

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信
信託期間	無期限（設定日：2016年11月30日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて世界の金融商品取引所に上場する不動産投資信託（リート）に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
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。 ひとくふう先進国リートマザーファンド 主に日本を除く先進国の不動産投資信託証券
当ファンドの運用方法	■原則として、世界の金融商品取引所に上場する不動産投資信託（リート）を主要投資対象とし、中長期的な信託財産の成長を目指します。 ■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。
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。 ひとくふう先進国リートマザーファンド ■株式への投資割合には制限を設けません。 ■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。 <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 リートファンド

【運用報告書(全体版)】

(2021年3月4日から2022年3月3日まで)

第 **6** 期

決算日 2022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世界の金融商品取引所に上場する不動産投資信託（リート）に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。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)

ひとくふう先進国リートファンド

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) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算)		投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 分配金	騰落 率	騰落 率	騰落 率		
2期 (2018年3月5日)	円 9,405	円 0	% △12.3	96.21	% △10.6	% 93.6	百万円 44
3期 (2019年3月4日)	11,766	0	25.1	118.57	23.2	94.6	73
4期 (2020年3月3日)	12,496	0	6.2	121.82	2.7	95.0	156
5期 (2021年3月3日)	11,854	0	△5.1	119.84	△1.6	97.8	323
6期 (2022年3月3日)	16,153	0	36.3	156.93	30.9	95.1	1,126

※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。

※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) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算)		投資信託証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2021年3月3日	円 11,854	% —	119.84	% —	% 97.8
3月末	12,957	9.3	129.72	8.2	97.4
4月末	13,552	14.3	135.87	13.4	96.9
5月末	13,898	17.2	138.99	16.0	97.6
6月末	14,624	23.4	143.39	19.6	96.6
7月末	15,224	28.4	147.13	22.8	97.7
8月末	15,765	33.0	150.20	25.3	96.3
9月末	15,153	27.8	146.77	22.5	97.3
10月末	16,822	41.9	159.59	33.2	97.3
11月末	16,650	40.5	158.78	32.5	96.8
12月末	18,071	52.4	169.41	41.4	94.0
2022年1月末	16,446	38.7	157.51	31.4	97.7
2月末	16,169	36.4	157.71	31.6	95.9
(期末) 2022年3月3日	16,153	36.3	156.93	30.9	95.1

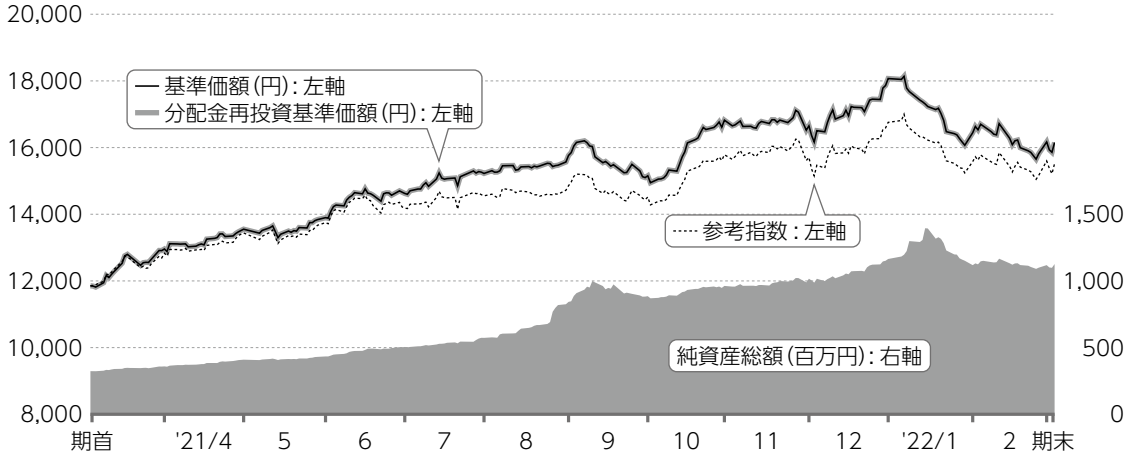
※騰落率は期首比です。

※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。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2021年3月4日から2022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	11,854円
期末	16,153円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+36.3% (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、S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、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(2021年3月4日から2022年3月3日まで)

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

上昇要因

- 先進国リート市場が値上がりしたこと
- 米ドルなどが対円で上昇したこと

投資環境について(2021年3月4日から2022年3月3日まで)

期間における先進国リート市場は、上昇しました。また、為替市場では、米ドルなどが対円で上昇しました。

先進国リート市場

期間の初めから2021年8月にかけては、米国のインフレ懸念から一時的に下落する局面はあったものの、F R B (米連邦準備制度理事会)が利上げを急がない姿勢を示したことなどを背景に、上昇基調で推移しました。

9月は米国長期金利の急上昇から下落に転じましたが、その後は米国における新型コロナウイルスの感染者数の減少やリート各社の良好な決算内容、F R Bの利上げに慎重な姿勢などを好感し、12月にかけて一段高の動きとなりました。

期間末にかけては、各国における新型コロナウイルスの新たな変異ウイルス(オミクロン型)の感染拡大や、世界的な利上げ機運の高まり、ロシアによるウクライナ侵攻などへの警戒感から、軟調な展開となりました。

為替市場

米ドル・円相場は、期間の初めから2021年9月前半にかけて、米国の景気回復への期待や長期金利の上昇を背景に、緩やかな米ドル高基調となりました。

9月下旬以降は、米国のF O M C (米連邦公開市場委員会)を経て、量的緩和策を縮小するとの見方が広がり、米ドルは円などの主要通貨に対してさらに上昇しました。

ポートフォリオについて(2021年3月4日から2022年3月3日まで)

当ファンド

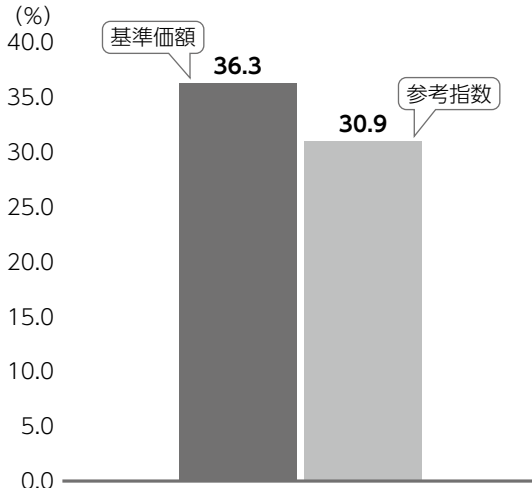
主要投資対象であるひとくふう先進国リートマザーファンドを期間を通じて高位に組み入れました。

ひとくふう先進国リートマザーファンド

当ファンドは、原則として日本を除く先進国のリートの中から、定量的手法によって、増収・増配銘柄を中心に銘柄を選定し、価格変動リスクを相対的に抑えることを目指したポートフォリオの構築を行っています。当期間は、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(2021年3月4日から2022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S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算)を設けています。

左のグラフは、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(2021年3月4日から2022年3月3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	6,153

※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、ひとくふう先進国リートマザーファンドへの投資を通じて、世界の金融商品取引所に上場する不動産投資信託(リート)に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。

ひとくふう先進国リートマザーファンド

当ファンドは、日本を除く先進国のリートの中から、増収・増配銘柄を中心に銘柄を選定し、価格変動リスクを相対的に抑えることを目指した運用を行っています。引き続き、リスク対比で高いリターンを目指したポートフォリオの運用を行う方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

ひとくふう先進国リートファンド

1万口当たりの費用明細(2021年3月4日から2022年3月3日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	50円	0.330%	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15,254円です。
(投信会社)	(23)	(0.148)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(23)	(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)	(5)	(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	38	0.251	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)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(38)	(0.251)	
(c) 有価証券取引税	10	0.067	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)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(10)	(0.067)	
(d) その他費用	42	0.274	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)	(29)	(0.187)	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)	(2)	(0.012)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(12)	(0.076)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	141	0.922	

※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。

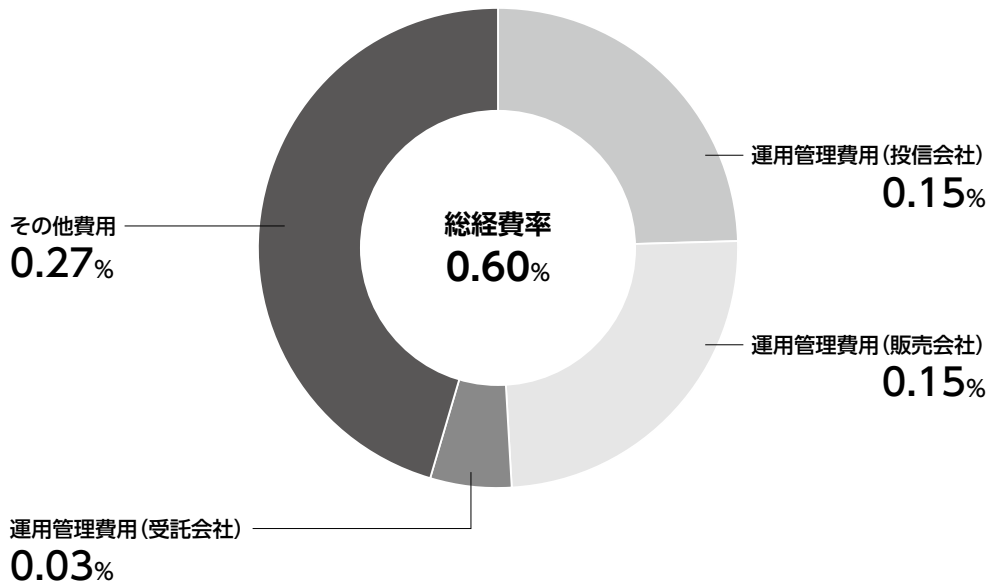
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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0.60%です。

ひとくふう先進国リートファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年3月4日から2022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
ひとくふう先進国リートマザーファンド	千口 706,172	千円 1,151,544	千口 289,520	千円 471,694

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年3月4日から2022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 (2021年3月4日から2022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 (2022年3月3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
ひとくふう先進国リートマザーファンド	千口 268,980	千口 685,632	千円 1,126,494	

※ひとくふう先進国リートマザーファンドの期末の受益権総口数は685,632,393口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年3月3日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
ひとくふう先進国リートマザーファンド	千円 1,126,494	% 99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,215	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,134,709	100.0

※ひとくふう先進国リートマザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(1,107,473千円)の投資信託財産総額(1,129,277千円)に対する比率は98.1%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=115.63円、1カナダ・ドル=91.45円、1オーストラリア・ドル=84.26円、1香港・ドル=14.80円、1ニュージーランド・ドル=78.36円、1イギリス・ポンド=154.77円、1ユーロ=128.38円です。

ひとくふう先進国リートファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年3月3日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,134,709,129円
コール・ローン等	5,403,832
ひとくふう先進国リート マザーファンド(評価額)	1,126,494,021
未 収 入 金	2,811,276
(B) 負 債	8,125,060
未 払 解 約 金	6,316,342
未 払 信 託 報 酬	1,716,895
そ の 他 未 払 費 用	91,823
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,126,584,069
元 本	697,443,546
次 期 繰 越 損 益 金	429,140,523
(D) 受 益 権 総 口 数	697,443,546口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,153円

※当期における期首元本額272,764,301円、期中追加設定元本額1,086,344,510円、期中一部解約元本額661,665,265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2021年3月4日 至2022年3月3日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,061円
受 取 利 息	1,391
支 払 利 息	△ 3,452
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	26,297,246
売 買 損 益	109,749,253
売 買 損 益	△ 83,452,007
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,600,977
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	23,694,208
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,167,429
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	399,278,886
(配 当 等 相 当 額)	(169,915,744)
(売 買 損 益 相 当 額)	(229,363,142)
(G) 合 計(D+E+F)	429,140,523
次 期 繰 越 損 益 金(G)	429,140,523
追 加 信 託 差 損 益 金	399,278,886
(配 当 等 相 当 額)	(173,686,304)
(売 買 損 益 相 当 額)	(225,592,582)
分 配 準 備 積 立 金	29,861,637

※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	15,475,510円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	8,218,698
(c) 収益調整金	399,278,886
(d) 分配準備積立金	6,167,429
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	429,140,523
1万口当たり当期分配対象額	6,153.05
(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。

ひとくふう先進国リートマザーファンド

第6期（2021年3月4日から2022年3月3日まで）

信託期間	無期限（設定日：2016年11月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■世界の金融商品取引所に上場するリート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) S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円換算)		投資信託 組入比率	純資産額
	円	騰落率		騰落率		
2期（2018年3月5日）	9,454	△12.0%	96.21	△10.6%	93.4%	44 百万円
3期（2019年3月4日）	11,879	25.7%	118.57	23.2%	94.1%	73
4期（2020年3月3日）	12,620	6.2%	121.82	2.7%	92.9%	160
5期（2021年3月3日）	12,018	△4.8%	119.84	△1.6%	97.8%	323
6期（2022年3月3日）	16,430	36.7%	156.93	30.9%	95.1%	1,126

※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はおりません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

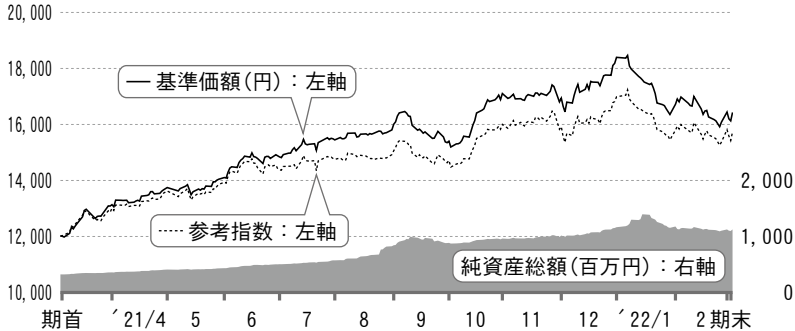
年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円換算)		投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2021年 3 月 3 日	円 12,018	% —	119.84	% —	% 97.8
3 月 末	13,136	9.3	129.72	8.2	97.4
4 月 末	13,747	14.4	135.87	13.4	96.9
5 月 末	14,104	17.4	138.99	16.0	97.5
6 月 末	14,841	23.5	143.39	19.6	96.5
7 月 末	15,449	28.5	147.13	22.8	97.7
8 月 末	16,008	33.2	150.20	25.3	96.2
9 月 末	15,404	28.2	146.77	22.5	97.3
10 月 末	17,104	42.3	159.59	33.2	97.3
11 月 末	16,940	41.0	158.78	32.5	96.8
12 月 末	18,397	53.1	169.41	41.4	93.9
2022年 1 月 末	16,720	39.1	157.51	31.4	92.7
2 月 末	16,443	36.8	157.71	31.6	95.3
(期 末) 2022年 3 月 3 日	16,430	36.7	156.93	30.9	95.1

※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（2021年3月4日から2022年3月3日まで）

基準価額等の推移



期首	12,018円
期末	16,430円
騰落率	+36.7%

※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、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、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（2021年3月4日から2022年3月3日まで）

当ファンドは、世界の金融商品取引所に上場する不動産投資信託（リート）に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行いました。

上昇要因

- ・ 先進国リート市場が値上がりしたこと
- ・ 米ドルなどが対円で上昇したこと

▶ 投資環境について (2021年3月4日から2022年3月3日まで)

期間における先進国リート市場は、上昇しました。また、為替市場では、米ドルなどが対円で上昇しました。

先進国リート市場

期間の初めから2021年8月にかけては、米国のインフレ懸念から一時的に下落する局面があったものの、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げを急がない姿勢を示したことなどを背景に、上昇基調で推移しました。

9月は米国長期金利の急上昇から下落に転じましたが、その後は米国における新型コロナウイルスの感染者数の減少やリート各社の良好な決算内容、FRBの利上げに慎重な姿勢などを好感し、12月にかけて一段高の動きとなりました。

期間末にかけては、各国における新型コロナの新たな変異ウイルス（オミクロン型）の感染拡大や、世界的な利上げ機運の高まり、ロシアによるウクライナ侵攻などへの警戒感から、軟調な展開となりました。

為替市場

米ドル・円相場は、期間の初めから2021年9月前半にかけて、米国の景気回復への期待や長期金利の上昇を背景に、緩やかな米ドル高基調となりました。

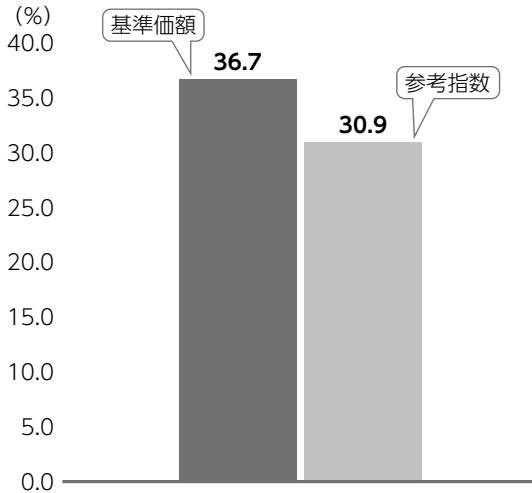
9月下旬以降は、米国のFOMC（米連邦公開市場委員会）を経て、量的緩和策を縮小するとの見方が広がり、米ドルは円などの主要通貨に対してさらに上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2021年3月4日から2022年3月3日まで)

当ファンドは、原則として日本を除く先進国のリートの中から、定量的手法によって、増収・増配銘柄を中心に銘柄を選定し、価格変動リスクを相対的に抑えることを目指したポートフォリオの構築を行っています。当期間は、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 (2021年3月4日から2022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S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算）を設けています。

左のグラフは、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、日本を除く先進国のリートの中から、増収・増配銘柄を中心に銘柄を選定し、価格変動リスクを相対的に抑えることを目指した運用を行っています。引き続き、リスク対比で高いリターンを目指したポートフォリオの運用を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2021年3月4日から2022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 (投 資 信 託 証 券)	39円 (39)	0.249% (0.249)	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 (投 資 信 託 証 券)	10 (10)	0.067 (0.067)	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)	40 (29)	0.260 (0.185)	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数・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(12)	(0.075)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	89	0.576	

期中の平均基準価額は15,497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。

ひとくふう先進国リートマザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年3月4日から2022年3月3日まで)

投資信託証券

		買 付		売 付					
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額				
外	AGREE REALTY CORP	□	千アメリカ・ドル	□	千アメリカ・ドル				
		—	—	2,540	167				
	EASTGROUP PROPERTIES INC	1,892	356	561	108				
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	810	151				
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	830	95				
	BOSTON PROPERTIES INC	—	—	1,430	153				
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,059	364	311	102				
	EQUINIX INC	260	196	53	40				
	AMERICAN TOWER CORP	2,104	566	524	135				
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	1,509 (△ 3,199)	114 (△ 214)	— (—)	— (—)				
	SUN COMMUNITIES INC	799	143	161	31				
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	—	2,637	111				
	REALTY INCOME CORP	10,538	723	2,089	144				
	NATL HEALTH INVESTORS INC	12,256	732	2,576	151				
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,757	346	513	103				
	TERRENO REALTY CORP	3,214	212	604	43				
	INVITATION HOMES INC	11,802	440	2,399	99				
	STORE CAPITAL CORP	—	—	2,940	98				
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	7,378	208	1,085	29				
	ア	メ	リ	カ	CORESITE REALTY CORP	334 (△ 460)	48 (△ 62)	14 (—)	2 (—)
					LAMAR ADVERTISING CO-A	—	—	860	81
	国	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	12,467	659	2,961	175			
		STAG INDUSTRIAL INC	9,655	378	1,946	81			
		CARETRUST REIT INC	8,946	203	1,680	36			
		ORION OFFICE REIT INC	— (666)	— (—)	666 (—)	11 (—)			
		PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	2,648	87	384	11			
		LIFE STORAGE INC	1,931	240	1,315	169			
		CROWN CASTLE INTL CORP	1,221	219	244	44			
PROLOGIS INC		536	68	107	16				
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		2,918	555	583	117				
KILROY REALTY CORP		7,158	488	1,466	97				
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		5,898	478	1,721	136				
PUBLIC STORAGE		—	—	770	184				
DIGITAL REALTY TRUST INC		—	—	60	8				
EXTRA SPACE STORAGE INC		2,485	469	1,098	210				
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		2,164	48	200	4				
DOUGLAS EMMETT INC		—	—	4,240	139				

ひとくふう先進国リートマザーファンド

		買 付		売 付		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
外	カナダ	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	□ 4,870	千カナダ・ドル 106	□ 1,480	千カナダ・ドル 32
		CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2,640	156	750	41
	オーストラリア	ARENA REIT	□ 156,924	千オーストラリア・ドル 670	□ 60,192	千オーストラリア・ドル 261
		CHARTER HALL GROUP	21,914	351	21,914	398
	香港	LINK REIT	□ 36,100	千香港・ドル 2,534	□ 6,700	千香港・ドル 484
	シンガポール	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	□ 7,000 (-)	千シンガポール・ドル 18 (△ 0)	□ 37,400 (-)	千シンガポール・ドル 103 (-)
ニュージーランド	ARGOSY PROPERTY LTD	□ 344,171	千ニュージーランド・ドル 554	□ 124,373	千ニュージーランド・ドル 191	
イギリス	SAFESTORE HOLDINGS PLC	□ 34,218	千イギリス・ポンド 359	□ 34,218	千イギリス・ポンド 462	
	WORKSPACE GROUP PLC	1,480	12	10,710	96	
	BIG YELLOW GROUP PLC	3,300	55	486	7	
国	ユアイルランド	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	□ 53,841	千ユーロ 88	□ 7,953	千ユーロ 13
		MONTEA NV	□ 2,244	千ユーロ 260	□ 461	千ユーロ 56
	ベルギー	RETAIL ESTATES	1,830	114	1,830	131
		AEDIFICA	2,121	241	351	37
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	-	-	3,340	92
フランス	KLEPIERRE	□ -	千ユーロ -	□ 2,890	千ユーロ 60	

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年3月4日から2022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 (2021年3月4日から2022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。

ひとくふう先進国リートマザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2022年3月3日現在)

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	%
AGREE REALTY CORP		2,540	—	—	—	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC		910	2,241	429	49,625	4.4		
AVALONBAY COMMUNITIES INC		810	—	—	—	—		
SIMON PROPERTY GROUP INC		830	—	—	—	—		
BOSTON PROPERTIES INC		1,430	—	—	—	—		
SBA COMMUNICATIONS CORP		470	1,218	391	45,228	4.0		
EQUINIX INC		—	207	146	16,981	1.5		
AMERICAN TOWER CORP		610	2,190	505	58,496	5.2		
QTS REALTY TRUST INC-CL A		1,690	—	—	—	—		
SUN COMMUNITIES INC		—	638	115	13,389	1.2		
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		2,637	—	—	—	—		
REALTY INCOME CORP		—	8,449	558	64,576	5.7		
NATL HEALTH INVESTORS INC		1,440	11,120	608	70,410	6.3		
MID-AMERICA APARTMENT COMM		850	2,094	435	50,314	4.5		
TERRENO REALTY CORP		—	2,610	180	20,878	1.9		
INVITATION HOMES INC		—	9,403	365	42,294	3.8		
STORE CAPITAL CORP		2,940	—	—	—	—		
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		—	6,293	166	19,232	1.7		
CORESITE REALTY CORP		140	—	—	—	—		
LAMAR ADVERTISING CO-A		860	—	—	—	—		
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		—	9,506	551	63,752	5.7		
STAG INDUSTRIAL INC		—	7,709	302	34,996	3.1		
CARETRUST REIT INC		—	7,266	128	14,845	1.3		
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN		—	2,264	74	8,659	0.8		
LIFE STORAGE INC		1,240	1,856	239	27,748	2.5		
CROWN CASTLE INTL CORP		—	977	169	19,566	1.7		
PROLOGIS INC		—	429	63	7,323	0.7		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		—	2,335	442	51,202	4.5		
KILROY REALTY CORP		—	5,692	408	47,243	4.2		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		2,510	6,687	514	59,475	5.3		
PUBLIC STORAGE		770	—	—	—	—		
DIGITAL REALTY TRUST INC		60	—	—	—	—		
EXTRA SPACE STORAGE INC		1,490	2,877	557	64,444	5.7		

ひとくふう先進国リートマザーファンド

銘 柄	期首(前期末)		期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC DOUGLAS EMMETT INC	— 4,240	1,964 —	40 —	4,639 —	0.4 —
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	28,467 20銘柄	96,025 23銘柄	7,397 —	855,326 <75.9%>
(カナダ)			千カナダ・ドル		
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2,370 1,240	5,760 3,130	123 167	11,330 15,299	1.0 1.4
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,610 2銘柄	8,890 2銘柄	291 —	26,629 <2.4%>
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		
ARENA REIT	80,618	177,350	861	72,625	6.4
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	80,618 1銘柄	177,350 1銘柄	861 —	72,625 <6.4%>
(香港)			千香港・ドル		
LINK REIT	3,500	32,900	2,031	30,067	2.7
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,500 1銘柄	32,900 1銘柄	2,031 —	30,067 <2.7%>
(シンガポール)			千シンガポール・ドル		
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	30,400	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	30,400 1銘柄	— —	— —	— <—>
(ニュージーランド)			千ニュージーランド・ドル		
ARGOSY PROPERTY LTD	—	219,798	301	23,596	2.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— —	219,798 1銘柄	301 —	23,596 <2.1%>
(イギリス)			千イギリス・ポンド		
WORKSPACE GROUP PLC BIG YELLOW GROUP PLC	9,230 —	— 2,814	— 38	— 5,962	— 0.5
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	9,230 1銘柄	2,814 1銘柄	38 —	5,962 <0.5%>
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ		
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	—	45,888	66	8,601	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— —	45,888 1銘柄	66 —	8,601 <0.8%>
(ユーロ…ベルギー)			千ユーロ		
MONTEA NV	—	1,783	196	25,224	2.2

ひとくふう先進国リートマザーファンド

銘	柄	期首(前期末)		期		末		
		口	数	口	数	評 価 額		組 入 比 率
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
AEDIFICA WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	1,770	181	23,245	2.1		
		3,340	—	—	—	—		
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,340	3,553	377	48,470			
		1銘柄	2銘柄	—	< 4.3%>			
(ユーロ…フランス)				千ユーロ				
KLEPIERRE		2,890	—	—	—	—		
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,890	—	—	—			
		1銘柄	—	—	< —>			
ユーロ通貨計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	6,230	49,441	444	57,071			
		2銘柄	3銘柄	—	< 5.1%>			
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	162,055	587,218	—	1,071,278			
		28銘柄	32銘柄	—	<95.1%>			

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2022年3月3日現在)

項 目	期		末
	評 価 額	比 率	
投 資 証 券	千円	%	
	1,071,278	94.9	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	57,998	5.1	
投 資 信 託 財 産 総 額	1,129,277	100.0	

※期末における外貨建資産（1,107,473千円）の投資信託財産総額（1,129,277千円）に対する比率は98.1%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=115.63円、1カナダ・ドル=91.45円、1オーストラリア・ドル=84.26円、1香港・ドル=14.80円、1ニュージーランド・ドル=78.36円、1イギリス・ポンド=154.77円、1ユーロ=128.38円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年3月3日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,129,277,179円
コール・ローン等	57,593,574
投資証券(評価額)	1,071,278,932
未収配当金	404,673
(B) 負 債	2,811,345
未払解約金	2,811,276
その他未払費用	69
(C) 純資産総額(A-B)	1,126,465,834
元 本	685,632,393
次期繰越損益金	440,833,441
(D) 受益権総口数	685,632,393口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,430円

※当期における期首元本額268,980,830円、期中追加設定元本額706,172,178円、期中一部解約元本額289,520,615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、ひとくふう先進国リートファンド685,632,393円です。

※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。

■ 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2021年3月4日 至2022年3月3日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	17,301,116円
受 取 配 当 金	17,309,656
受 取 利 息	475
支 払 利 息	△ 9,015
(B) 有価証券売買損益	108,096,584
売 買 益	155,241,303
売 買 損	△ 47,144,719
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,029,340
(D) 当期損益金(A+B+C)	123,368,360
(E) 前期繰越損益金	54,267,425
(F) 解約差損益金	△182,174,255
(G) 追加信託差損益金	445,371,911
(H) 合 計(D+E+F+G)	440,833,441
次期繰越損益金(H)	440,833,441

※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。