

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
設定日	2008年2月18日
信託期間	無期限
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、新興国を含む世界の中で相対的に金利水準の高い通貨を複数選定し、原則として選定した通貨建ての債券へ実質的に投資することにより、安定したインカム収入の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	高金利通貨オープン ・高金利通貨マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 高金利通貨マザーファンド ・世界の高金利通貨建ての債券を主要投資対象とします。
投資制限	高金利通貨オープン ・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。 高金利通貨マザーファンド ・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	毎月14日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含まれます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

- 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。
- 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）

運用報告書（全体版）

第26作成期
決算日

第149期	2020年9月14日
第150期	2020年10月14日
第151期	2020年11月16日
第152期	2020年12月14日
第153期	2021年1月14日
第154期	2021年2月15日

高金利通貨オープン （愛称）ワールドエイト

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「高金利通貨オープン（愛称：ワールドエイト）」は、上記の通り決算を行いました。

ここに、第26作成期（第149期～第154期）の運用状況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。



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>

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			公社債 組入比率	債券先物 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
第125期 (2018年9月14日)	4,130	20	0.2	87.7	—	3,596
第126期 (2018年10月15日)	4,167	20	1.4	85.8	—	3,588
第127期 (2018年11月14日)	4,357	20	5.0	90.9	—	3,730
第128期 (2018年12月14日)	4,406	20	1.6	94.6	—	3,730
第129期 (2019年1月15日)	4,302	20	△ 1.9	92.5	—	3,631
第130期 (2019年2月14日)	4,398	20	2.7	92.1	—	3,691
第131期 (2019年3月14日)	4,372	20	△ 0.1	93.1	—	3,630
第132期 (2019年4月15日)	4,390	20	0.9	91.1	—	3,639
第133期 (2019年5月14日)	4,156	20	△ 4.9	92.2	—	3,435
第134期 (2019年6月14日)	4,183	20	1.1	94.1	—	3,448
第135期 (2019年7月16日)	4,321	20	3.8	92.3	—	3,543
第136期 (2019年8月14日)	4,143	20	△ 3.7	90.4	—	3,372
第137期 (2019年9月17日)	4,184	20	1.5	92.7	—	3,393
第138期 (2019年10月15日)	4,155	20	△ 0.2	94.0	—	3,346
第139期 (2019年11月14日)	4,205	20	1.7	94.3	—	3,344
第140期 (2019年12月16日)	4,294	20	2.6	94.5	—	3,374
第141期 (2020年1月14日)	4,341	20	1.6	92.7	—	3,374
第142期 (2020年2月14日)	4,238	20	△ 1.9	92.3	—	3,266
第143期 (2020年3月16日)	3,782	20	△10.3	80.7	—	2,900
第144期 (2020年4月14日)	3,662	20	△ 2.6	81.6	—	2,796
第145期 (2020年5月14日)	3,612	20	△ 0.8	83.3	—	2,697
第146期 (2020年6月15日)	3,812	20	6.1	86.9	—	2,840
第147期 (2020年7月14日)	3,790	20	△ 0.1	90.9	—	2,824
第148期 (2020年8月14日)	3,734	20	△ 0.9	90.2	—	2,779
第149期 (2020年9月14日)	3,768	20	1.4	90.9	—	2,787
第150期 (2020年10月14日)	3,708	20	△ 1.1	91.9	—	2,719
第151期 (2020年11月16日)	3,790	15	2.6	92.6	—	2,759
第152期 (2020年12月14日)	3,843	15	1.8	91.8	—	2,745
第153期 (2021年1月14日)	3,865	15	1.0	89.5	—	2,711
第154期 (2021年2月15日)	3,952	15	2.6	90.2	—	2,744

*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はありません。

*基準価額の騰落率は分配金込み

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	債券先物 組入比率
			騰落率		
第149期	(期 首) 2020年8月14日	円 3,734	% —	% 90.2	% —
	8月末	3,770	1.0	90.4	—
	(期 末) 2020年9月14日	3,788	1.4	90.9	—
第150期	(期 首) 2020年9月14日	3,768	—	90.9	—
	9月末	3,681	△ 2.3	90.9	—
	(期 末) 2020年10月14日	3,728	△ 1.1	91.9	—
第151期	(期 首) 2020年10月14日	3,708	—	91.9	—
	10月末	3,629	△ 2.1	92.0	—
	(期 末) 2020年11月16日	3,805	2.6	92.6	—
第152期	(期 首) 2020年11月16日	3,790	—	92.6	—
	11月末	3,802	0.3	90.9	—
	(期 末) 2020年12月14日	3,858	1.8	91.8	—
第153期	(期 首) 2020年12月14日	3,843	—	91.8	—
	12月末	3,879	0.9	90.8	—
	(期 末) 2021年1月14日	3,880	1.0	89.5	—
第154期	(期 首) 2021年1月14日	3,865	—	89.5	—
	1月末	3,868	0.1	89.5	—
	(期 末) 2021年2月15日	3,967	2.6	90.2	—

*騰落率は期首比です。

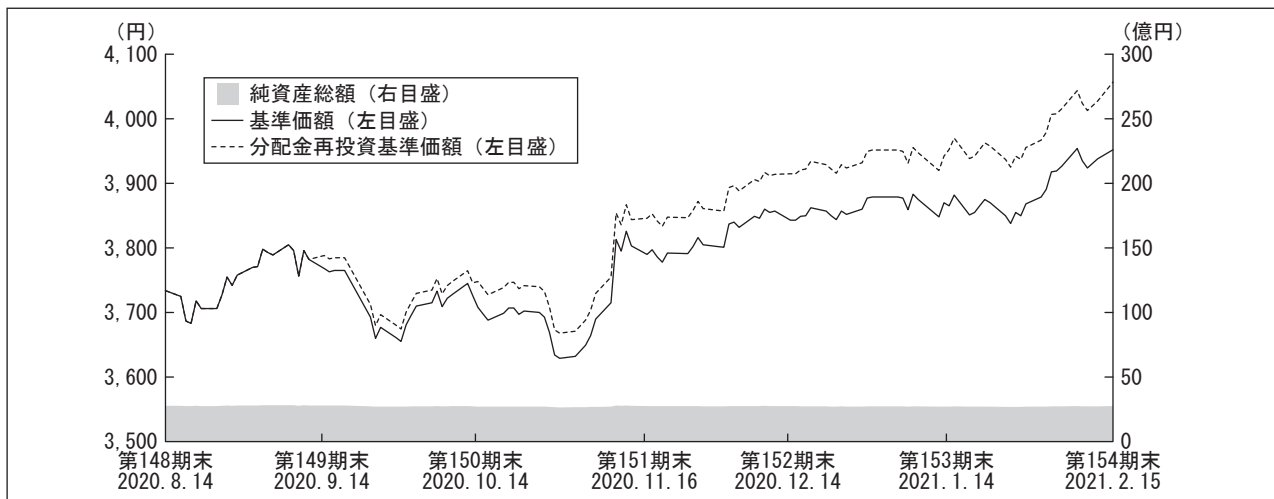
*期末基準価額は分配金込み

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



*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はありません。

*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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はありません。

*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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第149期首：3,734円

第154期末：3,952円（作成対象期間における期中分配金合計額 100円）

騰落率：+8.6%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

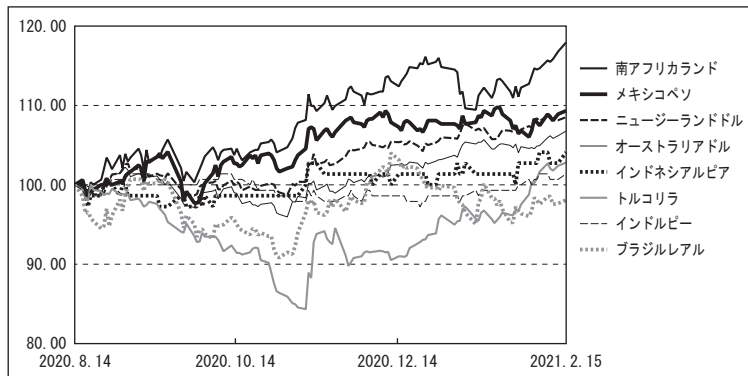
当ファンドは、高金利通貨マザーファンドへの投資を通じて、新興国を含む世界の中で相対的に金利水準の高い通貨を複数選定し、原則として選定した通貨建ての債券へ実質的に投資しました。

（上昇要因）

保有する債券のインカムゲインや、為替相場が上昇したことなどが、主な上昇要因となりました。

【投資環境】

対円為替レートの推移



*対円為替レートは、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を、作成期首を100として指数化したものです。

当作成期、組入国の債券相場はまちまちとなりました。米国での追加財政支援策に対する期待や新型コロナウイルスのワクチン開発の進展と接種の開始などを背景に、主要国の金利は上昇し株価の上昇基調が続く中、主要国の金利上昇に追従する形で金利が上昇基調となる国が見られました。一方、センチメント（市場心理）の改善が見られたことで新興国資産に対する買い圧力が強まったことなどを背景に、金利が低下基調となる国も見られました。

新興国など組入国の為替相場は、新型コロナウイルスのワクチン接種の開始や米国の追加経済支援策に対する期待感などを背景に概ね上昇する展開となりました。

【ポートフォリオ】

■高金利通貨オープン

主要投資対象である高金利通貨マザーファンドを作成期を通じて高位に組み入れ、作成期末の実質的な公社債組入比率は90.2%としました。

1年金利

国名	作成期首	作成期末
オーストラリア	0.24%	0.06%
メキシコ	4.55%	4.03%
ブラジル	2.44%	3.69%
南アフリカ	3.77%	4.29%
トルコ	11.13%	18.11%
インドネシア	3.96%	4.04%
インド	3.61%	4.08%
ニュージーランド	0.42%	0.35%

*1年金利は、自国通貨建ての1年国債利回りです。ただし、各国の状況により、ニュージーランドはデポジットレート（1年物）、南アフリカおよびトルコは銀行間取引レート（1年物）を使用しています。

高金利通貨オープン 愛称：「ワールドエイト」

■高金利通貨マザーファンド

当作成期の騰落率は、+9.2%となりました。

投資対象通貨はオーストラリアドル、ニュージーランドドル、メキシコペソ、南アフリカランド、インドネシアルピア、インドルピー、トルコリラ、ブラジルレアルの8通貨を維持しました。組入債券については、ソブリン債（国債、政府保証債、地方政府債、地方政府保証債、政府機関債、国際機関債等）へ投資しました。

格付別資産構成（2021年2月15日現在）

格付け	比率
AAA	90.2%
キャッシュ等	9.8%

*純資産総額に対する評価額の割合

債券種別構成（2021年2月15日現在）

種別	比率
国際機関債	89.5%
地方債	0.7%
キャッシュ等	9.8%

*純資産総額に対する評価額の割合

【ベンチマークとの差異】

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はありません。

【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第149期～第150期の各期において20円、第151期～第154期の各期において15円とさせて頂きました。（1万口当り税込み）

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を行います。

■分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
	2020年8月15日 ～2020年9月14日	2020年9月15日 ～2020年10月14日	2020年10月15日 ～2020年11月16日	2020年11月17日 ～2020年12月14日	2020年12月15日 ～2021年1月14日	2021年1月15日 ～2021年2月15日
当期分配金 （円）	20	20	15	15	15	15
（対基準価額比率） （％）	0.53	0.54	0.39	0.39	0.39	0.38
当期の収益 （円）	19	16	15	15	15	15
当期の収益以外 （円）	0	3	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 （円）	162	159	165	169	174	181

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）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。

今後の運用方針

■高金利通貨オープン

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、新興国を含む世界の中で相対的に金利水準の高い通貨を複数選定し、原則として選定した通貨建ての債券へ実質的に投資することにより、安定したインカム収入の確保を目指して運用を行います。

■高金利通貨マザーファンド

新興国を含む相対的に金利水準の高い国々では、市場のセンチメントの改善から資金の流入傾向が見られていることや、中央銀行が景気下支えを目的とした緩和的な姿勢を維持する可能性が高いことなどから、金利上昇圧力は限定されるものと考えています。

当ファンドでは新興国を含む相対的に金利水準の高い通貨8通貨を選定し、選定した通貨建ての債券へ実質的に投資することにより、安定したインカム収入の確保を目指します。ポートフォリオはオーストラリアドル、ニュージーランドドル、メキシコペソ、南アフリカランド、インドネシアルピア、インドルピー、トルコリラ、ブラジルレアルの8通貨への投資と、ソブリン債（国債、政府機関債、国際機関債等）への投資を基本とする方針です。定期的に行う選定通貨の見直しにおいては、自動的に金利の高い通貨を上位から選定するのではなく、市場流動性・規模、ファンダメンタルズ（基礎的条件）、投資規制等を勘案して相対的に金利水準の高い通貨を選定します。

選定した通貨建ての債券においては、各国市場の金融政策の織り込み度合い、利回り曲線の形状などを勘案しながら、デュレーション*コントロールを行う方針です。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

1万口当りの費用明細

項目	第149期～第154期		項目の概要
	2020年8月15日～2021年2月15日		
	金額	比率	
信託報酬	22円	0.583%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は3,772円です。
(投信会社)	(11)	(0.280)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(11)	(0.280)	購入後の情報提供、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)	(1)	(0.022)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	1	0.023	その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.018)	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)	(0)	(0.006)	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)	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	23	0.606	

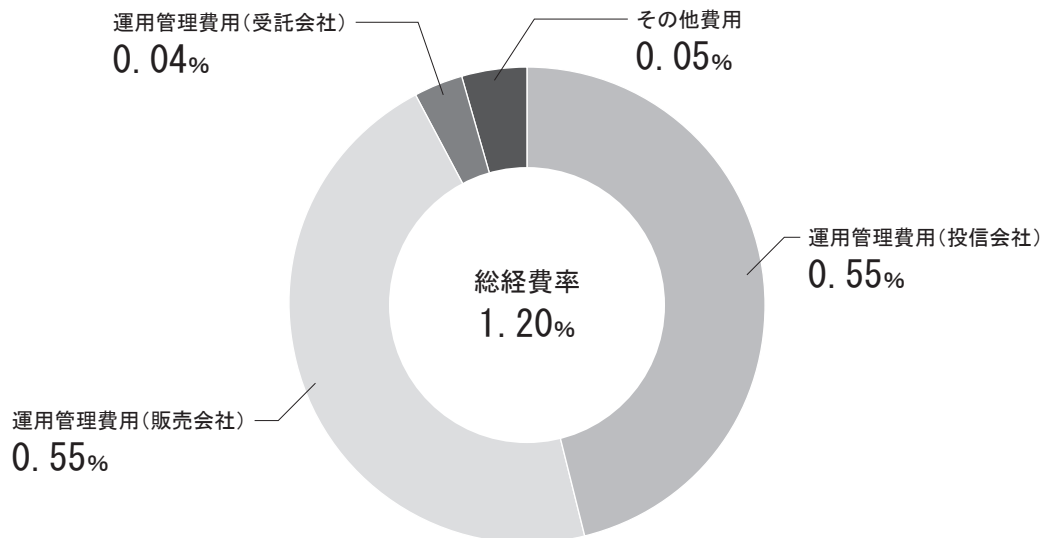
* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 作成期中の費用（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。

なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券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。

*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

参考情報 総経費率（年率換算）



*各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」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、売買委託手数料及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。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は1.20%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2020年8月15日から2021年2月15日まで）

決算期	第149期～第154期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
高金利通貨マザーファンド	18,533	18,988	301,866	313,495

高金利通貨オープン 愛称：「ワールドエイト」

主要な売買銘柄

(2020年8月15日から2021年2月15日まで)

■高金利通貨マザーファンドにおける公社債の主要な売買銘柄

第 149 期 ~ 第 154 期				
買		付	売	
銘	柄	金 額	銘	柄
		千円		千円
INTL FINANCE CORP 7.25	02/02/24	52,258	EUROPEAN INVESTMENT BANK 9	03/31/21
			EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.75	01/19/21
			EUROPEAN INVESTMENT BANK 5	08/22/22
			INT BK RECON & DEVELOP 3.375	01/25/22
			INTL FINANCE CORP 7.25	02/02/24
				70,213
				49,027
				43,170
				37,830
				22,163

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

(2020年8月15日から2021年2月15日まで)

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

2021年2月15日現在

■親投資信託残高

	第 148 期 末	第 154 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
高金利通貨マザーファンド	2,787,107	2,503,774	2,745,638

*高金利通貨マザーファンド全体の受益権口数は、2,503,774千口です。

投資信託財産の構成

2021年2月15日現在

項 目	第 154 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高金利通貨マザーファンド	2,745,638	99.5
コール・ローン等、その他	14,724	0.5
投資信託財産総額	2,760,363	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=105.12円、1 オーストラリア・ドル=81.60円、1 ニュージーランド・ドル=75.90円、1 トルコ・リラ=14.97円、1 ノルウェー・クローネ=12.44円、1 メキシコ・ペソ=5.27円、1 インド・ルピー=1.46円、100インドネシア・ルピア=0.76円、1 ブラジル・リアル=19.54円、1 南アフリカ・ランド=7.23円、1 ポーランド・ズロチ=28.33円、100ハンガリー・フォリント=35.54円

*高金利通貨マザーファンド

当期末における外貨建資産（2,723,992千円）の投資信託財産総額（2,759,560千円）に対する比率 98.7%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2020年9月14日)	(2020年10月14日)	(2020年11月16日)	(2020年12月14日)	(2021年1月14日)	(2021年2月15日) 現在
	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末
(A) 資 産	2,808,927,235円	2,746,693,224円	2,781,914,758円	2,761,551,772円	2,725,671,079円	2,760,363,251円
コール・ローン等	129,041	211,364	284,357	471,194	533,731	701,619
高金利通貨マザーファンド(評価額)	2,791,235,873	2,728,300,216	2,767,153,024	2,747,617,931	2,711,016,686	2,745,638,831
未 収 入 金	17,562,321	18,181,644	14,477,377	13,462,647	14,120,662	14,022,801
(B) 負 債	21,529,907	27,335,428	22,595,515	16,076,779	14,108,216	16,299,954
未 払 収 益 分 配 金	14,793,182	14,667,105	10,920,859	10,716,788	10,524,067	10,416,333
未 払 解 約 金	4,003,410	10,034,511	8,794,338	2,844,526	811,544	3,003,199
未 払 信 託 報 酬	2,707,299	2,582,973	2,802,545	2,414,491	2,646,204	2,727,810
そ の 他 未 払 費 用	26,016	50,839	77,773	100,974	126,401	152,612
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,787,397,328	2,719,357,796	2,759,319,243	2,745,474,993	2,711,562,863	2,744,063,297
元 本	7,396,591,083	7,333,552,526	7,280,573,165	7,144,525,525	7,016,044,901	6,944,222,534
次 期 繰 越 損 益 金	△4,609,193,755	△4,614,194,730	△4,521,253,922	△4,399,050,532	△4,304,482,038	△4,200,159,237
(D) 受 益 権 総 口 数	7,396,591,083口	7,333,552,526口	7,280,573,165口	7,144,525,525口	7,016,044,901口	6,944,222,534口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	3,768円	3,708円	3,790円	3,843円	3,865円	3,952円

*元本状況

期首元本額	7,441,557,290円	7,396,591,083円	7,333,552,526円	7,280,573,165円	7,144,525,525円	7,016,044,901円
期中追加設定元本額	14,784,782円	13,485,363円	14,338,736円	10,333,752円	9,979,833円	9,785,780円
期中一部解約元本額	59,750,989円	76,523,920円	67,318,097円	146,381,392円	138,460,457円	81,608,147円

*元本の欠損

	4,609,193,755円	4,614,194,730円	4,521,253,922円	4,399,050,532円	4,304,482,038円	4,200,159,237円
--	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

損益の状況

項 目	自2020年8月15日 至2020年9月14日	自2020年9月15日 至2020年10月14日	自2020年10月15日 至2020年11月16日	自2020年11月17日 至2020年12月14日	自2020年12月15日 至2021年1月14日	自2021年1月15日 至2021年2月15日
項 目	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
(A) 配 当 等 收 益	△ 1円	－円	△ 10円	△ 10円	△ 1円	△ 1円
受 取 利 息	－	－	－	1	1	－
支 払 利 息	△ 1	－	△ 10	△ 11	△ 2	△ 1
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	42,668,998	△ 27,029,679	73,342,406	50,818,330	28,598,448	73,401,070
売 買 損 益	42,843,609	429,267	73,655,425	51,066,981	28,715,285	73,714,635
売 買 損 益	△ 174,611	△ 27,458,946	△ 313,019	△ 248,651	△ 116,837	△ 313,565
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,733,315	△ 2,607,796	△ 2,829,479	△ 2,437,692	△ 2,671,631	△ 2,754,021
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	39,935,682	△ 29,637,475	70,512,917	48,380,628	25,926,816	70,647,048
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△3,437,268,185	△3,376,856,669	△3,389,788,059	△3,263,269,188	△3,163,117,640	△3,111,123,081
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,197,068,070	△1,193,033,481	△1,191,057,921	△1,173,445,184	△1,156,767,147	△1,149,266,871
(配 当 等 相 当 額)	(26,101,233)	(26,065,623)	(26,067,500)	(25,727,607)	(25,406,053)	(25,291,181)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,223,169,303)	(△1,219,099,104)	(△1,217,125,421)	(△1,199,172,791)	(△1,182,173,200)	(△1,174,558,052)
(G) 計 (D+E+F)	△4,594,400,573	△4,599,527,625	△4,510,333,063	△4,388,333,744	△4,293,957,971	△4,189,742,904
(H) 收 益 分 配 金	△4,793,182	△4,667,105	△10,920,859	△10,716,788	△10,524,067	△10,416,333
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△4,609,193,755	△4,614,194,730	△4,521,253,922	△4,399,050,532	△4,304,482,038	△4,200,159,237
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,197,068,070	△1,193,033,481	△1,191,057,921	△1,173,445,184	△1,156,767,147	△1,149,266,871
(配 当 等 相 当 額)	(26,118,001)	(26,079,866)	(26,082,758)	(25,737,773)	(25,417,294)	(25,301,460)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,223,186,071)	(△1,219,113,347)	(△1,217,140,679)	(△1,199,182,957)	(△1,182,184,441)	(△1,174,568,331)
分 配 準 備 積 立 金	94,317,481	90,769,283	94,759,878	95,527,379	97,196,707	101,045,724
繰 越 損 益 金	△3,506,443,166	△3,511,930,532	△3,424,955,879	△3,321,132,727	△3,244,911,598	△3,151,938,090

*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。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*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。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

決 算 期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
(A) 配 当 等 收 益 (費 用 控 除 後)	14,621,958円	12,062,554円	15,720,827円	13,335,277円	13,990,676円	15,368,338円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 收 益 調 整 金	26,118,001	26,079,866	26,082,758	25,737,773	25,417,294	25,301,460
(D) 分 配 準 備 積 立 金	94,488,705	93,373,834	89,959,910	92,908,890	93,730,098	96,093,719
分配可能額 (A+B+C+D)	135,228,664	131,516,254	131,763,495	131,981,940	133,138,068	136,763,517
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(182.83)	(179.33)	(180.98)	(184.73)	(189.76)	(196.95)
收 益 分 配 金	14,793,182	14,667,105	10,920,859	10,716,788	10,524,067	10,416,333
(1 万 口 当 り 收 益 分 配 金)	(20)	(20)	(15)	(15)	(15)	(15)

分配金のお知らせ

決 算 期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
1 万口当り分配金（税込み）	20円	20円	15円	15円	15円	15円

■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。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、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※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。

※課税上のお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。

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。

高金利通貨マザーファンド

運用報告書

決算日：2021年2月15日

(第13期：2020年2月15日～2021年2月15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	新興国を含む世界の中で相対的に金利水準の高い通貨を複数選定し、原則として選定した通貨建ての債券へ投資することにより、安定したインカム収入の確保を目指します。
主要運用対象	世界の高金利通貨建ての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>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率			
第9期 (2017年2月14日)	10,521	6.7	92.9	—	百万円 5,247
第10期 (2018年2月14日)	10,829	2.9	89.1	—	4,506
第11期 (2019年2月14日)	10,636	△ 1.8	91.6	—	3,712
第12期 (2020年2月14日)	10,967	3.1	91.8	—	3,285
第13期 (2021年2月15日)	10,966	△ 0.0	90.2	—	2,745

*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はありません。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	円	騰落率		
(期首) 2020年2月14日	10,967	—	91.8	—
2月末	10,616	△ 3.2	91.3	—
3月末	9,560	△ 12.8	79.0	—
4月末	9,622	△ 12.3	82.6	—
5月末	9,958	△ 9.2	81.9	—
6月末	10,083	△ 8.1	89.7	—
7月末	10,020	△ 8.6	90.6	—
8月末	10,140	△ 7.5	90.3	—
9月末	9,961	△ 9.2	90.8	—
10月末	9,885	△ 9.9	92.0	—
11月末	10,404	△ 5.1	90.9	—
12月末	10,667	△ 2.7	90.7	—
2021年1月末	10,687	△ 2.6	89.5	—
(期末) 2021年2月15日	10,966	△ 0.0	90.2	—

*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：10,967円
 期末：10,966円
 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

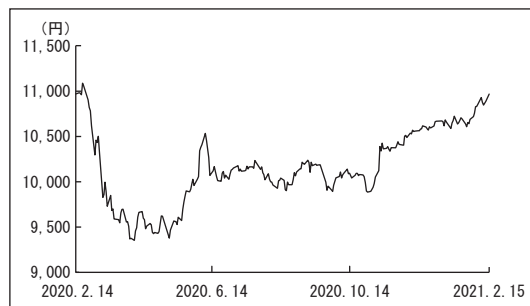
(上昇要因)

組入国の債券相場が概ね上昇したことや、保有する債券のインカムゲインなどが主な上昇要因となりました。

(下落要因)

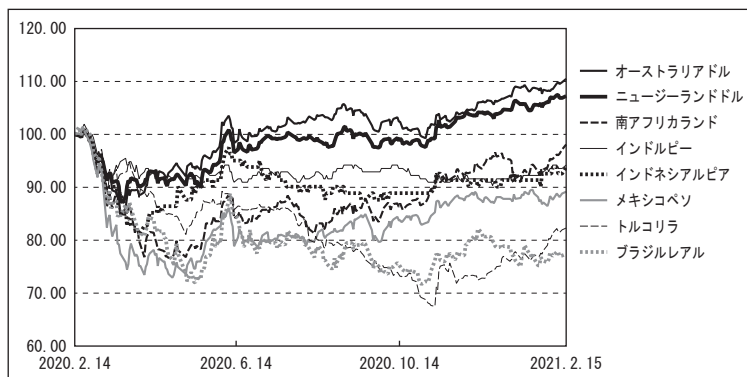
組入国の為替相場が概ね下落したことが、主な下落要因となりました。

基準価額の推移



【投資環境】

対円為替レートの推移



*対円為替レートは、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を、期首を100として指数化したものです。

1年金利

国名	期首	期末
オーストラリア	0.81%	0.06%
メキシコ	6.84%	4.03%
ブラジル	4.32%	3.69%
南アフリカ	7.40%	4.29%
トルコ	10.68%	18.11%
インドネシア	4.79%	4.04%
インド	5.47%	4.08%
ニュージーランド	1.48%	0.35%

*1年金利は、本国通貨建ての1年国債利回りです。ただし、各国の状況により、ニュージーランドはデポジットレート（1年物）、南アフリカおよびトルコは銀行間取引レート（1年物）を使用しています。

当期、組入国の債券相場では、金利は低下した国が多く見られました。期初は新型コロナウイルス感染症の世界的な拡大を受け、主要国の金利低下に追随する形で新興国の金利も低下する展開となりました。2020年3月にはリスクオフ（リスク回避）の動きから資産の現金化の流れが強まったことなどを背景に一時金利は上昇しましたが、その後は各国の中央銀行の緩和的なスタンスなどを背景に金利は低下しました。期末に

高金利通貨マザーファンド

かけては経済機能の回復に対する期待感が高まるなか、主要国の金利上昇に追随する国が見られた一方で、センチメント（市場心理）の回復による見直し買いから金利が低下する国が見られるなどまちまちな展開となりました。

新興国など組入国の為替相場は、期初は新型コロナウイルス感染症の世界的な拡大を受けて下落しましたが、期末にかけては経済機能の回復に対する期待感などから上昇する展開となりました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、 $\Delta 0.0\%$ となりました。

投資対象通貨はオーストラリアドル、ニュージーランドドル、メキシコペソ、南アフリカランド、インドネシアルピア、インドルピー、トルコリラ、ブラジルレアルの8通貨を維持しました。組入債券については、ソブリン債（国債、政府保証債、地方政府債、地方政府保証債、政府機関債、国際機関債等）へ投資しました。

格付別資産構成（2021年2月15日現在）

格付け	比率
AAA	90.2%
キャッシュ等	9.8%

*純資産総額に対する評価額の割合

債券種別構成（2021年2月15日現在）

種別	比率
国際機関債	89.5%
地方債	0.7%
キャッシュ等	9.8%

*純資産総額に対する評価額の割合

今後の運用方針

新興国を含む相対的に金利水準の高い国々では、市場のセンチメントの改善から資金の流入傾向が見られていることや、中央銀行が景気下支えを目的とした緩和的な姿勢を維持する可能性が高いことなどから、金利上昇圧力は限定されるものと考えています。

当ファンドでは新興国を含む相対的に金利水準の高い通貨8通貨を選定し、選定した通貨建ての債券へ実質的に投資することにより、安定したインカム収入の確保を目指します。ポートフォリオはオーストラリアドル、ニュージーランドドル、メキシコペソ、南アフリカランド、インドネシアルピア、インドルピー、トルコリラ、ブラジルレアルの8通貨への投資と、ソブリン債（国債、政府機関債、国際機関債等）への投資を基本とする方針です。定期的に行う選定通貨の見直しにおいては、自動的に金利の高い通貨を上位から選定するのではなく、市場流動性・規模、ファンダメンタルズ（基礎的条件）、投資規制等を勘案して相対的に金利水準の高い通貨を選定します。

選定した通貨建ての債券においては、各国市場の金融政策の織り込み度合い、利回り曲線の形状などを勘案しながら、デュレーション*コントロールを行う方針です。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

高金利通貨マザーファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年2月15日～2021年2月15日		
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	3円 (3)	0.032% (0.032)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 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
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	3	0.032	
期中の平均基準価額は10,134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。

売買及び取引の状況

(2020年2月15日から2021年2月15日まで)

■公社債

			買付額	売付額
外	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリア・ドル 1,255	千オーストラリア・ドル 2,771
	ニュージーランド	特殊債券	千ニュージーランド・ドル 532	千ニュージーランド・ドル 1,519
	トルコ	特殊債券	千トルコ・リラ 7,249	千トルコ・リラ 7,137
	メキシコ	特殊債券	千メキシコ・ペソ 34,116	千メキシコ・ペソ 19,358 (26,000)
国	インド	特殊債券	千インド・ルピー 88,340	千インド・ルピー 61,296 (50,000)
	インドネシア	特殊債券	千インドネシア・ルピア 5,134,000	千インドネシア・ルピア 9,554,400
	ブラジル	特殊債券	千ブラジル・レアル 8,942	千ブラジル・レアル 8,086
	南アフリカ	特殊債券	千南アフリカ・ランド 12,687	千南アフリカ・ランド 16,386

* 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

* () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

高金利通貨マザーファンド

利害関係人との取引状況等

(2020年2月15日から2021年2月15日まで)

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

2021年2月15日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	額面金額	当 期 末		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,400	千オーストラリア・ドル 3,666	千円 299,156	% 10.9	% —	% 0.7	% 4.5	% 5.7
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 4,200	千ニュージーランド・ドル 4,355	330,602	12.0	—	—	—	12.0
トルコ	千トルコ・リラ 14,000	千トルコ・リラ 15,187	227,351	8.3	—	—	0.6	7.7
メキシコ	千メキシコ・ペソ 57,000	千メキシコ・ペソ 61,473	323,962	11.8	—	4.6	7.2	—
インド	千インド・ルピー 230,000	千インド・ルピー 234,453	342,302	12.5	—	—	4.9	7.5
インドネシア	千インドネシア・ルピア 45,000,000	千インドネシア・ルピア 47,213,730	358,824	13.1	—	—	10.0	3.1
ブラジル	千ブラジル・レアル 14,000	千ブラジル・レアル 14,945	292,039	10.6	—	—	—	10.6
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 40,000	千南アフリカ・ランド 41,778	302,061	11.0	—	3.4	—	7.6
合 計	—	—	2,476,300	90.2	—	8.7	27.2	54.3

*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。

高金利通貨マザーファンド

B 個別銘柄開示

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	
(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	
NEW S WALES TREASURY CRP	地方債証券	5.0000	200	233	19,054	2024/08/20
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	2.2000	700	741	60,523	2024/02/27
INTL FINANCE CORP	特殊債券	3.1500	200	230	18,846	2029/06/26
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	5.0000	1,800	1,934	157,819	2022/08/22
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.7000	500	525	42,911	2024/11/15
通貨小計	—	—	3,400	3,666	299,156	—
(ニュージーランド・ドル…ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	3.3750	2,600	2,674	203,021	2022/01/25
INTER-AMERICAN DEVEL BK	特殊債券	3.0000	1,600	1,680	127,581	2023/01/25
通貨小計	—	—	4,200	4,355	330,602	—
(トルコ・リラ…トルコ)		%	千トルコ・リラ	千トルコ・リラ	千円	
INTL FINANCE CORP	特殊債券	16.0000	1,000	1,043	15,616	2023/08/01
EUROPEAN BK RECON & DEV	特殊債券	24.0000	4,000	4,138	61,956	2021/09/10
EUROPEAN BK RECON & DEV	特殊債券	24.0000	9,000	10,005	149,779	2022/10/05
通貨小計	—	—	14,000	15,187	227,351	—
(メキシコ・ペソ…メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
INTL FINANCE CORP	特殊債券	7.2500	30,000	32,205	169,720	2024/02/02
INTL FINANCE CORP	特殊債券	7.0000	22,000	23,843	125,655	2027/07/20
INTER-AMERICAN DEVEL BK	特殊債券	7.5000	5,000	5,424	28,586	2024/12/05
通貨小計	—	—	57,000	61,473	323,962	—
(インド・ルピー…インド)		%	千インド・ルピー	千インド・ルピー	千円	
INTL FINANCE CORP	特殊債券	8.2500	40,000	40,282	58,811	2021/06/10
INTL FINANCE CORP	特殊債券	6.3000	90,000	93,046	135,847	2024/11/25
INTL FINANCE CORP	特殊債券	5.8500	100,000	101,125	147,642	2022/11/25
通貨小計	—	—	230,000	234,453	342,302	—
(インドネシア・ルピア…インドネシア)		%	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア	千円	
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	5.2000	10,000,000	10,072,000	76,547	2022/03/01
INTER-AMERICAN DEVEL BK	特殊債券	6.2500	1,000,000	1,005,850	7,644	2021/06/15
INTER-AMERICAN DEVEL BK	特殊債券	7.8750	34,000,000	36,135,880	274,632	2023/03/14
通貨小計	—	—	45,000,000	47,213,730	358,824	—
(ブラジル・リアル…ブラジル)		%	千ブラジル・リアル	千ブラジル・リアル	千円	
INTL FINANCE CORP	特殊債券	7.5000	5,000	5,263	102,840	2022/05/09
INTL FINANCE CORP	特殊債券	8.2500	9,000	9,682	189,198	2023/01/30
通貨小計	—	—	14,000	14,945	292,039	—
(南アフリカ・ランド…南アフリカ)		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円	
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	9.0000	10,000	10,052	72,682	2021/03/31
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	8.3750	10,000	10,501	75,925	2022/07/29
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	8.2500	8,000	8,146	58,901	2021/09/13
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	8.0000	12,000	13,077	94,551	2027/05/05
通貨小計	—	—	40,000	41,778	302,061	—
合 計	—	—	—	—	2,476,300	—

* 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2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	2,476,300	89.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	283,259	10.3
投 資 信 託 財 産 総 額	2,759,560	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=105.12円、1 オーストラリア・ドル=81.60円、1 ニューージーランド・ドル=75.90円、1 トルコ・リラ=14.97円、1 ノルウェー・クローネ=12.44円、1 メキシコ・ペソ=5.27円、1 インド・ルピー=1.46円、100インドネシア・ルピア=0.76円、1 ブラジル・レアル=19.54円、1 南アフリカ・ランド=7.23円、1 ポーランド・ズロチ=28.33円、100ハンガリー・フォリント=35.54円

*当期末における外貨建資産（2,723,992千円）の投資信託財産総額（2,759,560千円）に対する比率 98.7%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年2月15日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,759,560,764円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	202,651,626
公 社 債 (評 価 額)	2,476,300,893
未 収 利 息	79,607,866
前 払 費 用	1,000,379
(B) 負 債	14,022,801
未 払 解 約 金	14,022,801
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,745,537,963
元 本	2,503,774,240
次 期 繰 越 損 益 金	241,763,723
(D) 受 益 権 総 口 数	2,503,774,240口
1 万口当り基準価額 (C / D)	10,966円

*元本状況

期首元本額 2,995,584,737円
 期中追加設定元本額 48,358,338円
 期中一部解約元本額 540,168,835円

*元本の内訳

高金利通貨オープン 2,503,774,240円

損益の状況

自2020年2月15日
至2021年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	189,767,870円
受 取 利 息	189,827,353
支 払 利 息	△ 59,483
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△228,395,147
売 買 益	82,512,224
売 買 損	△310,907,371
(C) そ の 他 費 用	△ 894,986
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 39,522,263
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	289,659,028
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 8,849,575
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	476,533
(H) 計 (D + E + F + G)	241,763,723
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	241,763,723

*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。