

第9期

運用報告書(全体版)

日系外債オープン (為替ヘッジあり)

【2023年10月16日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「日系外債オープン(為替ヘッジあり)」は、
2023年10月16日に第9期決算を迎えましたので、期中
の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
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。

SBI 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社投信営業部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

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。

[ホームページ]

<https://www.sbiokasan-am.co.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

※岡三アセットマネジメント株式会社は2023年7月1日をもってSBI
岡三アセットマネジメント株式会社へ商号を変更いたしました。

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 | 2019年4月1日から2045年4月14日までです。 | |
| 運用方針 | 日系外債マザーファンドⅡ(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて、日本の企業およびその子会社等または政府系機関・地方自治体等の発行する外貨建債券に投資を行い、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。 | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 日系外債マザーファンドⅡ | 取得時において投資適格の信用格付を取得している外貨建債券を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 当ファンド | マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。 |
| | 日系外債マザーファンドⅡ | 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 | 毎年4月15日および10月15日(それぞれ休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。 分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。 | |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers Currency-Hedged JPY (参考指数) | | 債組入比率 | 債先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|----|----|--|----------|-------|-------|------|
| | (分配落) | 税分 | 達配 | み金 | 期騰 | | | |
| | 円 | | 円 | | ポイント | | % | 百万円 |
| 5期(2021年10月15日) | 10,626 | | 50 | | 184.3984 | 96.5 | — | 228 |
| 6期(2022年4月15日) | 10,020 | | 50 | △5.2 | 170.9327 | 88.6 | — | 196 |
| 7期(2022年10月17日) | 9,411 | | 20 | △5.9 | 157.3776 | 92.2 | — | 173 |
| 8期(2023年4月17日) | 9,486 | | 30 | 1.1 | 161.8199 | 92.9 | — | 174 |
| 9期(2023年10月16日) | 9,220 | | 10 | △2.7 | 156.5932 | 95.0 | — | 179 |

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers Currency-Hedged JPYは当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers Currency-Hedged JPYは当該日前営業日の指数値です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率＝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 Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers Currency-Hedged JPY (参考指数) | | 債組入比率 | 債先物比率 |
|---------------------|-------|------|--|------|-------|-------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) 2023年4月17日 | 円 | % | ポイント | % | % | % |
| | 9,486 | — | 161.8199 | — | 92.9 | — |
| 4月末 | 9,496 | 0.1 | 161.8371 | 0.0 | 94.7 | — |
| 5月末 | 9,466 | △0.2 | 160.8541 | △0.6 | 93.8 | — |
| 6月末 | 9,425 | △0.6 | 159.5141 | △1.4 | 96.1 | — |
| 7月末 | 9,415 | △0.7 | 159.7868 | △1.3 | 93.2 | — |
| 8月末 | 9,373 | △1.2 | 158.8485 | △1.8 | 94.1 | — |
| 9月末 | 9,269 | △2.3 | 156.5639 | △3.2 | 92.1 | — |
| (期末) 2023年10月16日 | 9,230 | △2.7 | 156.5932 | △3.2 | 95.0 | — |

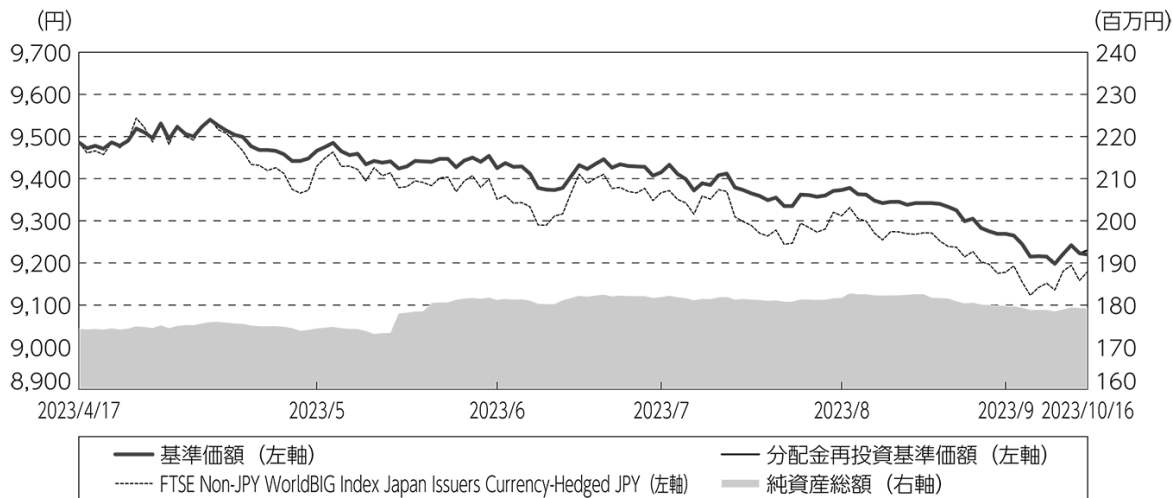
(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers Currency-Hedged JPY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。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2023年4月18日～2023年10月16日）



期首：9,486円

期末：9,220円（既払分配金（税引前）：10円）

騰落率：△ 2.7%（分配金再投資ベース）

- (注) 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す。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers Currency-Hedged JPYです。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2023年4月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「日系外債マザーファンドⅡ」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・保有債券からの利息収入がプラス要因となりました。
- ・投資対象とした米ドルやユーロの対円での上昇がプラス要因となりました。

(主なマイナス要因)

- ・保有債券の利回り上昇による債券価格の下落がマイナス要因となりました。

※当期においては投資対象とした米ドルやユーロが対円で上昇しましたが、「日系外債オープン（為替ヘッジあり）」では実質組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行ったため、為替変動に伴う基準価額への影響は限定的となっています。一方、為替ヘッジコストにつきましては、「日系外債オープン（為替ヘッジあり）」では当期間の費用となるため、基準価額のマイナス要因となっています。

投資環境

（2023年4月18日～2023年10月16日）

欧米の債券市場は、期を通じて利回りが上昇（債券価格が下落）しました。物価指標の伸び率は概ね鈍化傾向となりましたが、雇用関連指標に目立った悪化が見られず、金融引き締め長期化に対する警戒感が強まりました。また、エネルギー資源価格の上昇等もインフレの再燃を意識させて、利回りの上昇を促しました。

スプレッド（社債と国債の利回り格差）については、期を通じて縮小しました。堅調な株価動向等を背景に、投資家の利回り選好が強まりました。ただ、期末にかけては、各国・地域での長期金利の急上昇を受けて、金融市場全般にリスク回避する動きが加速したことから、スプレッドが拡大する場面も見られました。

当ファンドのポートフォリオ

（2023年4月18日～2023年10月16日）

「日系外債マザーファンドⅡ」の受益証券の組入比率を概ね高位に保ちました。

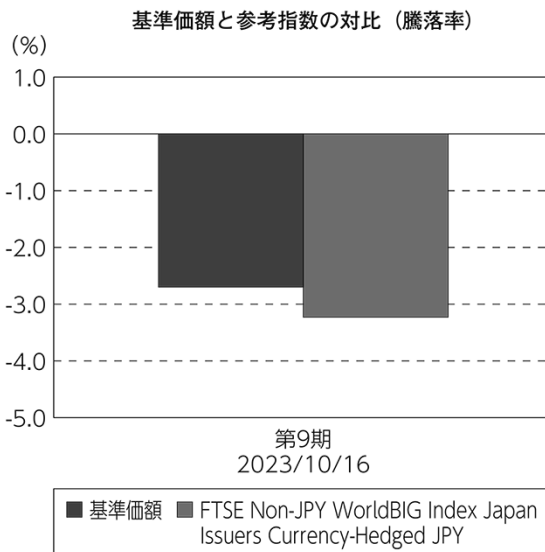
実質組入外貨建資産につきましては、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

「日系外債マザーファンドⅡ」においては、日本の企業およびその子会社等が発行する外貨建債券に投資を行い、同債券の組入比率は概ね高位を保ちました。銘柄の選定にあたっては、流動性、信用リスクに留意しつつ、利回り、業績、財務面等での魅力が高いと判断される債券に着目しました。また、当期においては、市場動向に応じてポートフォリオのデュレーションを調整しつつ、利息収入の確保に努めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2023年4月18日～2023年10月16日）

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers Currency-Hedged JPYの騰落率を0.5%上回りました。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注）参考指数は、FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers Currency-Hedged JPYです。

分配金

（2023年4月18日～2023年10月16日）

当ファンドの分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。当期につきましては、分配可能額、基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たり10円（税引前）の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

| 項 目 | 第9期 |
|-----------|----------------------------|
| | 2023年4月18日～ 2023年10月16日 |
| 当期分配金 | 10 |
| （対基準価額比率） | 0.108% |
| 当期の収益 | 10 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,244 |

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

欧米主要国の債券市場については、徐々に安定した動きとなることを予想します。当面は物価動向と金融政策に対する先行き不透明感が残り、利回りの上昇圧力が続くと思われれます。しかし、全般に物価指標の伸び率が鈍化傾向を続けていることもあり、次第に金融政策の転換を見越した買いが入り、利回りの上昇が抑制される展開となることを見込んでいます。

スプレッドについては、縮小方向への動きとなることを予想します。当面は金融市場のボラティリティ（変動率）の上昇を警戒し、全般に不安定な展開となることが想定されます。しかし、金融政策の緩和方向への転換が視野に入る状況となれば、次第に投資家の利回り選好が回復し、スプレッドが縮小方向に動きを転じると見えています。

このような状況下、当ファンドの運用においては、主要な投資対象である「日系外債マザーファンドⅡ」の受益証券の組入れを高位に維持して運用する方針です。また、実質組入外貨建資産につきましては、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年 4 月18日～2023年10月16日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 信 託 報 酬 | 32 | 0.345 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (15) | (0.164) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (15) | (0.164) | 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、購入後の 情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (2) | (0.016) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) そ の 他 費 用 | 1 | 0.015 | (b) 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) | (0.008) | 保管費用は、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 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託支払手数料 |
| 合 計 | 33 | 0.360 | |
| 期中の平均基準価額は、9,407円です。 | | | |

(注) 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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

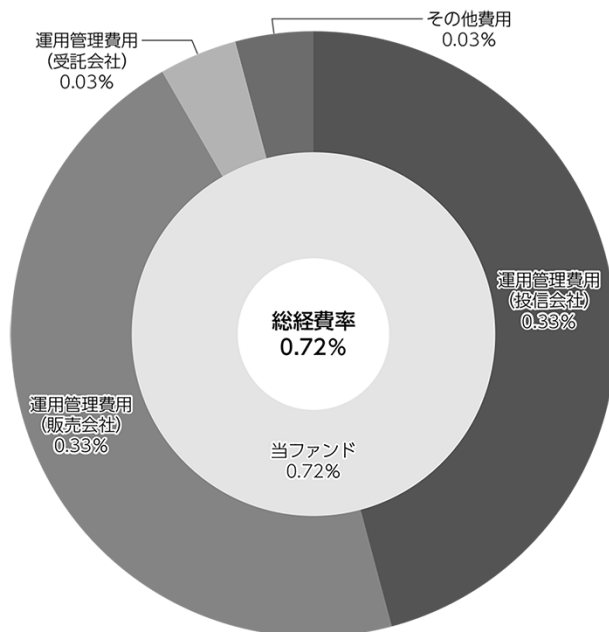
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

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）は0.72%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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は異なります。

○売買及び取引の状況

（2023年4月18日～2023年10月16日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 日系外債マザーファンドⅡ | 千口 6,875 | 千円 9,500 | 千口 15,114 | 千円 21,200 |

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年4月18日～2023年10月16日）

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

（2023年10月16日現在）

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 日系外債マザーファンドⅡ | 千口 129,260 | 千口 121,021 | 千円 176,231 |

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年10月16日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 日系外債マザーファンドⅡ | 千円 176,231 | % 95.1 |
| コール・ローン等、その他 | 9,178 | 4.9 |
| 投資信託財産総額 | 185,409 | 100.0 |

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）日系外債マザーファンドⅡにおいて、当期末における外貨建純資産（4,083,539千円）の投資信託財産総額（4,157,284千円）に対する比率は98.2%です。

（注）外貨建資産は、当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。なお、邦貨換算レートは1米ドル＝149.60円、1ユーロ＝157.35円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年10月16日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 343,791,541 |
| コール・ローン等 | 9,177,375 |
| 日系外債マザーファンドⅡ（評価額） | 176,231,678 |
| 未収入金 | 158,382,488 |
| (B) 負債 | 164,593,660 |
| 未払金 | 163,693,847 |
| 未払収益分配金 | 194,361 |
| 未払解約金 | 76,908 |
| 未払信託報酬 | 616,803 |
| 未払利息 | 11 |
| その他未払費用 | 11,730 |
| (C) 純資産総額（A－B） | 179,197,881 |
| 元本 | 194,361,016 |
| 次期繰越損益金 | △ 15,163,135 |
| (D) 受益権総口数 | 194,361,016口 |
| 1万口当たり基準価額（C／D） | 9,220円 |

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は15,163,135円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9220円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は183,778,996円、期中追加設定元本額は14,301,852円、期中一部解約元本額は3,719,832円です。

○損益の状況（2023年4月18日～2023年10月16日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 1,394 |
| 支払利息 | △ 1,394 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 4,255,076 |
| 売買益 | 19,955,117 |
| 売買損 | △24,210,193 |
| (C) 信託報酬等 | △ 628,789 |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | △ 4,885,259 |
| (E) 前期繰越損益金 | △15,540,798 |
| (F) 追加信託差損益金 | 5,457,283 |
| （配当等相当額） | （ 4,364,879） |
| （売買損益相当額） | （ 1,092,404） |
| (G) 計（D＋E＋F） | △14,968,774 |
| (H) 収益分配金 | △ 194,361 |
| 次期繰越損益金（G＋H） | △15,163,135 |
| 追加信託差損益金 | 5,457,283 |
| （配当等相当額） | （ 4,408,820） |
| （売買損益相当額） | （ 1,048,463） |
| 分配準備積立金 | 19,778,366 |
| 繰越損益金 | △40,398,784 |

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(C)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。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

| 決算期 | 第9期 |
|------------------------------|-------------|
| (a) 配当等収益（費用控除後） | 3,108,587円 |
| (b) 有価証券等損益額（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円 |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金 | 4,408,820円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 16,864,140円 |
| 分配対象収益（a＋b＋c＋d） | 24,381,547円 |
| 分配対象収益（1万口当たり） | 1,254円 |
| 分配金額 | 194,361円 |
| 分配金額（1万口当たり） | 10円 |

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目 | 説明 |
|---------------------|---|
| 資産 | ファンドが保有する財産の合計です。 |
| コール・ローン等 | 金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。 |
| 各種有価証券等(評価額) | 組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。 |
| 未収入金 | 入金が予定されている有価証券の売却代金などです。 |
| 未収配当金 | 入金が予定されている株式の配当金等です。 |
| 未収利息 | 入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。 |
| 負債 | 支払いが予定されている金額の合計です。 |
| 未払収益分配金 | 期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。 |
| 未払解約金 | 支払いが予定されている解約金です。 |
| 未払信託報酬 | 支払いが予定されている信託報酬の額です。 |
| その他未払費用 | 支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。 |
| 純資産総額(資産－負債) | ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。 |
| 元本 | ファンド全体の元本残高です。 |
| 次期繰越損益金 | 純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。 |
| 受益権総口数 | 受益者が保有する受益権口数の合計です。 |
| 1(万)口当たり基準価額 | 1(万)口当たりのファンドの時価です。 |

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目 | 説明 |
|-----------------|---|
| 配当等収益 | ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。 |
| 受取配当金 | 保有する株式等の配当金等です。 |
| 受取利息 | 債券、コール・ローン等の利息等です。 |
| 有価証券売買損益 | 有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。 |
| 売買益 | 売買益と期末評価益の合計です。 |
| 売買損 | 売買損と期末評価損の合計です。 |
| 信託報酬等 | 信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。 |
| 当期損益金 | 当期における収支合計です。 |
| 前期繰越損益金 | 前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。 |
| 追加信託差損益金 | 受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。 |
| (配当等相当額) | 配当等に相当する額です。 |
| (売買損益相当額) | 売買損益に相当する額です。 |
| 計 | 収益分配前の期中の収支の総合計です。 |
| 収益分配金 | 期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。 |
| 次期繰越損益金 | 翌期に繰り越す損益金の合計です。 |
| 追加信託差損益金 | 翌期に繰り越す追加信託差損益金です。 |
| (配当等相当額) | 配当等に相当する額です。 |
| (売買損益相当額) | 売買損益に相当する額です。 |
| 分配準備積立金 | 翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。 |
| 繰越損益金 | 翌期に繰り越す損益金の額です。 |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|-------------------------------|
| 1万口当たり分配金（税引前） | 10円 |
| 支払開始日 | 2023年10月20日（金）までの間に支払いを開始します。 |
| お支払場所 | 取得申込みを取扱った販売会社の本支店 |

〈お知らせ〉

- ・SBI岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。（実施日：2023年7月1日）
- ・2024年1月から開始されるNISA成長投資枠への対応を目的として、デリバティブ取引に係る利用目的の明確化および信託期間の延長に関する投資信託約款の変更を行いました。（実施日：2023年7月15日）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年10月16日現在）

<日系外債マザーファンドⅡ>

下記は、日系外債マザーファンドⅡ全体(2,854,967千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 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 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 27,282 | 24,962 | 3,734,433 | 89.8 | — | 75.5 | — | 14.3 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| オランダ | 2,000 | 1,795 | 282,499 | 6.8 | — | 6.8 | — | — |
| 合 計 | — | — | 4,016,933 | 96.6 | — | 82.3 | — | 14.3 |

(注) 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。

(注) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

日系外債オープン（為替ヘッジあり）

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | | 当 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 | | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| 特殊債券 (除く金融債) | DEV BANK JAPAN 1.25 | 1.25 | 1,000 | 765 | 114,448 | 2031/1/28 | |
| | JAPAN BANK COOP 1.875 | 1.875 | 1,982 | 1,578 | 236,150 | 2031/4/15 | |
| | JAPAN INT'L COOP 1.75 | 1.75 | 1,200 | 941 | 140,912 | 2031/4/28 | |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | AMERICAN HONDA F 5.8 | 5.8 | 1,000 | 1,002 | 149,972 | 2025/10/3 | |
| | ASAHI MUTUAL LIF 6.9 | 6.9 | 2,200 | 2,205 | 329,942 | — | |
| | CENT JAPAN RAIL 4.25 | 4.25 | 1,000 | 780 | 116,779 | 2045/11/24 | |
| | DAI-ICHI LIFE 4 | 4.0 | 800 | 748 | 112,042 | — | |
| | DAI-ICHI LIFE 5.1 | 5.1 | 1,200 | 1,176 | 176,024 | — | |
| | FUKOKU MUTUAL 5 | 5.0 | 2,400 | 2,321 | 347,249 | — | |
| | MEIJI YASUDA LIF 5.1 | 5.1 | 400 | 381 | 57,046 | 2048/4/26 | |
| | MEIJI YASUDA LIF 5.2 | 5.2 | 2,100 | 2,037 | 304,798 | 2045/10/20 | |
| | MITSUI SUMITOMO 4.95 | 4.95 | 2,600 | 2,451 | 366,676 | — | |
| | MIZUHO FIN GROUP 4.6 | 4.6 | 1,000 | 990 | 148,243 | 2024/3/27 | |
| | MUFU BANK LTD 4.7 | 4.7 | 1,000 | 822 | 122,975 | 2044/3/10 | |
| | NIPPON LIFE INS 5.1 | 5.1 | 1,800 | 1,763 | 263,875 | 2044/10/16 | |
| | NIPPON LIFE INS 6.25 | 6.25 | 600 | 587 | 87,954 | 2053/9/13 | |
| | SUMITOMO LIFE 3.375 | 3.375 | 1,000 | 822 | 123,089 | 2081/4/15 | |
| | SUMITOMO LIFE 4 | 4.0 | 1,000 | 914 | 136,815 | 2077/9/14 | |
| SUMITOMO MITSUI 4.436 | 4.436 | 2,000 | 1,983 | 296,719 | 2024/4/2 | | |
| TAKEDA PHARM 3.025 | 3.025 | 1,000 | 686 | 102,718 | 2040/7/9 | | |
| 小 計 | | | | | 3,734,433 | | |
| ユーロ | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | | |
| オランダ | 普通社債券 | JT INTL FIN SERV 2.375 | 2.375 | 1,000 | 919 | 144,643 | 2081/4/7 |
| | (含む投資法人債券) | JT INTL FIN SERV 2.875 | 2.875 | 1,000 | 876 | 137,855 | 2083/10/7 |
| 小 計 | | | | | 282,499 | | |
| 合 計 | | | | | 4,016,933 | | |

(注) 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。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 変動利付債の利率は、期末における利率です。

(注) 償還年月日が「—」表示の銘柄は永久債です。

日系外債マザーファンドⅡ
第5期 運用状況のご報告
決算日：2023年1月16日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 本邦の企業およびその子会社等（海外子会社等を含みます。）または政府系機関・地方自治体等の発行する、主に米ドルを中心とした先進国通貨建ての債券に投資を行い、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 取得時において投資適格の信用格付を取得している外貨建債券を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPY (参考指数) | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---------------------|-------------|--------|--|--------|--------|--------|------------|
| | 期騰 | 期中落率 | 期騰 | 期中落率 | | | |
| (設定日) 2018年1月31日 | 円 10,000 | % — | ポイント 251.9706 | % — | % — | % — | 百万円 878 |
| 1期(2019年1月15日) | 9,962 | △ 0.4 | 253.2220 | 0.5 | 98.1 | — | 898 |
| 2期(2020年1月15日) | 11,114 | 11.6 | 275.5717 | 8.8 | 95.8 | — | 2,247 |
| 3期(2021年1月15日) | 11,199 | 0.8 | 280.8471 | 1.9 | 97.6 | — | 1,879 |
| 4期(2022年1月17日) | 12,249 | 9.4 | 297.9597 | 6.1 | 95.1 | — | 2,148 |
| 5期(2023年1月16日) | 12,502 | 2.1 | 303.4378 | 1.8 | 94.8 | — | 2,093 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPYは当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPYは当該日前営業日の指数値です。

(注) 債券先物比率＝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 Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPY (参考指数) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-----------------------|-------------|--------|--|--------|-----------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2022年 1 月17日 | 円 12,249 | % — | ポイント 297.9597 | % — | % 95.1 | % — |
| 1 月末 | 12,249 | 0.0 | 298.7172 | 0.3 | 95.9 | — |
| 2 月末 | 12,000 | △ 2.0 | 294.4990 | △ 1.2 | 95.7 | — |
| 3 月末 | 12,499 | 2.0 | 303.7967 | 2.0 | 94.9 | — |
| 4 月末 | 12,836 | 4.8 | 309.8421 | 4.0 | 96.1 | — |
| 5 月末 | 12,738 | 4.0 | 309.7962 | 4.0 | 97.6 | — |
| 6 月末 | 13,222 | 7.9 | 322.6551 | 8.3 | 92.6 | — |
| 7 月末 | 13,164 | 7.5 | 322.4340 | 8.2 | 95.0 | — |
| 8 月末 | 13,493 | 10.2 | 325.2459 | 9.2 | 95.7 | — |
| 9 月末 | 13,712 | 11.9 | 325.6846 | 9.3 | 93.9 | — |
| 10 月末 | 13,833 | 12.9 | 332.1786 | 11.5 | 95.2 | — |
| 11 月末 | 13,254 | 8.2 | 321.0538 | 7.8 | 95.9 | — |
| 12 月末 | 12,778 | 4.3 | 311.3292 | 4.5 | 92.2 | — |
| (期 末) 2023年 1 月16日 | 12,502 | 2.1 | 303.4378 | 1.8 | 94.8 | — |

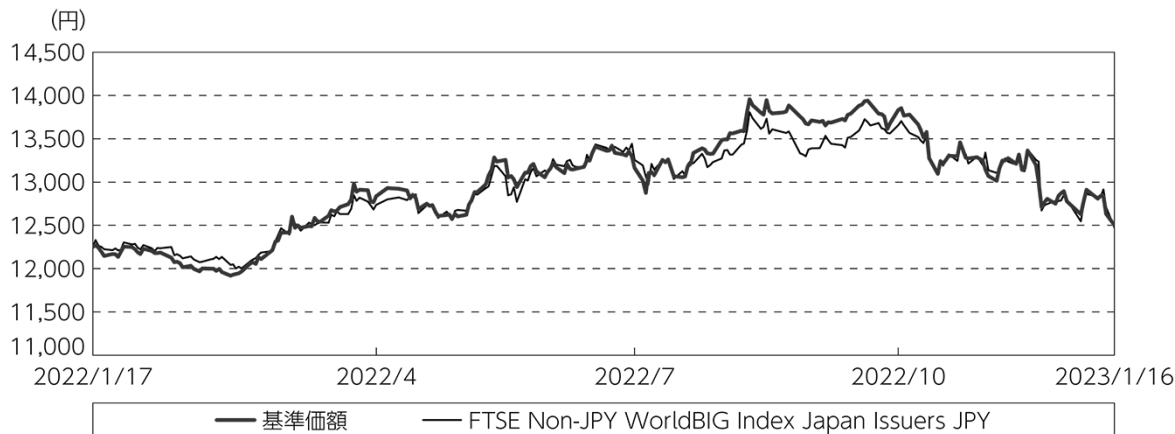
(注) 騰落率は期首比。

FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPY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。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年1月18日～2023年1月16日)



(注) 参考指数は、FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPYです。

(注) 参考指数は、期首(2022年1月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・保有債券からの利息収入がプラス要因となりました。
- ・主要通貨の対円での上昇がプラス要因となりました。

(主なマイナス要因)

- ・保有債券の利回り上昇による債券価格の下落がマイナス要因となりました。

投資環境

(2022年1月18日～2023年1月16日)

欧米の債券市場は、期を通じて利回りが上昇（債券価格が下落）しました。各国・地域での物価上昇圧力の高まりを受けて、欧米主要中央銀行が急速な金融引き締めに向けたことなどから、全般に売り圧力が強まる展開となりました。

スプレッド（社債と国債の利回り格差）については、期を通じて拡大する動きとなりました。各国・地域での金融引き締めを背景に、社債市場からの資金流出が強まる展開となりました。ただ、期末にかけては、金融引き締めペースの鈍化を受けて、投資家の利回り選好が回復し、スプレッドが縮小する場面も見られました。

為替市場については、期を通じて主要通貨が対円で上昇しました。欧米の金利先高観の高まり等を背景に、主要通貨の対円での買いが優勢となりました。ただ、期末にかけては、日銀が長短金利操作（YCC、イールドカーブ・コントロール）に関して、10年国債利回りの許容変動幅を拡大したことから、日本の金利上昇による内外金利差縮小を意識した動きが急速に強まり、主要通貨が対円で上げ幅を縮小する場面も見られました。

当ファンドのポートフォリオ

(2022年1月18日～2023年1月16日)

債券組入比率は概ね高位を維持し、利息収入の確保に努めました。ポートフォリオのデュレーションは、市場動向に応じて調整し、当期末時点では3.75年程度としました。投資する銘柄の選択にあたっては、流動性、信用リスクに留意しつつ、利回り、業績、財務面等の魅力が高いと判断される債券に着目しました。また、当期は米ドル、およびユーロ、イギリスポンドの各通貨建て債券への投資を行っていましたが、イギリスポンド建て債券につきましては、2022年10月に保有債券を全て売却しました。

組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り為替ヘッジは行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年1月18日～2023年1月16日)

当期間における当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数であるFTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPYの騰落率を0.3%上回る結果となりました。

今後の運用方針

欧米の債券市場については、概ね横這い推移となることを予想します。引き続きインフレ抑制を最優先とする欧米主要中央銀行の金融引き締めを受けて、売り圧力が続くと考えられる一方、先行きの景気減速と金融緩和への政策転換を見越した買いも想定されるため、全般には売買が交錯して方向感の出難い展開となることを見込んでいます。

スプレッドについては、総じて安定した動きとなることを予想します。先行きの景気減速と発行体企業の信用力低下が警戒されますが、全般に格付け水準が高い日本企業の財務状況は健全と考えられることなどから、スプレッドの拡大余地は限定的と見えています。また、欧米主要中央銀行の政策転換を見越した社債投資が想定されることもあり、全般にスプレッドは安定した動きとなることを見込んでいます。

為替市場は、徐々に主要通貨が対円で底堅い推移となることを予想します。当面は日銀の金融緩和と縮小による国内金利の上昇を受けた円買いが入り、主要通貨が対円で上値の重い動きとなることが想定されます。しかし、今後も国外の高い経済成長率を期待した動きが続くと考えられることもあり、次第に海外投資に伴う円売りが優勢となり、主要通貨の対円相場は下支えされると見込んでいます。

このような状況下、当ファンドの運用においては、債券組入比率を高位に維持し、利息収入を主な収益源として、安定したパフォーマンスの実現を目指す方針です。ポートフォリオのデュレーションは、市場動向に応じて調整を図ります。また、各国・地域の市場動向等を勘案し、イギリスポンド建て債券への投資再開を含め、状況に応じて各通貨建て債券への投資比率の調整も検討します。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月18日～2023年1月16日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-----|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 | % | (a)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) | (3) | (0.020) | 保管費用は、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) | (0.001) | その他は、金銭信託支払手数料等 |
| 合 計 | 3 | 0.020 | |
| 期中の平均基準価額は、12,981円です。 | | | |

(注) 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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年1月18日～2023年1月16日)

公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|--------|------|----------------|---------------|-----------------|
| 外 国 | アメリカ | 特殊債券 | 千米ドル 3,776 | 千米ドル 3,238 |
| | | 社債券（投資法人債券を含む） | 8,900 | 8,882 |
| | ユーロ | 社債券（投資法人債券を含む） | 千ユーロ 600 | 千ユーロ - |
| | | 日本 | 特殊債券 | 633 |
| | イギリス | 社債券（投資法人債券を含む） | 456 | 957 |
| | | 社債券（投資法人債券を含む） | 千イギリスポンド - | 千イギリスポンド 185 |

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 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

(2022年1月18日～2023年1月16日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2023年1月16日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 額面金額 | 当 期 | | | 末 | | | |
|------|----------------|----------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|--------|----------|
| | | 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 |
| アメリカ | 千米ドル 14,200 | 千米ドル 13,563 | 千円 1,734,981 | % 82.9 | % — | % 75.6 | % — | % 7.2 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| オランダ | 1,600 | 1,461 | 202,594 | 9.7 | — | 5.7 | 4.0 | — |
| 日本 | 400 | 346 | 47,993 | 2.3 | — | 2.3 | — | — |
| 合 計 | — | — | 1,985,569 | 94.8 | — | 83.6 | 4.0 | 7.2 |

(注) 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。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

日系外債マザーファンドⅡ

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 銘柄 | 利率 | 額面金額 | 期末 | | 償還年月日 | |
|------|-----------------------|------------------------|-------|-------|---------|-----------|------------|
| | | | | 評価額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| | 特殊債券 (除く金融債) | JAPAN BANK COOP 1.875 | 1.875 | 1,000 | 843 | 107,914 | 2031/4/15 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債類) | ASAHI MUTUAL LIF 6.5 | 6.5 | 1,200 | 1,196 | 153,014 | — |
| | | CENT JAPAN RAIL 4.25 | 4.25 | 1,000 | 888 | 113,686 | 2045/11/24 |
| | | DAI-ICHI LIFE 5.1 | 5.1 | 1,200 | 1,173 | 150,097 | — |
| | | FUKOKU MUTUAL 6.5 | 6.5 | 1,200 | 1,197 | 153,120 | — |
| | | MEIJI YASUDA LIF 5.2 | 5.2 | 1,200 | 1,170 | 149,789 | 2045/10/20 |
| | | MITSUI SUMITOMO 4.95 | 4.95 | 1,200 | 1,126 | 144,054 | — |
| | | MUFU BANK LTD 4.7 | 4.7 | 1,000 | 916 | 117,273 | 2044/3/10 |
| | | NIPPON LIFE INS 5.1 | 5.1 | 1,200 | 1,175 | 150,354 | 2044/10/16 |
| | | SOMPO JAPAN INS 5.325 | 5.325 | 1,200 | 1,196 | 153,104 | 2073/3/28 |
| | | SUMITOMO LIFE 6.5 | 6.5 | 1,200 | 1,198 | 153,304 | 2073/9/20 |
| | SUMITOMO MITSUI 4.436 | 4.436 | 1,200 | 1,183 | 151,344 | 2024/4/2 | |
| | TAKEDA PHARM 3.175 | 3.175 | 400 | 296 | 37,924 | 2050/7/9 | |
| 小計 | | | | | | 1,734,981 | |
| ユーロ | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | | |
| オランダ | 普通社債券 (含む投資法人債類) | JT INTL FIN SERV 2.875 | 2.875 | 1,000 | 859 | 119,212 | 2083/10/7 |
| | | TOYOTA MOTOR FIN 3.375 | 3.375 | 600 | 601 | 83,381 | 2026/1/13 |
| 日本 | 普通社債券 (含む投資法人債類) | EAST JAPAN RAIL 1.85 | 1.85 | 400 | 346 | 47,993 | 2033/4/13 |
| 小計 | | | | | | 250,588 | |
| 合計 | | | | | | 1,985,569 | |

(注) 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。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 変動利付債の利率は、期末における利率です。

(注) 償還年月日が「—」表示の銘柄は永久債です。

○投資信託財産の構成

(2023年1月16日現在)

| 項目 | 期末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| 公社債 | 千円 | % |
| | 1,985,569 | 91.1 |
| コール・ローン等、その他 | 193,435 | 8.9 |
| 投資信託財産総額 | 2,179,004 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(2,036,090千円)の投資信託財産総額(2,179,004千円)に対する比率は93.4%です。

(注) 外貨建資産は、当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。なお、邦貨換算レートは1米ドル=127.92円、1ユーロ=138.64円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,334,309,135 |
| コール・ローン等 | 163,851,317 |
| 公社債(評価額) | 1,985,569,969 |
| 未収入金 | 157,554,296 |
| 未収利息 | 26,624,512 |
| 前払費用 | 709,041 |
| (B) 負債 | 240,652,392 |
| 未払金 | 240,652,182 |
| 未払利息 | 71 |
| その他未払費用 | 139 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,093,656,743 |
| 元本 | 1,674,643,403 |
| 次期繰越損益金 | 419,013,340 |
| (D) 受益権総口数 | 1,674,643,403口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,502円 |

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,2502円です。
- (注) 当ファンドの期首元本額は1,754,340,674円、期中追加設定元本額は1,067,929,622円、期中一部解約元本額は1,147,626,893円です。
- (注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。
- | | |
|----------------------------------|--------------|
| リスク抑制型・4資産バランスファンド(愛称 にいがた創業応援団) | 765,908,379円 |
| くまもと未来応援ファンド(愛称 復興投信) | 718,647,922円 |
| 日系外債オープン(為替ヘッジあり) | 125,144,158円 |
| 日系外債オープン(為替ヘッジなし) | 64,942,944円 |

○損益の状況 (2022年1月18日～2023年1月16日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 103,669,267 |
| 受取利息 | 103,675,473 |
| その他収益金 | 21,018 |
| 支払利息 | △ 27,224 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 22,436,923 |
| 売買益 | 281,333,012 |
| 売買損 | △303,769,935 |
| (C) その他費用等 | △ 493,296 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 80,739,048 |
| (E) 前期繰越損益金 | 394,637,021 |
| (F) 追加信託差損益金 | 302,590,378 |
| (G) 解約差損益金 | △358,953,107 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 419,013,340 |
| 次期繰越損益金(H) | 419,013,340 |

- (注) 損益の状況の中で(B)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。
- (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 損益の状況の中で(G)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。

〈お知らせ〉

該当事項はございません。