品・生活必需品小売り	
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	10.9 8銘柄	20.5 8銘柄	224 —	22,578 <4.9%>
<b>(オーストラリア)</b>						
SOUTH32 LTD	30.33	22	48.88	2,117	素材	
TELSTRA GROUP LTD	—	27	68.47	2,549	電気通信サービス	
RIO TINTO LTD	2.13	41	3.32	3,808	素材	
WOOLWORTHS GROUP LTD	3.93	14	3.91	1,306	食品・生活必需品小売り	
TELSTRA CORP LTD	39.2	—	—	—	電気通信サービス	
COMPUTERSHARE LTD	—	25	10.48	2,386	ソフトウェア・サービス	
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	75.59 4銘柄	135.06 5銘柄	132 —	12,168 <2.6%>
<b>(香港)</b>						
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	20	144	30	2,512	資本財	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	20	—	—	—	銀行	
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	40 2銘柄	30 1銘柄	144 —	2,512 <0.5%>
<b>(シンガポール)</b>						
DBS GROUP HOLDINGS LTD	—	16	5	1,703	銀行	
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	— —	5 1銘柄	16 —	1,703 <0.4%>
<b>(イギリス)</b>						
AVIVA PLC	24.36	—	—	—	保険	
RIO TINTO PLC	0.99	29	4.9	4,824	素材	
IMPERIAL BRANDS PLC	7.03	20	10.13	3,354	食品・飲料・タバコ	
SAINSBURY (J) PLC	27.18	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
GLENCORE PLC	—	14	27.44	2,293	素材	
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	59.56 4銘柄	42.47 3銘柄	64 —	10,472 <2.3%>
<b>(スイス)</b>						
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.26	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISSCOM AG-REG	0.19	17	0.3	2,553	電気通信サービス	
GIVAUDAN-REG	0.05	—	—	—	素材	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	0.11	12	0.22	1,877	保険	
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	0.46	—	—	—	運輸	
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	2.07 5銘柄	0.52 2銘柄	30 —	4,430 <1.0%>
<b>(デンマーク)</b>						
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	0.04	—	—	—	運輸	
PANDORA A/S	0.97	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.05	153	0.09	2,989	運輸	
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	1.06 3銘柄	0.09 1銘柄	153 —	2,989 <0.6%>
<b>(ノルウェー)</b>						
NORSK HYDRO ASA	10.18	—	—	—	素材	



# 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	
YARA INTERNATIONAL ASA	1.94	1.68	82	1,082	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12.12 2銘柄	1.68 1銘柄	1,082 —	<0.2%>
(ユーロ…オランダ)			千ユーロ		
NN GROUP NV	2.53	3.98	15	2,216	保険
STELLANTIS NV	8.59	19.97	34	4,970	自動車・自動車部品
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	5.56	9.15	27	3,954	食品・生活必需品小売り
WOLTERS KLUWER	1.53	2.44	27	3,951	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18.21 4銘柄	35.54 4銘柄	104 —	15,093 <3.3%>
(ユーロ…ベルギー)			千ユーロ		
AGEAS	1.34	—	—	—	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1.34 1銘柄	—	—	<—>
(ユーロ…ルクセンブルグ)			千ユーロ		
ARCELORMITTAL	5.1	7.33	21	3,144	素材
EUROFINS SCIENTIFIC	1.26	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6.36 2銘柄	7.33 1銘柄	21 —	3,144 <0.7%>
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
ORANGE	4.9	8.47	9	1,320	電気通信サービス
TOTALENERGIES SE	—	14.23	84	12,196	エネルギー
BNP PARIBAS	—	2.13	13	1,956	銀行
CARREFOUR SA	—	9.85	17	2,589	食品・生活必需品小売り
RENAULT SA	—	4.44	18	2,730	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4.9 1銘柄	39.12 5銘柄	143 —	20,793 <4.5%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	1.27	—	—	—	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	1.39	17	2,591	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1.38	2.97	29	4,277	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	3.53	7	1,085	電気通信サービス
MERCEDES-BENZ GROUP AG	3.74	5.74	42	6,126	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6.39 3銘柄	13.63 4銘柄	97 —	14,081 <3.1%>
(ユーロ…スペイン)			千ユーロ		
TELEFONICA SA	26.48	54.91	21	3,099	電気通信サービス
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	—	50.01	36	5,263	銀行
REPSOL SA	—	15.26	23	3,380	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26.48 1銘柄	120.18 3銘柄	81 —	11,743 <2.6%>
(ユーロ…フィンランド)			千ユーロ		
KESKO OYJ-B SHS	1.79	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1.79 1銘柄	—	—	<—>
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	65.47 13銘柄	215.8 17銘柄	447 —	64,856 <14.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	383.08 108銘柄	649.68 109銘柄	— —	407,589 <88.6%>

※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	116	506	184	25,281	5.5
VANGUARD FTSE EUROPE ETF	177	841	50	6,911	1.5
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA	20	208	9	1,252	0.3
PUBLIC STORAGE	13	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	83	133	22	3,034	0.7
小計	口数・金額	409	1,688	266	36,479
	銘柄数〈比率〉	5銘柄	4銘柄	—	<7.9%〉
合計	口数・金額	409	1,688	—	36,479
	銘柄数〈比率〉	5銘柄	4銘柄	—	<7.9%〉

※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

(2023年3月3日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
株	407,589	88.4
投資証券	36,479	7.9
コール・ローン等、その他	17,204	3.7
投資信託財産総額	461,273	100.0

※期末における外貨建資産（450,953千円）の投資信託財産総額（461,273千円）に対する比率は97.8%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アメリカ・ドル=136.70円、1カナダ・ドル=100.59円、1オーストラリア・ドル=92.18円、1香港・ドル=17.41円、1シンガポール・ドル=101.55円、1イギリス・ポンド=163.60円、1スイス・フラン=145.19円、1デンマーク・クローネ=19.48円、1ノルウェー・クローネ=13.09円、1ユーロ=144.98円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月3日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	461,273,465円
コール・ローン等	16,490,185
株 式(評価額)	407,589,312
投資証券(評価額)	36,479,983
未 収 配 当 金	713,985
(B) 負 債	1,242,607
未 払 解 約 金	1,242,595
そ の 他 未 払 費 用	12
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	460,030,858
元 本	232,829,439
次 期 繰 越 損 益 金	227,201,419
(D) 受 益 権 総 口 数	232,829,439口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	19,758円

※当期における期首元本額139,873,482円、期中追加設定元本額151,616,468円、期中一部解約元本額58,660,511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	83,983,939円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2030	25,214,629円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2040	23,673,792円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2050	19,853,362円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2060	19,230,411円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2035	16,705,443円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2045	14,817,969円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2055	15,725,829円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2065	13,624,065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2022年3月4日 至2023年3月3日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,086,290円
受 取 配 当 金	8,088,608
受 取 利 息	29
そ の 他 収 益 金	38
支 払 利 息	△ 2,385
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	35,197,311
売 買 益	74,095,098
売 買 損	△ 38,897,787
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,139,375
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	41,144,226
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	101,143,508
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 52,250,298
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	137,163,983
(H) 合 計(D + E + F + G)	227,201,419
次 期 繰 越 損 益 金(H)	227,201,419

※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。