

財形株投（一般財形30） （財形貯蓄専用ファンド）

追加型投信／国内／資産複合

受益者の皆さまへ

毎々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、財形公社債マザーファンドおよびインデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンドに投資し、安定した収益の確保と売買益の獲得をはかります。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、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。

作成対象期間 2019年2月5日～2020年2月3日

| | | |
|----------------------|---------------|--------|
| 第26期 | 決算日：2020年2月3日 | |
| 第26期末 (2020年2月3日) | 基準価額 | 9,495円 |
| | 純資産総額 | 113百万円 |
| 第26期 | 騰落率 | 1.6% |
| | 分配金合計 | 5円 |

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書（全体版）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）は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、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。

■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

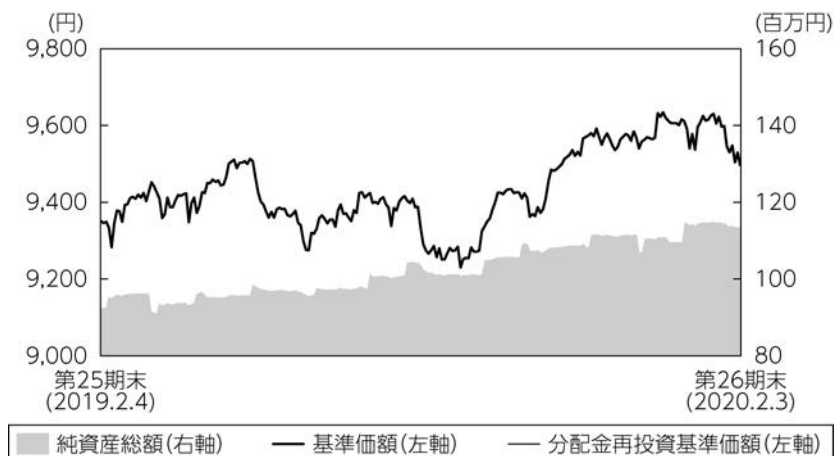
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2 <http://www.am-one.co.jp/>

運用経過の説明

基準価額等の推移



第26期首： 9,351円
 第26期末： 9,495円
 (既払分配金5円)
 騰落率： 1.6%
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

運用にあたっては、内外の公社債を中心に投資して安定した収益の確保を目指した運用を行う財形公社債マザーファンドと、日経平均株価との連動を目指した運用を行うインデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンドに投資しました。そのため、公社債価格および日経平均株価の変動が基準価額の変動要因となりました。

1 万口当たりの費用明細

| 項目 | 第26期 | | 項目の概要 |
|-------------|---------------------------|---------|---|
| | (2019年2月5日 ～2020年2月3日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 148円 | 1.572% | (a)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9,436円です。 |
| (投信会社) | (34) | (0.358) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (107) | (1.138) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付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) | (7) | (0.076) | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 0 | 0.000 | (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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| (株式) | (0) | (0.000) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.000) | |
| (c) その他費用 | 0 | 0.002 | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (監査費用) | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 |
| 合計 | 148 | 1.573 | |

(注1) 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・解約によって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、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンド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。

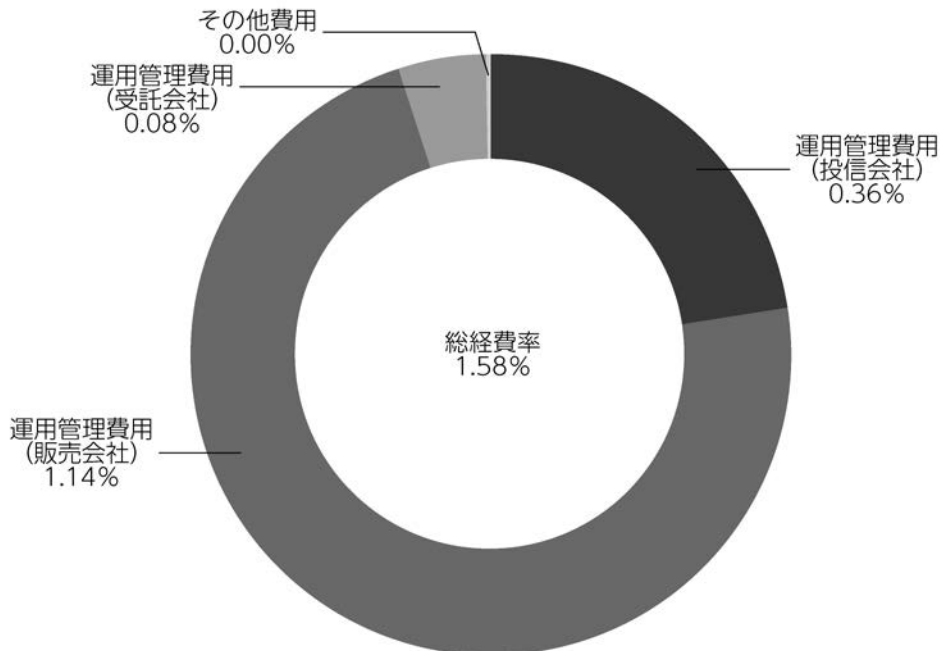
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

（参考情報）

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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）は1.58%です。



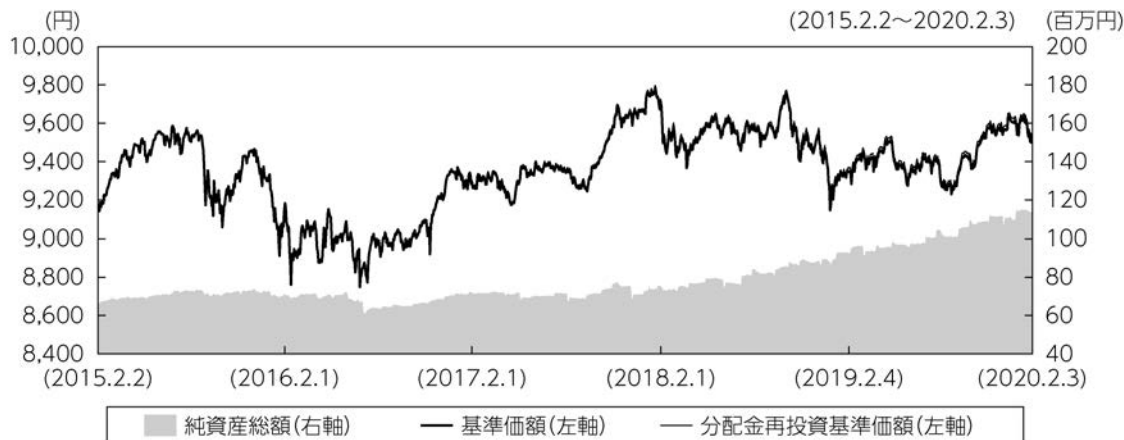
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、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。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、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異なります。

最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 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はありません。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

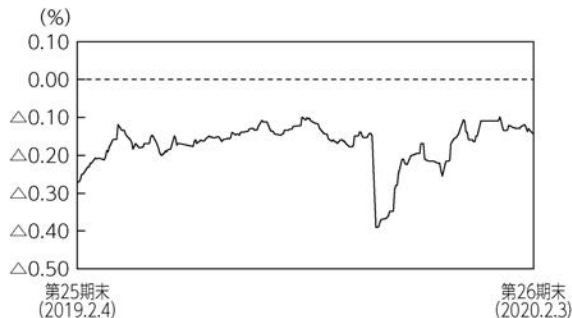
(注3) 分配金再投資基準価額は、2015年2月2日の基準価額に合わせて指数化しています。

| | | 2015年2月2日 期首 | 2016年2月1日 決算日 | 2017年2月1日 決算日 | 2018年2月1日 決算日 | 2019年2月4日 決算日 | 2020年2月3日 決算日 |
|----------------|-------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基準価額 (分配落) | (円) | 9,174 | 9,182 | 9,292 | 9,711 | 9,351 | 9,495 |
| 期間分配金合計 (税引前) | (円) | — | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 | (%) | — | 0.1 | 1.3 | 4.6 | △3.7 | 1.6 |
| 参考指数の騰落率 | (%) | — | 1.7 | 7.2 | 22.7 | △11.1 | 10.0 |
| 純資産総額 | (百万円) | 66 | 70 | 72 | 75 | 92 | 113 |

(注) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。参考指数は日経平均株価 (225) です。参考指数については後掲の「当ファンドの参考指数について」をご参照ください。

投資環境

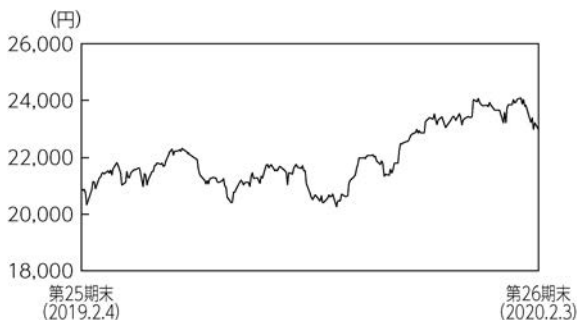
<国庫短期証券（TB）3ヵ月利回りの推移>



※国庫短期証券（TB）3ヵ月利回りの低下は価格の上昇を示し、逆の場合は下落したことを示します。

日本銀行は、黒田総裁の第2期以降も「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策で、マイナス金利政策を維持しました。このような環境下、1年物国庫短期証券利回りおよび無担保コール翌日物金利（加重平均金利）は、当期間中マイナス水準で推移しました。また、残存期間が1年程度の公社債利回りは小幅なマイナスからゼロ%程度で推移しました。

<日経平均株価（225）の推移>



国内株式市場は、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が、金融引き締めを急がない姿勢を示したことなどから2019年4月下旬にかけて堅調に推移しました。その後は、米中貿易摩擦の行方を睨み、方向感の定まらない展開となりましたが、10月中旬以降は米中貿易協議への進展期待から上昇傾向となりました。期末にかけては、新型肺炎の感染拡大による経済への悪影響が警戒され下落しましたが、前期末比で上昇となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

当ファンドでは、わが国の株式および内外の公社債に実質的に投資し、投資信託財産の成長と安定した収益の確保をはかることを目的として安定運用を行います。当期の運用にあたっては、わが国の株式および内外の公社債への直接投資は行わず、財形公社債マザーファンドおよびインデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンドに投資しました。

●財形公社債マザーファンド

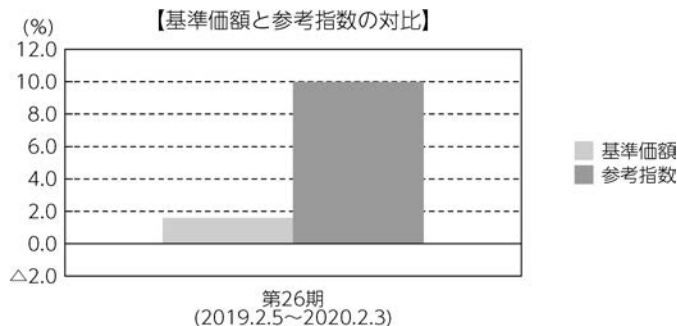
主としてわが国の公社債への投資により安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

●インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド

日経平均株価に連動する投資成果を目指し、わが国の株式市場の動きと信託財産の長期的成長を捉えることを目標としています。運用にあたっては、日経平均株価に採用されている225銘柄のうち200銘柄以上に投資を行います。期末時点では日経平均株価との連動性を維持する観点から、指数に採用されている225銘柄全てに投資しています。また、現物株式と株価指数先物取引を合計した実質の株式組入比率は、期を通じて高位に保ちました。

ベンチマークとの差異について

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。グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目 | 当期 |
|------------|-------------------------|
| | 2019年2月5日 ～2020年2月3日 |
| 当期分配金（税引前） | 5円 |
| 対基準価額比率 | 0.05% |
| 当期の収益 | -円 |
| 当期の収益以外 | 5円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,171円 |

（注1）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

財形公社債マザーファンドへの投資により安定した収益の確保に努める一方、インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンドへの投資により信託財産の成長を目指します。

●財形公社債マザーファンド

引き続き公社債を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

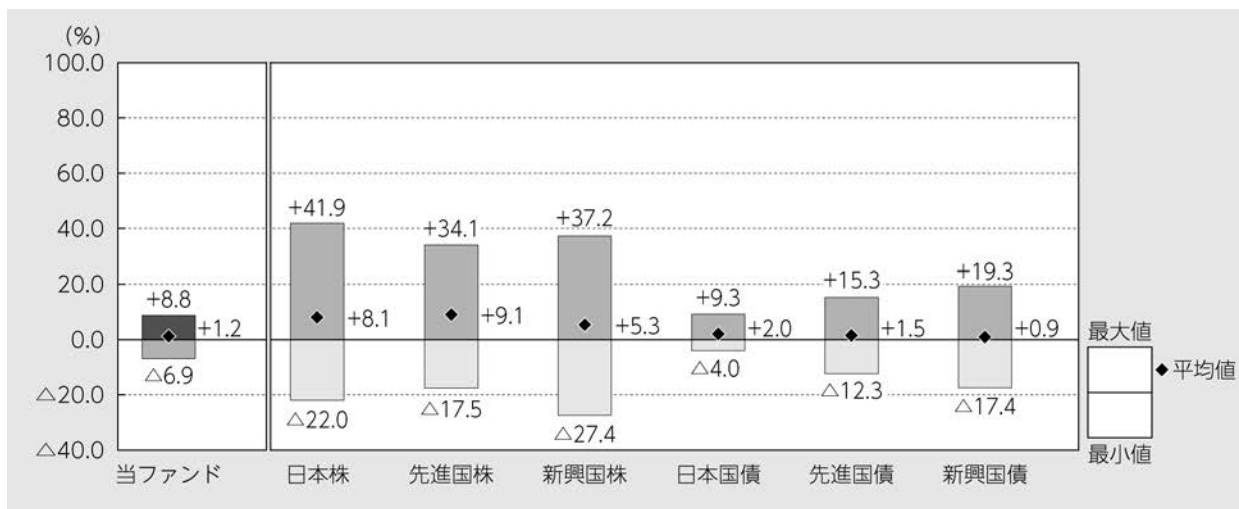
●インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド

引き続き、日経平均株価に連動した投資成果を目指し、運用を行います。運用にあたっては、実質の株式組入比率を高位に保ちます。

当ファンドの概要

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／資産複合 | |
| 信託期間 | 原則、無期限です。 | |
| 運用方針 | 信託財産の成長と安定した収益の確保を目的として、安定運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | 財形株投 (一般財形30) | 財形公社債マザーファンド受益証券およびインデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド受益証券ならびに内外の公社債およびわが国の株式。 |
| | 財形公社債 マザーファンド | 内外の公社債。 |
| | インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド | 東京証券取引所第一部に上場されている株式のうち、日経平均株価(225種・東証)に採用された銘柄。 |
| 運用方法 | 財形公社債マザーファンド受益証券および内外の公社債ならびにインデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド受益証券およびわが国の株式への投資により、安定した収益の確保と売買益の獲得をはかります。 インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド受益証券およびわが国の株式への投資にあたっては、株式の実質投資割合の限度を信託財産の純資産総額の30%とし、常時相当程度の組入比率を維持することを基本とします。 | |
| 分配方針 | 原則として、利息等収益を中心に安定的に行います。分配金は、自動的に全額再投資されます。 | |

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2015年2月～2020年1月

(注1) すべ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。

(注2) 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、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、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たものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

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）

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド（円ベース）

（注）海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容 (2020年2月3日現在)

◆組入ファンド等

(組入ファンド数：2ファンド)

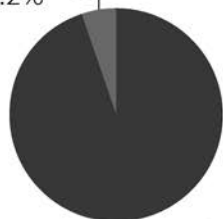
| | 当期末 |
|--------------------------------|-----------|
| | 2020年2月3日 |
| 財形公社債マザーファンド | 67.9% |
| インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド | 26.9 |
| その他 | 5.2 |

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

◆資産別配分

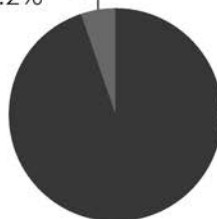
その他
5.2%



親投資信託受益証券
94.8%

◆国別配分

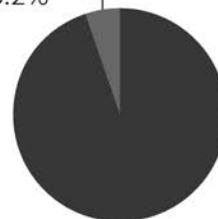
その他
5.2%



日本
94.8%

◆通貨別配分

その他
5.2%



日本・円
94.8%

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注3) 国別配分につきましては発行国(地域)で表示しております。

純資産等

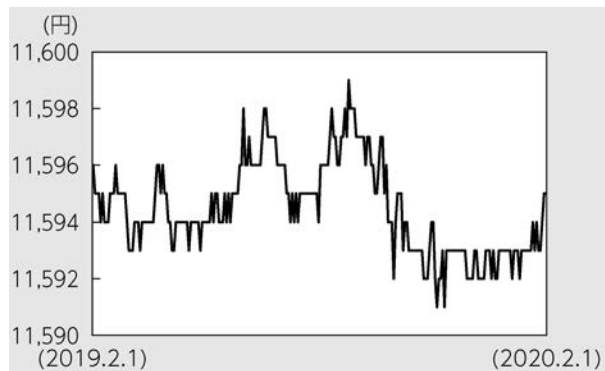
| 項目 | 当期末 |
|------------|--------------|
| | 2020年2月3日 |
| 純資産総額 | 113,231,399円 |
| 受益権総口数 | 119,250,979口 |
| 1万口当たり基準価額 | 9,495円 |

(注) 当期中における追加設定元本額は44,884,903円、同解約元本額は24,488,814円です。

組入ファンドの概要

【財形公社債マザーファンド】（計算期間 2019年2月2日～2020年2月1日）

◆基準価額の推移



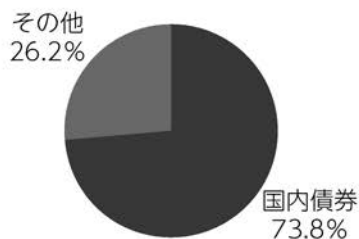
◆組入上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|--------------------|------|-------|
| 474回 名古屋市公募債 10年 | 日本・円 | 26.1% |
| 27年度1回 とちぎ未来債 | 日本・円 | 12.8 |
| 28年度13回 京都府公募債 | 日本・円 | 11.0 |
| 336回 大阪府公募債 | 日本・円 | 7.4 |
| 27年度1回 札幌市公募債 5年 | 日本・円 | 7.3 |
| 22年度11回 愛知県公募債 10年 | 日本・円 | 5.2 |
| 27年度1回 埼玉県彩の国みらい債 | 日本・円 | 4.0 |
| — | — | — |
| — | — | — |
| — | — | — |
| 組入銘柄数 | 7銘柄 | |

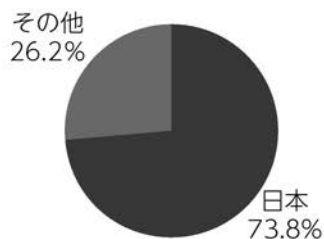
◆1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はございません。

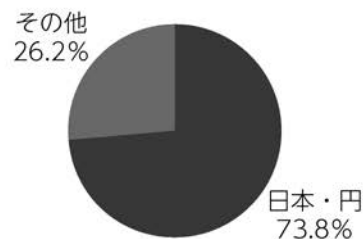
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当た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あります。

(注2) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

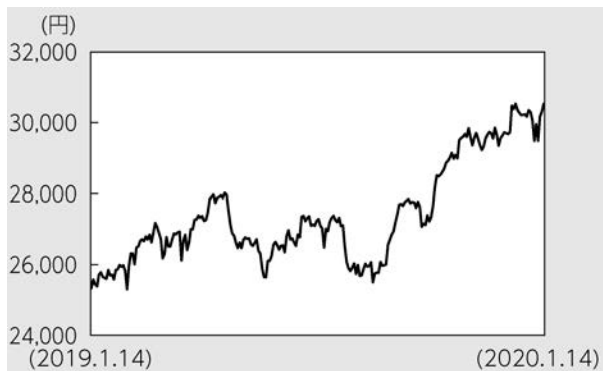
(注4) 国別配分につきましては発行国（地域）で表示しております。

(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注6) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

[インデックス マネジメント ファンド 225 マザーファンド] (計算期間 2019年1月15日～2020年1月14日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄 (現物)

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---------------|-------|------|
| ファーストリテイリング | 日本・円 | 8.9% |
| ソフトバンクグループ | 日本・円 | 4.2 |
| 東京エレクトロン | 日本・円 | 3.5 |
| ファナック | 日本・円 | 2.9 |
| KDDI | 日本・円 | 2.8 |
| テルモ | 日本・円 | 2.2 |
| ダイキン工業 | 日本・円 | 2.2 |
| 京セラ | 日本・円 | 2.2 |
| アドバンテスト | 日本・円 | 1.8 |
| リクルートホールディングス | 日本・円 | 1.8 |
| 組入銘柄数 | 225銘柄 | |

◆1万口当たりの費用明細

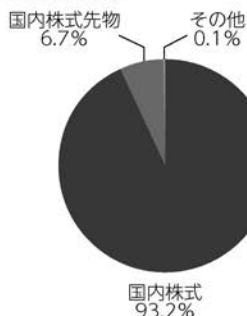
| 項目 | 当期 | |
|---------------------|-----------|-------------------|
| | 金額 | 比率 |
| (a) 売買委託手数料 (株式) | 0円 (0) | 0.001% (0.000) |
| (先物・オプション) | (0) | (0.001) |
| 合計 | 0 | 0.001 |

期中の平均基準価額は27,415円です。

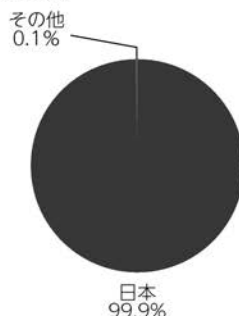
◆組入上位銘柄 (先物)

| 銘柄名 | 売買 | 比率 |
|-------|-----|------|
| 日経平均 | 買建 | 6.7% |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 | |

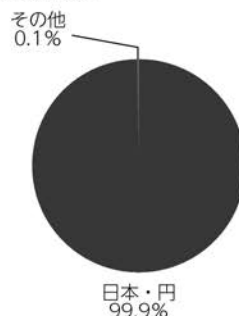
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当た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あります。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」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・解約によって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。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国(地域)で表示しております。

(注6) 国別配分、通貨別配分については、現物と先物の比率を合計して表示しています。

(注7) その他は、純資産総額を100%として、現物と先物の比率を差し引いたものです。

(注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

＜当ファンドの参考指数について＞

●日経平均株価（225）

日経平均株価とは、ダウ・ジョーンズ社が開発した修正算式を用いて算出した東京証券取引所第一部上場225銘柄の平均株価で、増資・権利落ちなど市況とは無関係な株価変動要因を修正し、連続性を持たせたものです。当平均株価は、1949年5月の取引所再開以来1970年6月まで東京証券取引所が東証225種ダウ式修正平均株価として発表していましたが、その後は日本短波放送に引き継がれ、さらに1975年5月から日本経済新聞社により算出され、1985年5月からは名称も日経平均株価となりました。

このように、日経平均株価は1949年から現在にいたるまで投資家の間で広く親しまれておりますが、海外でもシンガポール取引所の先物取引において、日本の株価指標として採用されるなど国際性も備えております。また、市場動向をより反映させるために採用銘柄の見直しも定期的に行われており、こうしたことから日経平均株価は、わが国の株式市場における代表的株価指標のひとつであるといえます。

1.日経平均株価計算式

日経平均株価＝指数採用銘柄株価合計/除数

なお、株価の合計額は、50円額面以外は50円額面に換算します（額面制度廃止後は、過去の額面などを基に定めた「みなし額面」を使用）。

2.除数の修正

採用銘柄中の権利落ちおよび銘柄入替の場合、原則として除数を修正します。なお、大幅な株式分割や株式併合の場合、「みなし額面」を修正する場合があります。

3.銘柄の入れ替え

日本経済新聞社が定める日経平均株価の銘柄選定基準に基づいて、原則として年1回採用銘柄の見直しが行われます。

「日経平均株価」は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」自体および「日経平均株価」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。

当ファンドは、投資信託委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用および当ファンドの取引に関して、一切責任を負いません。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

