

# ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

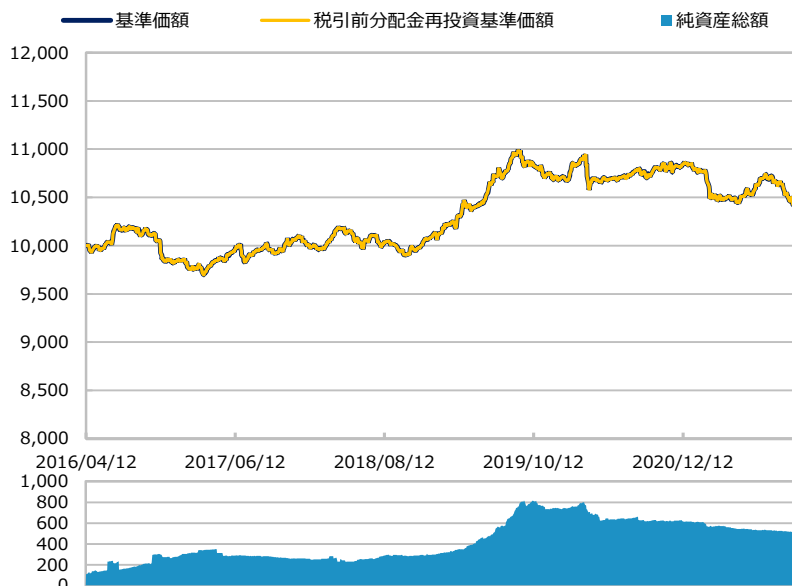
【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年10月29日

ファンド設定日：2016年04月13日

日経新聞掲載名：くふうへ付債

## 基準価額・純資産総額の推移（円・百万円）



- グラフは過去の実績を示したものであり将来の成果をお約束するものではありません。
- 基準価額は信託報酬控除後です。信託報酬は後述の「ファンドの費用」をご覧ください。

## 基準価額・純資産総額

	当月末	
	当月末	前月比
基準価額 (円)	10,430	-97
純資産総額 (百万円)	514	-7

■ 基準価額は10,000口当たりの金額です。

## 騰落率（税引前分配金再投資）（%）

	基準日	ファンド
1 カ月	2021/09/30	-0.9
3 カ月	2021/07/30	-2.5
6 カ月	2021/04/30	-0.4
1 年	2020/10/30	-3.5
3 年	2018/10/31	4.5
設定来	2016/04/13	4.3

- ファンドの騰落率は税引前分配金を再投資した場合の数値です。
- ファンド購入時には購入時手数料、換金時には税金等の費用がかかる場合があります。
- 騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。

## 最近の分配実績（税引前）（円）

期	決算日	分配金
第1期	2017/03/03	0
第2期	2018/03/05	0
第3期	2019/03/04	0
第4期	2020/03/03	0
第5期	2021/03/03	0
設定来累計		0

※ 分配金は10,000口当たりの金額です。過去の実績を示したものであり、将来の分配をお約束するものではありません。

## 資産構成比率（%）

	当月末	前月比
債券	97.2	-1.4
先物等	0.0	0.0
現金等	2.8	+1.4
合計	100.0	0.0
為替ヘッジ比率	100.1	-0.4

※ 為替予約の邦貨換算を外貨建資産の邦貨換算額で除して算出しています。

## 運用概況

当月末の基準価額は、10,430円（前月比-97円）となりました。  
また、税引前分配金を再投資した場合の月間騰落率は、-0.9%となりました。  
なお、当月末の為替ヘッジ比率は100.1%となりました。

※ この資料の各グラフ・表に記載されている数値は、表示桁未満がある場合は四捨五入して表示しています。  
※ この資料に記載されている構成比を示す比率は、注記がある場合を除き全てファンドの純資産総額を100%として計算した値です。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



# ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年10月29日

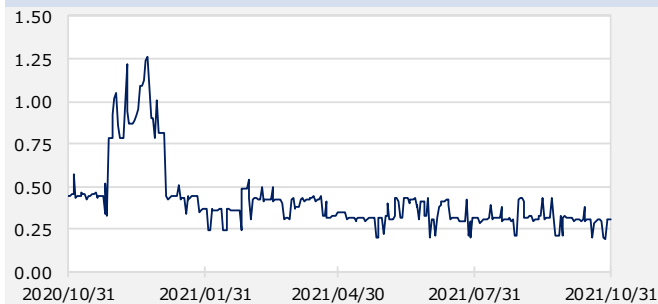
## 市場動向

円/アメリカドル（円）



当月末：113.7 前月末：111.9 騰落率：1.6%

アメリカドル ヘッジコスト（%）



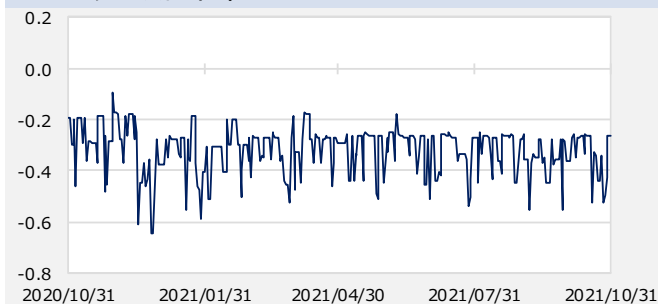
当月末：0.3% 前月末：0.3% 変化幅：0.0%

円/ユーロ（円）



当月末：132.8 前月末：129.9 騰落率：2.2%

ユーロ ヘッジコスト（%）



当月末：-0.3% 前月末：-0.3% 変化幅：0.0%

FTSE世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース）



当月末：401.0 前月末：401.9 騰落率：-0.2%

※ Bloomberg等のデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成。  
 ※ 為替レートは一般社団法人 投資信託協会が発表する仲値（TTM）です。  
 ※ ヘッジコストは該通貨の対円のスポットレートと1か月物フォワードレートを用いて算出し年率換算した値です。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用

 三井住友DSアセットマネジメント

# ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年10月29日

## 基準価額の変動要因（円）

	計	インカム	キャピタル
債券	-93	+16	-109
先物等	0	0	0
為替	-1	-	-
分配金	0	-	-
その他	-3	-	-
合計	-97	+16	-109

※ 基準価額の月間変動額を主な要因に分解したもので概算値です。

## ポートフォリオ特性値

	当月末	前月比
クーポン（％）	2.1	-0.0
残存年数（年）	8.4	-1.2
デュレーション（年）	7.6	-1.0
直接利回り（％）	1.9	-0.0
最終利回り（％）	1.1	+0.0
平均格付け	AA+	AA+

※ 各組入銘柄の数値を加重平均した値です。

※ 格付けは投資債券に対する主要格付機関の格付けに基づいており、ファンドにかかる格付けではありません。

※ 上記は将来の運用成果をお約束するものではありません。

## 組入上位5通貨（％）

	当月末	前月比
1 アメリカドル	49.2	-1.0
2 ユーロ	23.0	-0.5
3 日本円	13.0	+0.8
4 オーストラリアドル	4.9	+0.1
5 ポーランドズロチ	1.9	-0.1

## 組入上位5カ国・地域（％）

	当月末	前月比
1 アメリカ	49.2	-1.0
2 イタリア	14.6	-0.1
3 日本	13.0	+0.8
4 スペイン	8.4	-0.4
5 オーストラリア	4.9	+0.1

## 残存構成比率（％）

	当月末	前月比
1年未満	0.0	0.0
1-3年	0.0	0.0
3-5年	34.6	+16.6
5-7年	8.9	-7.9
7-10年	26.3	+4.9
10年以上	27.4	-15.0

## 種別構成比率（％）

	当月末	前月比
国債	97.2	-1.4
州政府債	0.0	0.0
政府機関債	0.0	0.0
国際機関債	0.0	0.0
社債	0.0	0.0
その他	0.0	0.0

## 格付構成比率（％）

	当月末	前月比
AAA	70.5	-0.7
AA	8.4	-0.4
A	18.3	-0.3
BBB	0.0	0.0
BB	0.0	0.0
B以下	0.0	0.0

## 組入上位10銘柄

（組入銘柄数 15）

銘柄	通貨	国・地域	種別	クーポン（％）	償還日	残存年数（年）	格付け	比率（％）
1 US TREASURY N/B	アメリカドル	アメリカ	国債	1.625	2026/09/30	4.9	AAA	23.0
2 BUONI POLIENNALI DEL TES	ユーロ	イタリア	国債	3.000	2029/08/01	7.8	A	14.6
3 US TREASURY N/B	アメリカドル	アメリカ	国債	2.625	2029/02/15	7.3	AAA	11.7
4 165 20年国債	日本円	日本	国債	0.500	2038/06/20	16.6	AAA	10.2
5 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ユーロ	スペイン	国債	2.350	2033/07/30	11.8	AA	8.4
6 US TREASURY N/B	アメリカドル	アメリカ	国債	2.375	2026/04/30	4.5	AAA	8.1
7 US TREASURY N/B	アメリカドル	アメリカ	国債	2.875	2028/05/15	6.5	AAA	6.3
8 AUSTRALIAN GOVERNMENT	オーストラリアドル	オーストラリア	国債	3.750	2037/04/21	15.5	AAA	4.1
9 172 20年国債	日本円	日本	国債	0.400	2040/03/20	18.4	AAA	2.8
10 POLAND GOVERNMENT BOND	ポーランドズロチ	ポーランド	国債	0.750	2025/04/25	3.5	A+	1.9

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



# ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年10月29日

## ファンドマネージャーコメント

### <市場動向>

10月の主要国債券市場は中期債を中心に利回りが上昇しました。米国では、9月後半のFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げ見通しが上方修正されたことや、インフレ率の高止まり、堅調な経済指標、新型コロナ新規感染者数の減少などが意識されたことで利上げ期待が高まり、中期債の利回りが上昇しました。一方、超長期債は早期利上げで将来の景気やインフレが抑制されるとの見通しから利回りが低下しました。欧州でも同様に、ECB（欧州中央銀行）がハト派（景気を重視する立場）的な姿勢を後退させ、BOE（イングランド銀行：中央銀行）は利上げに前向きな姿勢を示すなかで利上げ期待が前倒しされ、中期債は利回り上昇し、超長期債は利回りが低下しました。

ECBの金融緩和策から最も恩恵を受けてきたユーロ圏周辺国では、債券買い入れ策の縮小が示唆されるなか主要国をアンダーパフォームしました。

債券のボラティリティ（価格変動性）は、10月中旬にインフレや中央銀行の緩和縮小に対する思惑から債券利回りが大きく上下した局面で上昇しました。

### <運用実績>

10月15日には、ポートフォリオのリスク量が閾値（境界となる値）を上回ったため、債券を均等に引き下げキャッシュ比率を高めることでリスク量を引き下げる臨時リバランス（投資配分比率の調整）を行いました。

10月21日の月次リバランスでは、9月定例リバランス対比で外債を引き下げることで全体のデュレーション（投資資金の平均回収期間）を引き下げた一方、日本は小幅に引き上げました。主要国債券は前回リバランス時対比でベアスティープ化（金利上昇によって長短金利差が拡大）し、為替ヘッジ後のキャリー収益は上昇しました。債券のボラティリティは全般に上昇しました。ポートフォリオのリスク量は前回リバランス時点から上昇しており、外債はイタリアを中心に引き下げました。日本は、ボラティリティ水準が低く外債に対する分散効果も高いことから小幅に引き上げました。

その結果、外債全体では参考指数対比で9月リバランス時点の中立からアンダーウェイトに引き下げました。日本は概ね中立を維持しました。ポートフォリオ全体では参考指数対比で中立からアンダーウェイトに引き下げました。

### <今後の方針>

最適化モデルに基づき、キャリー効率が魅力的なセクターを選定し投資していく方針です。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用

 三井住友DSアセットマネジメント

# ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年10月29日

## ファンドの特色

- 原則として、各国の国債を対象として投資することにより、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。
  - 「キャリー・エンハンスド・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を実質的な投資対象とします。
    - ・投資対象の国は、原則としてFTSE世界国債インデックス\*採用国とします。
    - ・投資する債券の格付けは、原則として、取得時においてBBB格相当以上とします。
  - \*「FTSE世界国債インデックス」とは  
FTSE Fixed Income LLCにより運営され、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。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。なお、FTSE世界国債インデックスは、当ファンドのベンチマークではありません。
  - 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。
  - 為替ヘッジ後の期待収益が魅力的な銘柄を選定し、ポートフォリオを構築します。
  - ポートフォリオの目標リスクを設定し、リスクを抑えた運用を目指します。
- ご購入時およびご換金時に手数料はかかりません。
  - ご購入時に購入時手数料はかかりません。また、ご換金時に換金時手数料がかからず、信託財産留保額もありません。
  - ※保有期間中に運用管理費用（信託報酬）、その他の費用・手数料をファンドで間接的にご負担いただきます。
- 年1回決算を行い、分配方針に基づき分配金額を決定します。
  - 決算日は、毎年3月3日（休業日の場合は翌営業日）とします。
  - 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。

※ 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## 投資リスク

### 基準価額の変動要因

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資者の**投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む**ことがあります。
- 運用の結果として信託財産に生じた**利益および損失は、すべて投資者に帰属**します。
- 投資信託は**預貯金と異なります**。また、一定の投資成果を保証するものではありません。
- 当ファンドの主要なリスクは以下の通りです。

### ■ 金利変動に伴うリスク

投資対象の債券等は、経済情勢の変化等を受けた金利水準の変動に伴い価格が変動します。通常、金利が低下すると債券価格は上昇し、金利が上昇すると債券価格は下落します。債券価格が下落した場合、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。また、債券の種類や特定の銘柄に関わる格付け等の違い、利払い等の仕組みの違いなどにより、価格の変動度合いが大きくなる場合と小さくなる場合があります。

### ■ 信用リスク

投資対象となる債券等の発行体において、万一、元利金の債務不履行や支払い遅延（デフォルト）が起きると、債券価格は大幅に下落します。この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。また、格付機関により格下げされた場合は、債券価格が下落し、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

# ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年10月29日

## 投資リスク

### ■ 流動性リスク

実質的な投資対象となる有価証券等の需給、市場に対する相場見通し、経済・金融情勢等の変化や、当該有価証券等が売買される市場の規模や厚み、市場参加者の差異等は、当該有価証券等の流動性に大きく影響します。当該有価証券等の流動性が低下した場合、売買が実行できなくなったり、不利な条件での売買を強いられることとなったり、デリバティブ等の決済の場合に反対売買が困難になったりする可能性があります。その結果、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

### ■ 為替リスク

当ファンドは、投資対象とするマザーファンドにおいて、外貨建資産に対して対円での為替ヘッジを行い、為替リスクを低減することに努めます。ただし、対円で完全に為替ヘッジすることはできないため、組入資産にかかる通貨の為替変動の影響を受ける場合があります。また、円金利が当該組入資産にかかる通貨の金利より低い場合、その金利差相当分のヘッジコストがかかることにご留意ください。ただし、需給要因等によっては金利差相当分以上のヘッジコストとなる場合があります。

### ■ カントリーリスク

投資対象となる国と地域によっては、政治・経済情勢が不安定になったり、証券取引・外国為替取引等に関する規制が変更されたりする場合があります。さらに、外国政府が資産の没収、国有化、差押えなどを行う可能性もあります。これらの場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

## その他の留意点

〔分配金に関する留意事項〕

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。
- 投資資産の市場流動性が低下することにより投資資産の取引等が困難となった場合は、ファンドの換金申込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた換金申込みを取り消すことがあります。

## ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年10月29日

## お申込みメモ

## 購入単位

お申込みの販売会社にお問い合わせください。

## 購入価額

購入申込受付日の翌営業日の基準価額

## 購入代金

販売会社の定める期日までにお支払いください。

## 換金単位

お申込みの販売会社にお問い合わせください。

## 換金価額

換金申込受付日の翌営業日の基準価額

## 換金代金

原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。

## 信託期間

無期限（2016年4月13日設定）

## 決算日

毎年3月3日（休業日の場合は翌営業日）

## 収益分配

決算日に、分配方針に基づき分配金額を決定します。委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

分配金受取りコース：原則として、分配金は税金を差し引いた後、決算日から起算して5営業日目までにお支払いいたします。

分配金自動再投資コース：原則として、分配金は税金を差し引いた後、無手数料で再投資いたします。

※販売会社によってはいずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。

## 課税関係

- 課税上は株式投資信託として取り扱われます。
- 配当控除および益金不算入制度の適用はありません。

## お申込不可日

以下のいずれかに当たる場合には、購入・換金のお申込みを受け付けません。

- ニューヨークの銀行の休業日
- ロンドンの銀行の休業日



# ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年10月29日

## ファンドの費用

### 投資者が直接的に負担する費用

- 購入時手数料  
ありません。
- 信託財産留保額  
ありません。

### 投資者が信託財産で間接的に負担する費用

- 運用管理費用（信託報酬）  
ファンドの純資産総額に年0.275%（税抜き0.25%）の率を乗じた額です。
- その他の費用・手数料  
以下のその他の費用・手数料について信託財産からご負担いただきます。
  - 監査法人等に支払われるファンドの監査費用
  - 有価証券の売買時に発生する売買委託手数料
  - 資産を外国で保管する場合の費用 等
 ※上記の費用等については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。  
 ※監査費用の料率等につきましては請求目論見書をご参照ください。

※ 上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

## 税金

### 分配時

所得税及び地方税 配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%

### 換金（解約）及び償還時

所得税及び地方税 譲渡所得として課税 換金（解約）時及び償還時の差益（譲渡益）に対して20.315%

- ※ 個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。法人の場合は上記とは異なります。
- ※ 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- ※ 税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 委託会社・その他の関係法人等

委託会社	ファンドの運用の指図等を行います。 三井住友DSアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第399号 加入協会：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、 一般社団法人第二種金融商品取引業協会 ホームページ： <a href="https://www.smd-am.co.jp">https://www.smd-am.co.jp</a> 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）
受託会社	ファンドの財産の保管および管理等を行います。 三井住友信託銀行株式会社
販売会社	ファンドの募集の取扱い及び解約お申込の受付等を行います。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用





# ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年10月29日

## 販売会社

販売会社名	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 金融商品取引業協会	日本投資顧問業協会	一般社団法人 金融先物取引業協会	一般社団法人 投資信託協会	備考
エイチ・エス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第35号	○					※1
a uカブコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第61号	○		○	○		
S M B C日興証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2251号	○	○	○	○		※2
株式会社S B I証券	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号	○	○		○		
岡三オンライン証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第52号	○		○	○		
G M Oクリック証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第77号	○	○		○		
株式会社証券ジャパン	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第170号	○					※1
松井証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第164号	○			○		
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号	○	○	○	○		

備考欄について

※1：ネット専用※2：「ダイレクトコース」でのお取扱いとなります。

## 当資料のご利用にあたっての注意事項

- 当資料は、三井住友DSアセットマネジメントが作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- 当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、将来に関し述べられた運用方針・市場見通しも変更されることがあります。当資料は三井住友DSアセットマネジメントが信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 投資信託は、値動きのある証券（外国証券には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、リスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動します。したがって元本や利回りが保証されているものではありません。
- 投資信託は、預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また登録金融機関でご購入の場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。
- 当ファンドの取得のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書（交付目論見書）および契約締結前交付書面等の内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等は販売会社にご請求ください。また、当資料に投資信託説明書（交付目論見書）と異なる内容が存在した場合は、最新の投資信託説明書（交付目論見書）が優先します。

■ 設定・運用

