

ひとくふう世界国債ファンド (為替ヘッジあり) 【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

■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／内外／債券 |
| 信託期間 | 無期限（設定日：2016年4月13日） |
| 運用方針 | マザーファンドへの投資を通じて、主に日本を含む世界の国債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。 キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド 日本を含む世界のソブリン債券 |
| 当ファンドの運用方法 | ■原則として、各国の国債を対象として安定的な収益の確保を図りつつ、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、原則として対円で為替ヘッジを行います。 |
| 組入制限 | 当ファンド ■株式への実質投資は行いません。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド ■株式への投資は行いません。 ■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。 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。) |

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、主に日本を含む世界の国債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)

ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

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) FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース) | | 公社債 組入比率 | 純資産 総額 |
|----------------|-------------|---------|----------|---|----------|-------------|------------|
| | (分配落) | 税金 込 | 騰落 率 | 騰落 率 | 騰落 率 | | |
| 2期 (2018年3月5日) | 円 10,041 | 円 0 | % 2.8 | 98.16 | % 0.3 | % 105.0 | 百万円 259 |
| 3期 (2019年3月4日) | 10,178 | 0 | 1.4 | 99.22 | 1.1 | 98.9 | 341 |
| 4期 (2020年3月3日) | 10,881 | 0 | 6.9 | 107.31 | 8.1 | 93.5 | 792 |
| 5期 (2021年3月3日) | 10,543 | 0 | △3.1 | 106.00 | △1.2 | 64.5 | 574 |
| 6期 (2022年3月3日) | 10,177 | 0 | △3.5 | 103.37 | △2.5 | 66.8 | 436 |

※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) FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース) | | 公社債 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 10,543 | % - | 106.00 | % - | % 64.5 |
| 3月末 | 10,476 | △0.6 | 105.26 | △0.7 | 96.7 |
| 4月末 | 10,471 | △0.7 | 105.20 | △0.8 | 96.5 |
| 5月末 | 10,513 | △0.3 | 105.36 | △0.6 | 96.8 |
| 6月末 | 10,536 | △0.1 | 105.74 | △0.2 | 98.3 |
| 7月末 | 10,702 | 1.5 | 107.39 | 1.3 | 97.0 |
| 8月末 | 10,687 | 1.4 | 107.40 | 1.3 | 96.1 |
| 9月末 | 10,527 | △0.2 | 105.91 | △0.1 | 98.0 |
| 10月末 | 10,430 | △1.1 | 105.83 | △0.2 | 96.7 |
| 11月末 | 10,471 | △0.7 | 106.40 | 0.4 | 74.0 |
| 12月末 | 10,406 | △1.3 | 105.62 | △0.4 | 93.4 |
| 2022年1月末 | 10,282 | △2.5 | 104.37 | △1.5 | 97.6 |
| 2月末 | 10,111 | △4.1 | 102.31 | △3.5 | 93.6 |
| (期末) 2022年3月3日 | 10,177 | △3.5 | 103.37 | △2.5 | 66.8 |

※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 | 10,543円 |
| 期末 | 10,177円 (既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | -3.5% (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、FTSE世界国債インデックス(円ヘッジ・円ベース)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、キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンドへの投資を通じて、主に日本を含む世界の国債に投資を行いました。また、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指しました。

上昇要因

- 実質的に保有した債券のインカム要因がプラスに寄与したこと

下落要因

- 債券市場の利回り上昇に伴い実質的に保有した債券のキャピタル要因がマイナスに作用したこと
- 特にF R B（米連邦準備制度理事会）の金融緩和縮小、早期利上げへの警戒から米国の短中期債の利回りが大幅に上昇したこと

投資環境について（2021年3月4日から2022年3月3日まで）

期間における債券市場は、期間の後半にかけて下落しました。

債券市場

期間を通じて、債券市場は下落しました。新型コロナウイルスの新規感染者数が期間の後半にかけて減少し、重症化率も低下したことで主要国ではロックダウン（都市封鎖）などの経済規制を緩和する動きが強まり、債券市場の下落要因となりました。

また、インフレ率の上昇に伴い各国中央銀行が金融緩和縮小・利上げを示唆したことも債券市場の下落要因となりました。米国ではFRBがQE（量的緩和）縮小に加え

早期利上げを示唆するなか、短中期債を中心に利回りが上昇しました。ユーロ圏でもQE減額が開始され、イタリアなどの周辺国を中心に利回りが上昇しました。

期間末にかけては、ロシアがウクライナへ侵攻を開始したことで地政学リスクの高まりから一時債券が大きく買い戻されました。ウクライナ情勢の悪化は資源価格などの上昇を通じてインフレ率の上昇、債券市場の下落要因にもなることから、期間末にかけて債券市場は乱高下しました。

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キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンドを期間を通じて高位に組み入れました。また、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指しました。為替ヘッジ比率は概ね100%を維持しました。

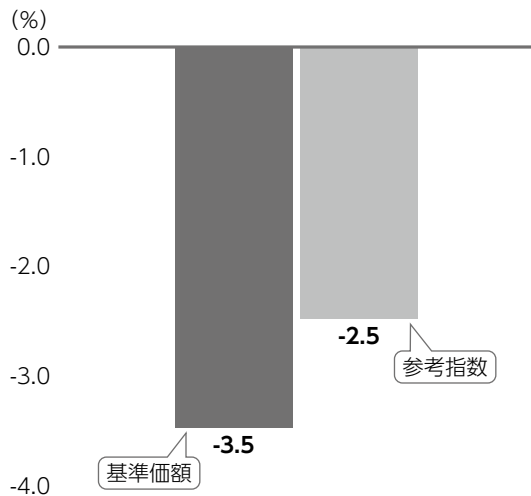
キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

最適化シミュレーションに基づき、月次の定例リバランス（投資配分比率の調整）でリスク調整後のキャリー収益が魅力的な債券を組み入れました。月次で行う定例リバランスに加え、債券市場のボラティリティ（価格変動性）が上昇しポートフォリオリスクが目標レンジを上振れる場面があったことから、リスクを目標レンジ内に引き下げる臨時リバランスを計6回行いました。2021年10月－11月には、インフレ率の上昇を背景にF R Bをはじめ中央銀行が金融緩和縮小・早期利上げを示唆したことで、債券市場のボラティリティが高まりました。感染力の強い新型コロナの変異ウイルスの出現もあり、10月－11月には計3回の臨時リバランスを実施しました。2022年2月にはインフレ率が高とどまるなか、中央銀行がさらに金融引き締めへの積極的な姿勢を強めたことでボラティリティが上昇し、臨時リバランスを実施しました。期間末直前の3月初めには、ロシアがウクライナへの侵攻を開始したことで債券市場が乱高下するなか、計2回の臨時リバランスを実施しました。

ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

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F T S E世界国債インデックス(円ヘッジ・円ベース)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 | 963 |

※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、キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンドへの投資を通じて、主に日本を含む世界の国債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。

キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

今後の運用については、引き続き最適化シミュレーションに基づき、リスク調整後のキャリア収益が魅力的なセクターを選定し、投資していく方針です。また、市場ボラティリティが上昇する場面ではリスクを抑制するオペレーションを行い、ポートフォリオのリスクをコントロールすることでダウンサイドリスク（下振れリスク）を抑え、効率的なキャリア収益確保を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

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 | 29円 | 0.275% | 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10,485円です。 |
| （投信会社） | (13) | (0.121) | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 |
| （販売会社） | (13) | (0.121) | 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） | (3) | (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 | － | － | 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） | (－) | (－) | |
| (c) 有価証券取引税 | － | － | 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） | (－) | (－) | |
| (d) その他費用 | 3 | 0.025 | 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） | (1) | (0.013) | 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） | (1) | (0.011) | 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 |
| （その他） | (0) | (0.000) | その他:信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計 | 31 | 0.299 | |

※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。

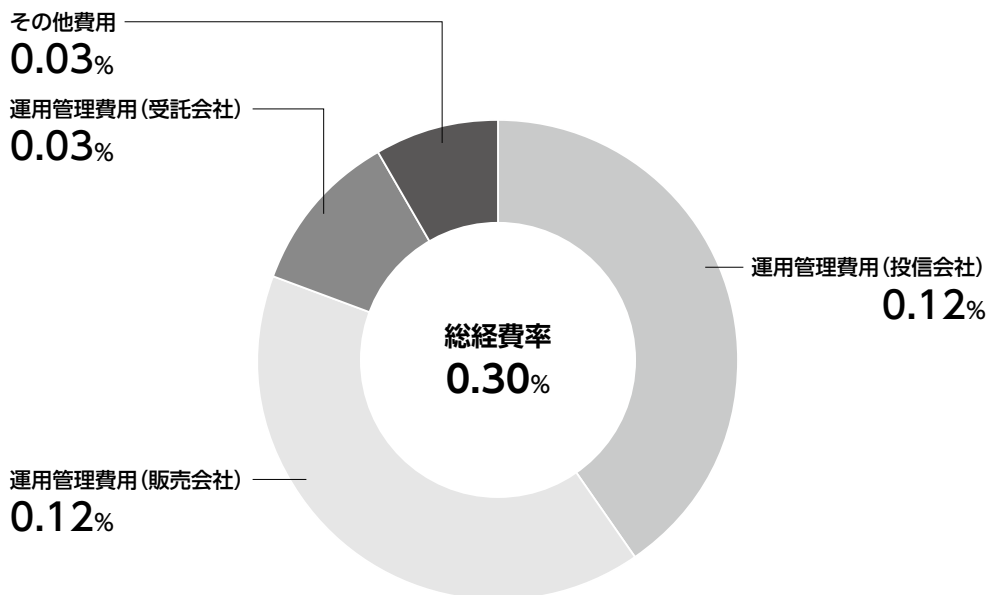
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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0.30%です。

ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

■ 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 |
| キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド | 千口 41,445 | 千円 46,961 | 千口 149,574 | 千円 168,488 |

■ 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 |
| キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド | 千口 505,477 | 千口 397,347 | 千円 436,803 | |

※キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンドの期末の受益権総口数は64,178,333,340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 |
| キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド | 千円 436,803 | % 99.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,045 | 0.2 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 437,849 | 100.0 |

※キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（47,986,077千円）の投資信託財産総額（70,877,786千円）に対する比率は67.7%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アメリカ・ドル=115.63円、1オーストラリア・ドル=84.26円、1シンガポール・ドル=85.30円、1イスラエル・シェケル=35.873円、1オフショア・人民元=18.282円、1ユーロ=128.38円です。

ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

■ 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 | 437,849,111円 |
| コール・ローン等 | 318,345 |
| キャリアエンハスト・グローバル 債券マザーファンド(評価額) | 436,803,897 |
| 未 収 入 金 | 726,869 |
| (B) 負 債 | 875,132 |
| 未 払 解 約 金 | 148,555 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 669,628 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 56,949 |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 436,973,979 |
| 元 本 | 429,383,251 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 7,590,728 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 429,383,251口 |
| 1万口当たり基準価額(C / D) | 10,177円 |

※当期における期首元本額544,577,894円、期中追加設定元本額97,475,784円、期中一部解約元本額212,670,427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 | 2,095円 |
| 受 取 利 息 | 3 |
| そ の 他 収 益 金 | 2,193 |
| 支 払 利 息 | △ 101 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △13,820,317 |
| 売 買 益 損 | 2,235,650 |
| 売 買 損 | △16,055,967 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △1,484,869 |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | △15,303,091 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 4,081,118 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 26,974,937 |
| (配 当 等 相 当 額) | (25,180,785) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (1,794,152) |
| (G) 合 計(D + E + F) | 7,590,728 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 7,590,728 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 26,974,937 |
| (配 当 等 相 当 額) | (25,312,129) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (1,662,808) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 16,040,190 |
| 繰 越 損 益 金 | △35,424,399 |

※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。

※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資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 | 6,919,377円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 25,312,129 |
| (d) 分配準備積立金 | 9,120,813 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 41,352,319 |
| 1万口当たり当期分配対象額 | 963.06 |
| (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。

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

運用報告書

決算日：2021年5月18日

(第6期：2020年5月19日～2021年5月18日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | FTSE世界国債インデックス採用国の国債および国際機関債等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す。 |
| 主要運用対象 | 日本を含む世界のソブリン債券を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | <ul style="list-style-type: none">・株式への投資は行いません。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |



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>

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース) (参考指数) | | 公社債 組入比率 | 債券先物 組入比率 | 純資産 総額 |
|------------------|--------|-----------|---|-----------|-------------|--------------|-----------|
| | | 期中 騰落率 | | 期中 騰落率 | | | |
| | 円 | % | ポイント | % | % | % | 百万円 |
| 第2期 (2017年5月18日) | 10,540 | △ 0.7 | 375.17 | △ 1.4 | 99.1 | — | 11,656 |
| 第3期 (2018年5月18日) | 10,739 | 1.9 | 371.17 | △ 1.1 | 95.9 | — | 15,264 |
| 第4期 (2019年5月20日) | 11,191 | 4.2 | 384.10 | 3.5 | 94.8 | — | 21,378 |
| 第5期 (2020年5月18日) | 11,484 | 2.6 | 408.62 | 6.4 | 77.8 | — | 50,437 |
| 第6期 (2021年5月18日) | 11,256 | △ 2.0 | 397.91 | △ 2.6 | 96.4 | — | 59,516 |

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている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。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース) (参考指数) | | 公社債 組入比率 | 債券先物 組入比率 |
|-----------------|--------|-------|---|-------|-------------|--------------|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| (期首) 2020年5月18日 | 円 | % | ポイント | % | % | % |
| | 11,484 | — | 408.62 | — | 77.8 | — |
| 5月末 | 11,504 | 0.2 | 408.47 | △ 0.0 | 91.6 | — |
| 6月末 | 11,511 | 0.2 | 410.58 | 0.5 | 96.5 | — |
| 7月末 | 11,601 | 1.0 | 414.09 | 1.3 | 96.2 | — |
| 8月末 | 11,509 | 0.2 | 409.36 | 0.2 | 97.0 | — |
| 9月末 | 11,638 | 1.3 | 413.37 | 1.2 | 98.5 | — |
| 10月末 | 11,625 | 1.2 | 412.69 | 1.0 | 96.7 | — |
| 11月末 | 11,656 | 1.5 | 412.98 | 1.1 | 97.7 | — |
| 12月末 | 11,671 | 1.6 | 412.82 | 1.0 | 96.8 | — |
| 2021年1月末 | 11,614 | 1.1 | 410.66 | 0.5 | 96.2 | — |
| 2月末 | 11,297 | △ 1.6 | 399.71 | △ 2.2 | 89.6 | — |
| 3月末 | 11,286 | △ 1.7 | 399.83 | △ 2.2 | 96.7 | — |
| 4月末 | 11,284 | △ 1.7 | 399.61 | △ 2.2 | 96.5 | — |
| (期末) 2021年5月18日 | 11,256 | △ 2.0 | 397.91 | △ 2.6 | 96.4 | — |

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：11,484円

期末：11,256円

騰落率：△2.0%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

イタリア国債の上昇が主なプラス要因となりました。

(下落要因)

米国債やオーストラリア国債、日本国債の下落が主なマイナス要因となりました。

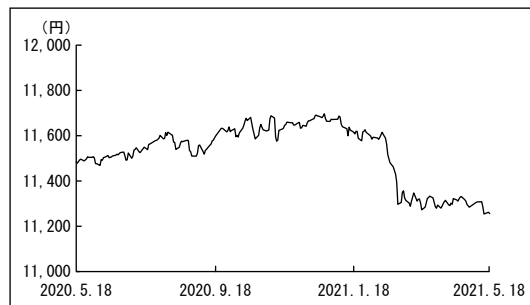
【投資環境】

当期の主要国債市場は、期初対比で利回りが上昇（価格は下落）しました。新型コロナウイルスのワクチン接種に伴う景気回復への期待を背景に、特に2021年1月以降に利回りが大きく上昇しました。

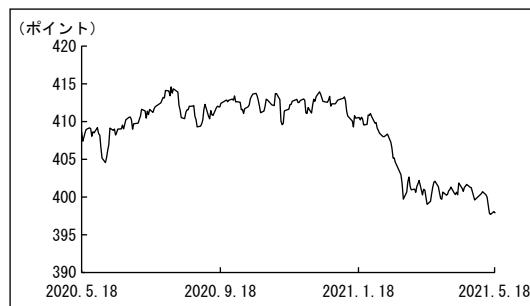
米国債は、新型コロナウイルスの感染者数の減少やワクチン開発への期待などを背景に2020年8月以降に利回りが上昇基調となりました。11月の米国大統領選挙はバイデン候補が勝利し、米上下両院も民主党が過半数を得たことで大規模な財政政策が成立に向かうなか、新型コロナウイルスのワクチン接種が順調に進んでいることや、堅調な経済指標を背景にFRBによる将来の金融緩和策の縮小が意識されたことも利回りの上昇要因となりました。

欧州国債は、ECBの強力な金融緩和策を背景に2020年年末まで利回りは低下基調が続いたものの、2021年1月以降は米国と同様に上昇に転じました。一方、欧州国債の中でもイタリア国債は、ECBの緩和策の恩恵を受けやすいことから利回りは期初対比で低下しました。日本国債は、日本銀行に大きな動きがないなか、他国対比でアウトパフォームしたものの期初対比で利回りは上昇しました。

基準価額の推移



FTSE世界国債インデックス
(円ヘッジ・円ベース)の推移



キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、△2.0%となりました。

最適化シミュレーションに基づき、月次の定例リバランスでリスク調整後のキャリー収益が魅力的な債券を組み入れました。月次で行う定例リバランスに加え、債券市場のボラティリティが上昇し、ポートフォリオのリスクが目標レンジを上振れる場面があったことから、リスクを目標レンジ内に引き下げる臨時リバランスを2度行いました。2020年11月には米大統領選挙に伴うボラティリティ上昇を背景に臨時リバランスを行ったほか、2021年2月にはワクチン期待などから債券利回りが大幅に上昇し、ボラティリティが上昇したことから臨時リバランスを実施しました。

【ベンチマークとの差異】

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。

基準価額の騰落率は、参考指数であるFTSE世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース）の騰落率△2.6%を0.6%上回りました。

今後の運用方針

今後の運用については、引き続き最適化シミュレーションに基づき、リスク調整後のキャリー収益が魅力的なセクターを選定し、投資していく方針です。また、市場のボラティリティが上昇する場面ではリスクを抑制するオペレーションを行い、ポートフォリオのリスクをコントロールすることでダウンサイドリスクを抑え、効率的なキャリー収益確保を目指します。

1万口当りの費用明細

| 項目 | 当 期 | | 項目の概要 |
|----------------------|-----------------------|---------|---|
| | 2020年5月19日～2021年5月18日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| その他費用 | 1円 | 0.009% | 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） | (1) | (0.009) | 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （その他） | (0) | (0.000) | 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 1 | 0.009 | |
| 期中の平均基準価額は11,516円です。 | | | |

*「比率」欄は1万口当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。

*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・解約により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。

*円未満は四捨五入しています。

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

売買及び取引の状況

(2020年5月19日から2021年5月18日まで)

■公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---------|----------------|---------|------------------------|-----------------------|
| 国 内 | | | 千円 | 千円 |
| 国債証券 | | | 76,441,859 | 97,914,488 |
| 外 国 | ア メ リ カ | 国債証券 | 千アメリカ・ドル 726,414 | 千アメリカ・ドル 448,045 |
| | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリア・ドル 113,038 | 千オーストラリア・ドル 73,754 |
| | シンガポール | 国債証券 | 千シンガポール・ドル 53,889 | 千シンガポール・ドル 39,653 |
| | イスラエル | 国債証券 | 千イスラエル・シェケル 86,085 | 千イスラエル・シェケル 49,047 |
| | ポーランド | 国債証券 | 千ポーランド・ズロチ 88,478 | 千ポーランド・ズロチ 91,329 |
| | ユーロ ス ペ イ ン | 国債証券 | 千ユーロ 207,922 | 千ユーロ 183,450 |
| イ タ リ ア | 国債証券 | 266,713 | 259,872 | |

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

主要な売買銘柄

(2020年5月19日から2021年5月18日まで)

■公社債

| 当 | | 期 | |
|--|------------|--|------------|
| 買 | 付 | 売 | 付 |
| 銘 | 柄 | 銘 | 柄 |
| | | 金 額 | 金 額 |
| | | 千円 | 千円 |
| US TREASURY N/B 2.375 04/30/26 | 14,922,942 | 155 20年国債 | 10,985,019 |
| 155 20年国債 | 13,846,047 | 357 10年国債 | 10,618,885 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 2.25 09/01/36 | 12,044,496 | BUONI POLIENNALI DEL TES 2.25 09/01/36 | 10,016,956 |
| US TREASURY N/B 2.875 05/15/28 | 11,766,502 | US TREASURY N/B 2.25 02/15/27 | 9,663,286 |
| US TREASURY N/B 3 09/30/25 | 10,969,631 | 157 20年国債 | 9,438,394 |
| US TREASURY N/B 2.25 02/15/27 | 9,486,569 | US TREASURY N/B 2.75 02/15/28 | 9,237,411 |
| 157 20年国債 | 9,400,300 | BUONI POLIENNALI DEL TES 0.35 02/01/25 | 8,829,061 |
| US TREASURY N/B 2.75 02/15/28 | 9,031,614 | 356 10年国債 | 8,292,268 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.45 04/30/29 | 8,737,470 | US TREASURY N/B 2.875 05/15/28 | 8,096,829 |
| US TREASURY N/B 4.75 02/15/41 | 8,197,377 | 165 20年国債 | 8,015,046 |

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

利害関係人との取引状況等

(2020年5月19日から2021年5月18日まで)

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 期 | | | | | |
|-------|----------------|---------------------|----------|----------------|---------------------|----------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況 B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況 D | D/C |
| 公 社 債 | 百万円 231,908 | 百万円 716 | % 0.3 | 百万円 215,033 | 百万円 1,664 | % 0.8 |

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

組入資産の明細

2021年5月18日現在

■公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

| 区 分 | 当 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 | | |
| | 千円 | 千円 | % | % | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| 国債証券 | 7,654,000 (-) | 8,165,452 (-) | 13.7 (-) | - (-) | 13.7 (-) | - (-) | - (-) |
| 合 計 | 7,654,000 (-) | 8,165,452 (-) | 13.7 (-) | - (-) | 13.7 (-) | - (-) | - (-) |

* () 内は、非上場債で内書き

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

(B) 外国（外貨建）公社債

| 区 分 | 当 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 |
| ア メ リ カ | 千アメリカ・ドル 248,000 | 千アメリカ・ドル 269,972 | 千円 29,486,446 | % 49.5 | % - | % 6.5 | % 43.0 | % - |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 27,000 | 千オーストラリア・ドル 34,793 | 2,954,993 | 5.0 | - | 5.0 | - | - |
| シンガポール | 千シンガポール・ドル 12,400 | 千シンガポール・ドル 13,524 | 1,106,318 | 1.9 | - | 1.9 | - | - |

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------|----------|---------------------|-------------------|--------|--------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組 入 比 率 | う ち B B 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 |
| イスラエル | 千イスラエル・シェケル 22,400 | 千イスラエル・シェケル 32,361 | 千円 1,078,715 | % 1.8 | % - | % 1.8 | % - | % - |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 32,000 | 千ポーランド・ズロチ 33,755 | 989,626 | 1.7 | - | 1.7 | - | - |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| | スペイン 33,700 | 36,611 | 4,860,932 | 8.2 | - | 8.2 | - | - |
| | イタリア 56,800 | 65,820 | 8,739,053 | 14.7 | - | 14.7 | - | - |
| 小 計 | 90,500 | 102,432 | 13,599,986 | 22.9 | - | 22.9 | - | - |
| 合 計 | - | - | 49,216,087 | 82.7 | - | 39.6 | 43.0 | - |

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

B 個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

| 銘 柄 | 当 期 末 | | | |
|-----------|--------|-----------|-----------|------------|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | 償還年月日 |
| (国債証券) | % | 千円 | 千円 | |
| 155 20年国債 | 1.0000 | 2,622,000 | 2,900,823 | 2035/12/20 |
| 159 20年国債 | 0.6000 | 5,032,000 | 5,264,629 | 2036/12/20 |
| 合 計 | - | 7,654,000 | 8,165,452 | - |

(B) 外国（外貨建）公社債

| 銘 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|-----------------------|-------|--------|-------------|-------------|------------|------------|
| | 種 類 | 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 | |
| (アメリカ・ドル…アメリカ) | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| US TREASURY N/B | 国債証券 | 2.8750 | 32,000 | 35,418 | 3,868,415 | 2028/05/15 |
| US TREASURY N/B | 国債証券 | 3.0000 | 90,000 | 99,041 | 10,817,301 | 2025/09/30 |
| US TREASURY N/B | 国債証券 | 2.3750 | 126,000 | 135,513 | 14,800,729 | 2026/04/30 |
| 通貨小計 | - | - | 248,000 | 269,972 | 29,486,446 | - |
| (オーストラリア・ドル…オーストラリア) | | % | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル | 千円 | |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 4.5000 | 27,000 | 34,793 | 2,954,993 | 2033/04/21 |
| 通貨小計 | - | - | 27,000 | 34,793 | 2,954,993 | - |
| (シンガポール・ドル…シンガポール) | | % | 千シンガポール・ドル | 千シンガポール・ドル | 千円 | |
| SINGAPORE GOVERNMENT | 国債証券 | 2.6250 | 12,400 | 13,524 | 1,106,318 | 2028/05/01 |
| 通貨小計 | - | - | 12,400 | 13,524 | 1,106,318 | - |

キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

| 銘柄 | 当期末 | | | | | |
|--------------------------|------|--------|-------------|-------------|------------|------------|
| | 種類 | 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 | |
| (イスラエル・シュケル…イスラエル) | | % | 千イスラエル・シュケル | 千イスラエル・シュケル | 千円 | |
| ISRAEL FIXED BOND | 国債証券 | 3.7500 | 8,400 | 10,516 | 350,558 | 2047/03/31 |
| ISRAEL FIXED BOND | 国債証券 | 5.5000 | 14,000 | 21,844 | 728,157 | 2042/01/31 |
| 通貨小計 | — | — | 22,400 | 32,361 | 1,078,715 | — |
| (ポーランド・ズロチ…ポーランド) | | % | 千ポーランド・ズロチ | 千ポーランド・ズロチ | 千円 | |
| POLAND GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.5000 | 32,000 | 33,755 | 989,626 | 2027/07/25 |
| 通貨小計 | — | — | 32,000 | 33,755 | 989,626 | — |
| (ユーロ…スペイン) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 国債証券 | 1.4500 | 33,700 | 36,611 | 4,860,932 | 2029/04/30 |
| 国小計 | — | — | 33,700 | 36,611 | 4,860,932 | — |
| (ユーロ…イタリア) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 4.7500 | 10,500 | 13,488 | 1,790,897 | 2028/09/01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 2.2500 | 17,500 | 19,227 | 2,552,801 | 2036/09/01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 2.8000 | 28,800 | 33,105 | 4,395,354 | 2028/12/01 |
| 国小計 | — | — | 56,800 | 65,820 | 8,739,053 | — |
| ユーロ通貨小計 | — | — | 90,500 | 102,432 | 13,599,986 | — |
| 合計 | — | — | — | — | 49,216,087 | — |

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

投資信託財産の構成

2021年5月18日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 公社債 | 千円 57,381,540 | % 95.5 |
| コール・ローン等、その他 | 2,729,372 | 4.5 |
| 投資信託財産総額 | 60,110,912 | 100.0 |

*外貨建資産は、期末の時価をわが国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。

1 アメリカ・ドル=109.22円、1 オーストラリア・ドル=84.93円、1 シンガポール・ドル=81.80円、1 イスラエル・シュケル=33.33円、1 ポーランド・ズロチ=29.31円、1 ユーロ=132.77円

*当期末における外貨建資産 (49,435,040千円) の投資信託財産総額 (60,110,912千円) に対する比率 82.2%

キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年5月18日) 現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------|------------------|
| (A) 資 産 | 109,784,518,535円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 2,536,830,083 |
| 公 社 債 (評 価 額) | 57,381,540,063 |
| 未 収 入 金 | 49,674,601,324 |
| 未 収 利 息 | 124,075,338 |
| 前 払 費 用 | 67,471,727 |
| (B) 負 債 | 50,267,569,479 |
| 未 払 金 | 50,247,624,075 |
| 未 払 解 約 金 | 19,945,404 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 59,516,949,056 |
| 元 本 | 52,874,764,149 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 6,642,184,907 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 52,874,764,149口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D) | 11,256円 |

*元本状況

| | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 43,920,012,954円 |
| 期中追加設定元本額 | 9,418,345,033円 |
| 期中一部解約元本額 | 463,593,838円 |

*元本の内訳

| | |
|--|-----------------|
| ひとくふう世界国債ファンド(為替ヘッジあり) | 486,911,740円 |
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2030 | 49,263,597円 |
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2040 | 14,295,173円 |
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2050 | 3,753,761円 |
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2060 | 14,452円 |
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2035 | 471,624円 |
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2045 | 1,340,804円 |
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2055 | 95,484円 |
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2065 | 1,030円 |
| 大和生銀キャリアエンハンスト・グローバル債券F-1(適格機関投資家限定) | 16,269,049,413円 |
| キャリアエンハンスト・グローバル債券ファンド(適格機関投資家限定) | 17,699,418,182円 |
| キャリアエンハンスト・グローバル債券ファンド(RIFs用)(適格機関投資家専用) | 18,350,148,889円 |

損益の状況

自2020年5月19日
至2021年5月18日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 788,932,251円 |
| 受 取 利 息 | 790,440,497 |
| 支 払 利 息 | △ 1,508,246 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △1,957,409,841 |
| 売 買 益 損 | 5,184,229,996 |
| 売 買 損 益 | △7,141,639,837 |
| (C) そ の 他 費 用 | △ 4,879,050 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △1,173,356,640 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 6,517,004,644 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 69,788,575 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,368,325,478 |
| (H) 計 (D + E + F + G) | 6,642,184,907 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | 6,642,184,907 |

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。