

■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／債券
信託期間	2015年11月12日から2025年10月30日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日系企業が海外で発行する外貨建ての債券等に投資することにより、安定的な収益の確保と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>日系企業外貨建て債券マザーファンド</b> 日系企業が海外で発行する外貨建ての債券等
当ファンドの運用方法	■主として、日系企業が海外で発行する外貨建ての債券等に投資することにより、安定的な収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。 ■ポートフォリオ構築にあたっては各国金利見通しおよび個別企業調査に基づく銘柄選定を行い、業種配分、デュレーション、流動性などを勘案します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 <b>日系企業外貨建て債券マザーファンド</b> ■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
配分方針	■年2回（原則として毎年4月および10月の30日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■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。

# 日系企業海外債券 オープン (為替ヘッジなし)

【愛称:日本びより】

【運用報告書(全体版)】

(2020年10月31日から2021年4月30日まで)

第 **11** 期

決算日 2021年4月30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、日系企業が海外で発行する外貨建ての債券等に投資することにより、安定的な収益の確保と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)

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
7期(2019年5月7日)	9,655	50	3.1	94.2	1,902
8期(2019年10月30日)	9,904	40	3.0	94.4	1,840
9期(2020年4月30日)	9,861	30	△0.1	95.0	1,709
10期(2020年10月30日)	10,022	70	2.3	94.8	1,675
11期(2021年4月30日)	10,328	30	3.4	96.9	1,684

※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。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2020年10月30日	10,022	—	94.8
11月末	10,031	0.1	96.3
12月末	10,020	△0.0	93.7
2021年1月末	10,084	0.6	95.3
2月末	10,144	1.2	96.1
3月末	10,492	4.7	98.0
(期末)			
2021年4月30日	10,358	3.4	96.9

※期末基準価額は分配金込み、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（2020年10月31日から2021年4月30日まで）

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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	10,022円
期末	10,358円 (分配金30円(税引前)込み)
騰落率	+3.4% (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)

**基準価額の主な変動要因（2020年10月31日から2021年4月30日まで）**

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日系企業が海外で発行する外貨建ての債券等に投資しました。外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行っていません。

**上昇要因**

- 社債の金利収入
- 米ドルが対円で上昇したこと

**下落要因**

- 米国経済の回復期待などを背景に、社債利回りが上昇（価格は下落）したこと

**組入れファンドの状況**

組入れファンド	投資資産	騰落率	期末組入比率
日系企業外貨建て債券マザーファンド	外国債券	+3.9%	99.2%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について（2020年10月31日から2021年4月30日まで）

社債利回りは上昇しました。米ドルは対円で上昇しました。

## 債券市場

米回国債利回りは、バイデン政権の誕生や財政政策の拡大期待、新型コロナワクチンの普及による経済回復期待を背景に期を通して上昇しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は、緩和的な金融政策や低金利を背景とした社債投資需要により、期を通して縮小傾向で推移しました。社債利回りは、国債利回り上昇がより大きく影響したことで、期を通してみれば上昇しました。

当期の米国5年国債利回りは期首0.37%

から期末0.86%に上昇しました。

## 為替市場

米ドル・円相場は、日米金利差の拡大や良好なリスクセンチメント（投資家心理）により、期を通して米ドル高・円安基調で推移しました。

当期の米ドル・円は期首104円60銭から期末108円93銭と4円33銭の米ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて（2020年10月31日から2021年4月30日まで）

## 当ファンド

期を通じて「日系企業外貨建て債券マザーファンド」を高位に組み入れました。

## 日系企業外貨建て債券マザーファンド

### ●格付け別配分

A格の組入比率を高めとして、一部B B B格へ配分しました。ファンドで保有する債券の平均格付けはA格となっています。

### ●デュレーション（投資資金の平均回収期間）

ポートフォリオのデュレーションは5年程度とし、満期構成では残存期間1年～10年の債券を中心に保有しました。

※繰上償還条項が付与されている場合は、原則として繰上償還発効日を償還日とみなしています。

### ●業種別配分

業種別には保険への配分を高めとして、銀行や消費安定、その他金融や消費循環などにも配分しました。

## ベンチマークとの差異について（2020年10月31日から2021年4月30日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## 分配金について（2020年10月31日から2021年4月30日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第11期
当期分配金	30
（対基準価額比率）	（0.290%）
当期の収益	30
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	1,210

当期の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、30円といたしました。

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。

※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。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「日系企業外貨建て債券マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

### 日系企業外貨建て債券マザーファンド

新型コロナワクチンの普及や景気対策により、米国経済は回復していく見込みです。ただし、雇用の回復ペースや物価上昇率などからみて経済は金融政策を転換するほど力強くはなく、緩和的な金融政策が維持されるとみ

ています。そのため、国債利回りはもみ合う展開を予想します。緩和的な金融政策に支えられ、米国社債の魅力度は引き続き高く、投資需要が継続する見込みです。社債スプレッドは安定した推移が予想され、社債利回りももみ合いで推移すると予想しています。

米ドル・円相場については、日米金利差を背景とした対外証券投資など円安要因はあるものの、米国の緩和的な金融政策による米ドル安要因により、もみあう展開を予想しています。

こうした投資環境見通しをベースに、社債発行企業の信用力評価や個別証券の投資価値

に注意しながら、現状のポートフォリオを継続し、インカムを享受する方針です。加えて新規に発行される日系企業の債券など新たな

投資機会を見出した際には、追加購入や入替売買等によりポートフォリオの収益向上を図っていく考えです。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

■ 1万口当たりの費用明細（2020年10月31日から2021年4月30日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	52円	0.513%	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） 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 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：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) その他費用	1	0.010	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
合計	53	0.523	

期中の平均基準価額は10,132円です。

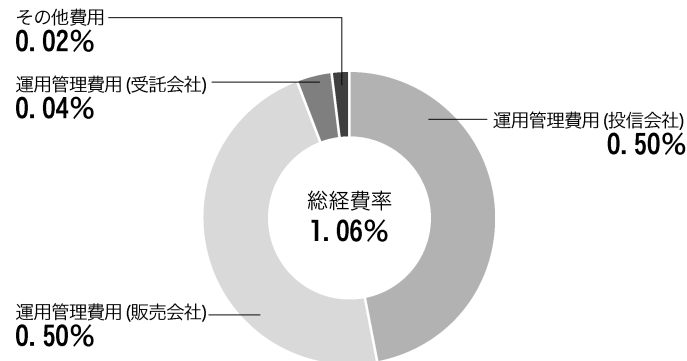
※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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。

※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1.06%です。



■ 当期中の売買及び取引の状況(2020年10月31日から2021年4月30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
日系企業外貨建て債券マザーファンド	千口 59,940	千円 68,000	千口 112,599	千円 125,000

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等(2020年10月31日から2021年4月30日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

日系企業海外債券オープン（為替ヘッジなし）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日系企業外貨建て債券マザーファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

日系企業外貨建て債券マザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 -	百万円 -	百万円 532

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

日系企業外貨建て債券マザーファンド

種 類	買 付 額
公 社 債	百万円 109

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、株式会社三井住友フィナンシャルグループ、SMB C日興証券株式会社です。

■ 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  
(2020年10月31日から2021年4月30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(2021年4月30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
日系企業外貨建て債券マザーファンド	千口 1,515,201	千口 1,462,541	千円 1,671,392

※日系企業外貨建て債券マザーファンドの期末の受益権総口数は10,956,336千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2021年4月30日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
日系企業外貨建て債券マザーファンド	千円 1,671,392	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	31,579	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,702,971	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※日系企業外貨建て債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(12,484,414千円)の投資信託財産総額(12,521,405千円)に対する比率は99.7%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米ドル=108.93円です。

日系企業海外債券オープン（為替ヘッジなし）【愛称：日本びより】

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年4月30日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,702,971,290円
コール・ローン等	31,578,472
日系企業外貨建て債券	
マザーファンド(評価額)	1,671,392,818
(B) 負 債	18,756,984
未払収益分配金	4,892,156
未払解約金	5,352,899
未払信託報酬	8,466,441
未払利息	89
その他未払費用	45,399
(C) 純資産総額(A-B)	1,684,214,306
元 本	1,630,718,731
次期繰越損益金	53,495,575
(D) 受益権総口数	1,630,718,731口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,328円

※当期における期首元本額1,671,365,679円、期中追加設定元本額258,212,072円、期中一部解約元本額298,859,020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2020年10月31日 至2021年4月30日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 8,526円
支 払 利 息	△ 8,526
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	59,400,415
売 買 損 益	62,506,696
売 買 損 益	△ 3,106,281
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,512,387
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	50,879,502
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	27,653,237
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 20,145,008
( 配 当 等 相 当 額 )	( 79,964,483)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△100,109,491)
(G) 計 (D+E+F)	58,387,731
(H) 収 益 分 配 金	△ 4,892,156
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	53,495,575
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 20,145,008
( 配 当 等 相 当 額 )	( 80,734,134)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△100,879,142)
分 配 準 備 積 立 金	116,591,422
繰 越 損 益 金	△ 42,950,839

※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。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益(24,562,876円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(80,734,134円)および分配準備積立金(96,920,702円)より分配可能額は202,217,712円(1万口当たり1,240円)となり、うち4,892,156円(1万口当たり30円(税引前))を分配金額としております。

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1万口当たり分配金(税引前)	30円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

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。

# 日系企業外貨建て債券マザーファンド

第11期（2020年10月31日から2021年4月30日まで）

信託期間	無期限（設定日：2015年11月12日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■主として、日系企業が海外で発行する外貨建ての債券等に投資することにより、安定的な収益の確保と信託財産の成長を目指します。</li> <li>■ポートフォリオ構築にあたっては各国金利見通しおよび個別企業調査に基づく銘柄選定を行い、業種配分、デュレーション、流動性などを勘案し決定します。</li> <li>■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</li> </ul>

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入率 比	純資産額
	円	期中騰落率 %		
7期(2019年5月7日)	10,279	3.7	94.6	10,467
8期(2019年10月30日)	10,641	3.5	95.5	11,385
9期(2020年4月30日)	10,686	0.4	96.2	12,149
10期(2020年10月30日)	10,995	2.9	95.3	12,188
11期(2021年4月30日)	11,428	3.9	97.6	12,521

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入率 比
	円	騰落率 %	
(期首) 2020年10月30日	10,995	—	95.3
11月末	11,014	0.2	97.1
12月末	11,012	0.2	94.5
2021年1月末	11,092	0.9	96.4
2月末	11,169	1.6	96.6
3月末	11,565	5.2	97.7
(期末) 2021年4月30日	11,428	3.9	97.6

※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 (2020年10月31日から2021年4月30日まで)

#### 基準価額等の推移



期首	10,995円
期末	11,428円
騰落率	+3.9%

### ▶ 基準価額の主な変動要因 (2020年10月31日から2021年4月30日まで)

当ファンドは、日系企業が海外で発行する外貨建ての債券等に投資しました。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行っていません。

#### 上昇要因

- ・社債の金利収入
- ・米ドルが対円で上昇したこと

#### 下落要因

- ・米国経済の回復期待などを背景に、社債利回りが上昇（価格は下落）したこと

---

▶ 投資環境について (2020年10月31日から2021年4月30日まで)

---

社債利回りは上昇しました。米ドルは対円で上昇しました。

**債券市場**

米国国債利回りは、バイデン政権の誕生や財政政策の拡大期待、新型コロナワクチンの普及による経済回復期待を背景に期を通して上昇しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は、緩和的な金融政策や低金利を背景とした社債投資需要により、期を通して縮小傾向で推移しました。社債利回りは、国債利回り上昇がより大きく影響したことで、期を通してみれば上昇しました。

当期の米国5年国債利回りは期首0.37%から期末0.86%に上昇しました。

**為替市場**

米ドル・円相場は、日米金利差の拡大や良好なリスクセンチメント（投資家心理）により、期を通して米ドル高・円安基調で推移しました。

当期の米ドル・円は期首104円60銭から期末108円93銭と4円33銭の米ドル高・円安となりました。

---

▶ ポートフォリオについて (2020年10月31日から2021年4月30日まで)

---

**格付け別配分**

A格の組入比率を高めとして、一部BBB格へ配分しました。ファンドで保有する債券の平均格付けはA格となっています。

**デュレーション（投資資金の平均回収期間）**

ポートフォリオのデュレーションは5年程度とし、満期構成では残存期間1年～10年の債券を中心に保有しました。

※繰上償還条項が付与されている場合は、原則として繰上償還発効日を償還日とみなしています。

**業種別配分**

業種別には保険への配分を高めとして、銀行や消費安定、その他金融や消費循環などにも配分しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2020年10月31日から2021年4月30日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## 2 今後の運用方針

新型コロナウイルスの普及や景気対策により、米国経済は回復していく見込みです。ただし、雇用の回復ペースや物価上昇率などからみて経済は金融政策を転換するほど力強くはなく、緩和的な金融政策が維持されるとみています。そのため、国債利回りはもみ合う展開を予想します。緩和的な金融政策に支えられ、米国社債の魅力度は引き続き高く、投資需要が継続する見込みです。社債スプレッドは安定した推移が予想され、社債利回りももみ合いで推移すると予想しています。

米ドル・円相場については、日米金利差を背景とした対外証券投資など円安要因はあるものの、米国の緩和的な金融政策による米ドル安要因により、もみあう展開を予想しています。

こうした投資環境見通しをベースに、社債発行企業の信用力評価や個別証券の投資価値に注意しながら、現状のポートフォリオを継続し、インカムを享受する方針です。加えて新規に発行される日系企業の債券など新たな投資機会を見出した際には、追加購入や入替売買等によりポートフォリオの収益向上を図っていく考えです。

## ■ 1万口当たりの費用明細 (2020年10月31日から2021年4月30日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用	1円	0.007%	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付金・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
（保管費用）	(1)	(0.006)	
（その他）	(0)	(0.001)	
合計	1	0.007	

期中の平均基準価額は11,141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。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2020年10月31日から2021年4月30日まで)

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	千米ドル 17,829	千米ドル 10,886 (3,500)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等(2020年10月31日から2021年4月30日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種類	買付額	売付額	期末保有額
公社債	百万円 -	百万円 -	百万円 532

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	買付額
公社債	百万円 109

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、株式会社三井住友フィナンシャルグループ、SMBC日興証券株式会社です。

■ 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  
(2020年10月31日から2021年4月30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。



日系企業外貨建て債券マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2021年4月30日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	104,055	112,236	12,225,951	97.6	—	76.9	16.3	4.4
合 計	104,055	112,236	12,225,951	97.6	—	76.9	16.3	4.4

※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。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

B 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

種 類	銘 柄	期				末		償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
				外貨建金額	邦貨換算金額			
		%	千米ドル	千米ドル	千円			
(アメリカ)	普通社債券 (含む投資法人債券)							
	7-ELEVEN INC 1.8	1.8	2,000	1,891	206,024	2031/2/10		
	CENT JAPAN RAIL 4.25	4.25	3,500	3,993	435,018	2045/11/24		
	CHUGOKU ELEC PWR 2.401	2.401	2,000	2,084	227,106	2024/8/27		
	DAI-ICHI LIFE	5.1	2,500	2,768	301,599	2999/12/31		
	DAI-ICHI LIFE	4.0	3,900	4,213	458,940	2999/12/31		
	FUKOKU MUTUAL	5.0	7,505	8,311	905,403	2999/12/31		
	JAPAN TOBACCO 2.8	2.8	3,000	3,172	345,611	2026/4/13		
	KANSAI EL PW CO 2.55	2.55	2,000	2,094	228,132	2024/9/17		
	MEIJI YASUDA LIF	5.2	6,500	7,320	797,435	2045/10/20		
	MITSUB UFJ FIN 3.195	3.195	2,000	2,126	231,640	2029/7/18		
	MITSUB UFJ FIN 3.287	3.287	2,000	2,195	239,119	2027/7/25		
	MITSUB UFJ FIN 4.153	4.153	2,000	2,289	249,442	2039/3/7		
	mitsubishi corp 3.375	3.375	4,000	4,304	468,886	2024/7/23		
	mitsui fudosan 3.65	3.65	3,500	3,833	417,551	2027/7/20		
	mitsui sumitomo	7.0	3,100	3,252	354,312	2072/3/15		
	mitsui sumitomo	4.95	3,000	3,397	370,089	2999/12/31		
	mizuho financial 3.17	3.17	1,000	1,086	118,405	2027/9/11		
	mizuho financial 3.477	3.477	3,000	3,277	357,007	2026/4/12		
	nippon life ins	4.7	3,000	3,324	362,130	2046/1/20		
	nippon life ins	4.0	3,500	3,768	410,514	2047/9/19		
	nippon life ins	3.4	1,000	1,017	110,836	2050/1/23		
	nomura holdings 3.103	3.103	2,000	2,050	223,334	2030/1/16		

## 日系企業外貨建て債券マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	NTT FINANCE 2.065	2.065	1,000	992	108,058	2031/4/3
	ORIX CORP 2.25	2.25	4,000	3,910	426,014	2031/3/9
	ORIX CORP 3.95	3.95	1,700	1,900	206,989	2027/1/19
	PANASONIC CORP 3.113	3.113	5,000	5,258	572,855	2029/7/19
	SOMPO JAPAN INS	5.325	4,550	4,876	531,190	2073/3/28
	SUMITOMO CORP 2.6	2.6	1,000	1,049	114,334	2024/7/9
	SUMITOMO LIFE	6.5	3,300	3,683	401,259	2073/9/20
	SUMITOMO LIFE	4.0	2,000	2,144	233,643	2077/9/14
	SUMITOMO MITSUI 2.75	2.75	1,000	1,028	111,981	2030/1/15
	SUMITOMO MITSUI 3.352	3.352	1,000	1,085	118,212	2027/10/18
	SUMITOMO MITSUI 3.784	3.784	2,500	2,771	301,850	2026/3/9
	TAKEDA PHARM 3.025	3.025	2,000	1,958	213,351	2040/7/9
	TAKEDA PHARMACEU 5	5.0	4,000	4,754	517,956	2028/11/26
	TOYOTA INDUS COM 2.637	2.637	5,000	5,046	549,709	2022/2/8
合 計		-	-	-	12,225,951	-

※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。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 投資信託財産の構成

(2021年4月30日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 12,225,951	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	295,454	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	12,521,405	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※期末における外貨建資産(12,484,414千円)の投資信託財産総額(12,521,405千円)に対する比率は99.7%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米ドル=108.93円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年4月30日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	12,521,405,462円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	154,544,554
公 社 債 ( 評 価 額 )	12,225,951,881
未 収 利 息	83,153,025
前 払 費 用	3,093,061
差 入 委 託 証 拠 金	54,662,941
(B) 負 債	791
未 払 利 息	104
そ の 他 未 払 費 用	687
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	12,521,404,671
元 本	10,956,336,110
次 期 繰 越 損 益 金	1,565,068,561
(D) 受 益 権 総 口 数	10,956,336,110口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	11,428円

※当期における期首元本額11,085,328,404円、期中追加設定元本額522,301,277円、期中一部解約元本額651,293,571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。

日系企業海外債券オープン(為替ヘッジあり)	4,720,878,023円
日系企業海外債券オープン(為替ヘッジなし)	1,462,541,843円
日系企業海外債券オープン(為替ヘッジあり)(SMA専用)	267,751,005円
SMAM・日系企業海外債券オープン(為替ヘッジあり)〈道格機関投資家限定〉	4,505,165,239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2020年10月31日 至2021年4月30日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	222,398,956円
受 取 利 息	222,429,202
支 払 利 息	△ 30,246
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	258,987,533
売 買 損 益	505,284,086
売 買 損	△ 246,296,553
(C) 信 託 報 酬 等	△ 843,465
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	480,543,024
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,103,433,243
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	60,798,723
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 79,706,429
(H) 計 ( D + E + F + G )	1,565,068,561
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	1,565,068,561

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。