

高金利通貨オープン

【愛称：ワールドエイト】

【運用報告書(全体版)】

■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	無期限（設定日：2008年2月18日）
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とともに信託財産の中長期的な成長を図ることを目標と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。 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
当ファンドの運用方法	■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。 ■投資する債券は、選定した通貨建てのソブリン債（国債、政府機関債、国際機関債等）を中心とします。 ■実質外貨建資産については、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）に決算を行い、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（評価損益を含みません。）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。

第29作成期（2022年2月15日から2022年8月15日まで）

第 167 期 / 第 168 期 / 第 169 期
決算日2022年3月14日 決算日2022年4月14日 決算日2022年5月16日

第 170 期 / 第 171 期 / 第 172 期
決算日2022年6月14日 決算日2022年7月14日 決算日2022年8月15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、新興国を含む世界の中で相対的に金利水準の高い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とともに信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。当作成期についても、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)

高金利通貨オープン【愛称：ワールドエイト】

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30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			公 社 債 率 組 入 比	純 資 産 額 総
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率		
143期 (2020年3月16日)	円 3,782	円 20	% △10.3	% 80.7	百万円 2,900	
144期 (2020年4月14日)	3,662	20	△ 2.6	81.6	2,796	
145期 (2020年5月14日)	3,612	20	△ 0.8	83.3	2,697	
146期 (2020年6月15日)	3,812	20	6.1	86.9	2,840	
147期 (2020年7月14日)	3,790	20	△ 0.1	90.9	2,824	
148期 (2020年8月14日)	3,734	20	△ 0.9	90.2	2,779	
149期 (2020年9月14日)	3,768	20	1.4	90.9	2,787	
150期 (2020年10月14日)	3,708	20	△ 1.1	91.9	2,719	
151期 (2020年11月16日)	3,790	15	2.6	92.6	2,759	
152期 (2020年12月14日)	3,843	15	1.8	91.8	2,745	
153期 (2021年1月14日)	3,865	15	1.0	89.5	2,711	
154期 (2021年2月15日)	3,952	15	2.6	90.2	2,744	
155期 (2021年3月15日)	3,957	15	0.5	89.2	2,734	
156期 (2021年4月14日)	3,872	15	△ 1.8	87.1	2,652	
157期 (2021年5月14日)	3,966	15	2.8	89.6	2,711	
158期 (2021年6月14日)	4,022	15	1.8	90.4	2,722	
159期 (2021年7月14日)	3,925	15	△ 2.0	92.2	2,648	
160期 (2021年8月16日)	3,890	15	△ 0.5	92.4	2,614	
161期 (2021年9月14日)	3,956	15	2.1	93.7	2,618	
162期 (2021年10月14日)	3,926	15	△ 0.4	94.3	2,581	
163期 (2021年11月15日)	3,878	15	△ 0.8	93.9	2,524	
164期 (2021年12月14日)	3,637	15	△ 5.8	93.9	2,348	
165期 (2022年1月14日)	3,705	15	2.3	92.2	2,380	
166期 (2022年2月14日)	3,760	15	1.9	93.6	2,378	
167期 (2022年3月14日)	3,794	15	1.3	94.1	2,389	
168期 (2022年4月14日)	4,103	15	8.5	96.1	2,534	
169期 (2022年5月16日)	3,995	15	△ 2.3	91.2	2,443	
170期 (2022年6月14日)	4,085	15	2.6	92.0	2,480	
171期 (2022年7月14日)	4,098	15	0.7	93.6	2,477	
172期 (2022年8月15日)	4,125	15	1.0	94.7	2,467	

※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はありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		公 社 比 率
			騰 落 率	率	
第167期	(期 首) 2022年 2月14日	円		%	%
		3,760		—	93.6
	2月末	3,752	△ 0.2		93.7
第168期	(期 末) 2022年 3月14日			1.3	94.1
		3,809			
	(期 首) 2022年 3月14日			—	94.1
第169期		3,794		6.4	94.5
	3月末	4,038			
	(期 末) 2022年 4月14日			8.5	96.1
第170期		4,118			
	(期 首) 2022年 4月14日			—	96.1
		4,103		△ 1.3	94.3
第171期	4月末	4,051			
	(期 末) 2022年 5月16日			△ 2.3	91.2
		4,010			
第172期	(期 首) 2022年 5月16日			—	91.2
		3,995		1.9	91.4
	5月末	4,072			
第173期	(期 末) 2022年 6月14日			2.6	92.0
		4,100			
	(期 首) 2022年 6月14日			—	92.0
第174期		4,085		1.6	93.4
	6月末	4,152			
	(期 末) 2022年 7月14日			0.7	93.6
第175期		4,113			
	(期 首) 2022年 7月14日			—	93.6
		4,098		0.1	93.8
第176期	7月末	4,104			
	(期 末) 2022年 8月15日			1.0	94.7
		4,140			

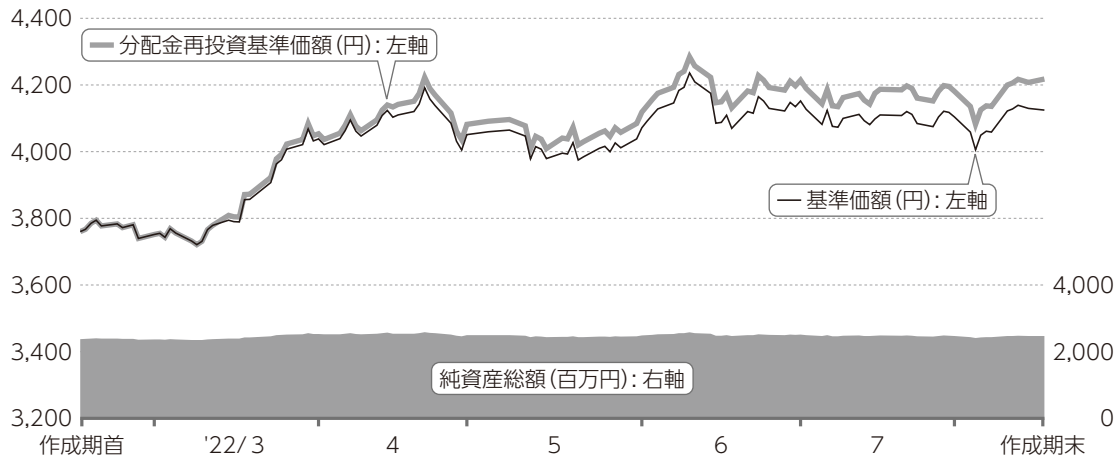
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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(2022年2月15日から2022年8月15日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成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。

作成期首	3,760円
作成期末 (当作成期既払分配金90円(税引前))	4,125円
騰落率	+12.2% (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。

基準価額の主な変動要因(2022年2月15日から2022年8月15日まで)

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

- 為替市場が対円で概ね上昇したこと
- 実質的に保有している債券からインカム収入を得たこと

下落要因

- 債券市場が概ね下落(金利が上昇)したこと

投資環境について(2022年2月15日から2022年8月15日まで)

期間における債券市場は概ね下落しました。また、為替市場は対円で概ね上昇しました。

債券市場

実質的な組入国の債券市場は概ね下落(金利は上昇)しました。主要中央銀行の金融政策の正常化が意識されたことでグローバルな金利上昇がみられたほか、ウクライナ情勢を巡る地政学リスクが意識されたことで、新興国の金利は上昇基調となりました。その後も、新興国においてインフレ率の上昇傾向から政策金利の引き上げサイクルが進展したことや、根強いインフレ懸念が残る

中で主要中央銀行による急速な金融引き締め観測が意識されたことなどが、新興国の金利上昇圧力となりました。

為替市場

実質的な組入国の為替市場は、新興国でインフレ懸念を背景とする政策金利の引き上げが実施された一方、日本銀行は金融緩和政策を継続したことで、新興国の為替市場は概ね上昇しました。

ポートフォリオについて(2022年2月15日から2022年8月15日まで)

当ファンド

主要投資対象である高金利通貨マザーファンドを期間を通じて高位に組み入れました。

高金利通貨マザーファンド

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通貨としていましたが、3月の選定通貨の見直しに伴い、インフレ率の大幅上昇と景気低迷が懸念されるトルコリラから、高い経済成長率を維持するとみられるマレーシアリングgitへの入れ替えを実施しました。組入債券については、ソブリン債(国債、政府機関債、国際機関債等)へ投資しました。

ベンチマークとの差異について(2022年2月15日から2022年8月15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(2022年2月15日から2022年8月15日まで)

期間の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、以下の通りといたしました。

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：円、1万口当たり、税引前)

項目	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.39%)	(0.36%)	(0.37%)	(0.37%)	(0.36%)	(0.36%)
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	239	246	248	250	251	254

※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、運用の基本方針に従い、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

新新興国を含む相対的に金利水準の高い国々では、インフレ率の上昇傾向を背景に中央銀行による利上げサイクル入りが見られ、今後も金利の上昇圧力となることが見込まれます。一方で、各国の中央銀行は経済面への影響を注視し、利上げペースは相応に抑制されるとみているほか、インフレ率に落ち着きが見られる場合、相対的に高い金利水準が新興国への投資を促し、新興国の債券相場や為替相場を下支えしていく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、マレーシアリングギット、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、デデュレーション*コントロールを行う方針です。

*デ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。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

高金利通貨オープン【愛称：ワールドエイト】

1万口当たりの費用明細(2022年2月15日から2022年8月15日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	23円	0.568%	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4,020円です。
(投信会社)	(11)	(0.273)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(11)	(0.273)	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)	(1)	(0.021)	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	1	0.024	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)	(0.019)	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金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	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	24	0.591	

※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。

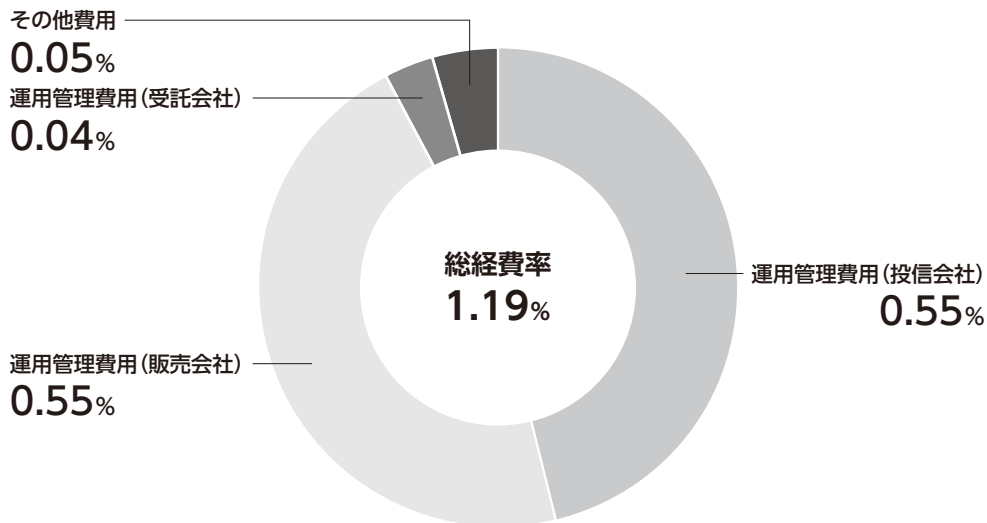
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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まず。



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1.19%です。

高金利通貨オープン【愛称：ワールドエイト】

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2022年2月15日から2022年8月15日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
高金利通貨マザーファンド	千口 10,453	千円 12,127	千口 182,087	千円 219,206

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年2月15日から2022年8月15日まで)

当作成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 (2022年2月15日から2022年8月15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8月15日現在)

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
高金利通貨マザーファンド	千口 2,149,802	千円 2,466,975	千口 1,978,169	千円 2,466,975

※高金利通貨マザーファンドの作成期末の受益権総口数は1,978,169,607口です。

高金利通貨オープン【愛称：ワールドエイト】

■ 投資信託財産の構成

(2022年8月15日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
高金利通貨マザーファンド	千円 2,466,975	% 99.4
コール・ローン等、その他	14,500	0.6
投資信託財産総額	2,481,475	100.0

※高金利通貨マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（2,454,843千円）の投資信託財産総額（2,479,229千円）に対する比率は99.0%です。

※外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=132.97円、1オーストラリア・ドル=94.74円、1ニュージーランド・ドル=85.79円、1トルコ・リラ=7.414円、1ノルウェー・クローネ=13.91円、1メキシコ・ペソ=6.709円、1インド・ルピー=1.68円、100インドネシア・ルピア=0.91円、1ブラジル・レアル=26.197円、1マレーシア・リンギット=29.914円、1南アフリカ・ランド=8.21円、1ポーランド・ズロチ=29.312円、100ハンガリー・フォリント=34.84円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年3月14日) (2022年4月14日) (2022年5月16日) (2022年6月14日) (2022年7月14日) (2022年8月15日)

項 目	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末
(A) 資 産	2,400,708,792円	2,568,136,892円	2,456,653,399円	2,494,867,615円	2,489,011,446円	2,481,475,595円
コール・ローン等	1,690,313	1,729,566	1,851,988	2,001,389	2,065,055	2,203,863
高金利通貨マザーファンド(評価額)	2,387,456,306	2,554,586,197	2,441,455,138	2,480,054,875	2,475,418,372	2,466,975,316
未 収 入 金	11,562,173	11,821,129	13,346,273	12,811,351	11,528,019	12,296,416
(B) 負 債	11,550,946	33,847,682	13,324,366	14,786,745	11,520,253	14,205,063
未払収益分配金	9,446,433	9,264,315	9,174,779	9,107,330	9,067,601	8,972,494
未 払 解 約 金	—	22,113,655	1,572,554	3,327,664	999	2,624,128
未 払 信 託 報 酬	2,084,485	2,426,365	2,509,573	2,262,549	2,339,966	2,472,989
その他未払費用	20,028	43,347	67,460	89,202	111,687	135,452
(C) 純資産総額(A-B)	2,389,157,846	2,534,289,210	2,443,329,033	2,480,080,870	2,477,491,193	2,467,270,532
元 本	6,297,622,378	6,176,210,102	6,116,519,660	6,071,553,814	6,045,067,880	5,981,663,020
次期繰越損益金	△3,908,464,532	△3,641,920,892	△3,673,190,627	△3,591,472,944	△3,567,576,687	△3,514,392,488
(D) 受益権総口数	6,297,622,378口	6,176,210,102口	6,116,519,660口	6,071,553,814口	6,045,067,880口	5,981,663,020口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,794円	4,103円	3,995円	4,085円	4,098円	4,125円

※当作成期における作成期首元本額6,324,432,117円、作成期中追加設定元本額47,856,535円、作成期中一部解約元本額390,625,632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。

高金利通貨オープン【愛称：ワールドエイト】

■ 損益の状況

	〔自2022年2月15日〕 〔至2022年3月14日〕	〔自2022年3月15日〕 〔至2022年4月14日〕	〔自2022年4月15日〕 〔至2022年5月16日〕	〔自2022年5月17日〕 〔至2022年6月14日〕	〔自2022年6月15日〕 〔至2022年7月14日〕	〔自2022年7月15日〕 〔至2022年8月15日〕
項 目	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 17円	△ 1円	△ 28円	△ 48円	△ 56円	△ 6円
受 取 利 息	1	-	-	1	4	1
支 払 利 息	△ 18	△ 1	△ 28	△ 49	△ 60	△ 7
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	32,479,092	202,863,801	△ 54,782,009	66,083,986	19,646,072	27,208,485
売 買 益	32,534,280	206,199,241	209,653	66,778,268	19,761,248	27,361,993
売 買 損	△ 55,188	△ 3,335,440	△ 54,991,662	△ 694,282	△ 115,176	△ 153,508
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,104,513	△ 2,449,684	△ 2,533,686	△ 2,284,291	△ 2,362,451	△ 2,496,754
(D) 当 期 損 益 (A + B + C)	30,374,562	200,414,116	△ 57,315,723	63,799,647	17,283,565	24,711,725
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,833,855,737	△2,754,780,534	△2,535,719,112	△2,579,771,942	△2,511,010,163	△2,473,578,320
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,095,536,924	△1,078,290,159	△1,070,981,013	△1,066,393,319	△1,064,782,488	△1,056,553,399
(配当等相当額)	(25,122,520)	(24,821,044)	(24,746,733)	(24,732,554)	(24,785,447)	(24,682,355)
(売買損益相当額)	(△1,120,659,444)	(△1,103,111,203)	(△1,095,727,746)	(△1,091,125,873)	(△1,089,567,935)	(△1,081,235,754)
(G) 合 計 (D + E + F)	△3,899,018,099	△3,632,656,577	△3,664,015,848	△3,582,365,614	△3,558,509,086	△3,505,419,994
(H) 収 益 分 配 金	△ 9,446,433	△ 9,264,315	△ 9,174,779	△ 9,107,330	△ 9,067,601	△ 8,972,494
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△3,908,464,532	△3,641,920,892	△3,673,190,627	△3,591,472,944	△3,567,576,687	△3,514,392,488
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,095,536,924	△1,078,290,159	△1,070,981,013	△1,066,393,319	△1,064,782,488	△1,056,553,399
(配当等相当額)	(25,131,511)	(24,832,103)	(24,753,798)	(24,739,758)	(24,792,770)	(24,688,866)
(売買損益相当額)	(△1,120,668,435)	(△1,103,122,262)	(△1,095,734,811)	(△1,091,133,077)	(△1,089,575,258)	(△1,081,242,265)
分 配 準 備 積 立 金	125,859,207	127,482,100	127,020,690	127,473,750	127,522,487	127,599,579
繰 越 損 益 金	△2,938,786,815	△2,691,112,833	△2,729,230,304	△2,652,553,375	△2,630,316,686	△2,585,438,668

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信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。

	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,766,032円	13,464,703円	10,074,198円	10,640,749円	9,814,217円	10,510,115円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	25,131,511	24,832,103	24,753,798	24,739,758	24,792,770	24,688,866
(d) 分配準備積立金	123,539,608	123,281,712	126,121,271	125,940,331	126,775,871	126,061,958
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	160,437,151	161,578,518	160,949,267	161,320,838	161,382,858	161,260,939
1万口当たり当期分配対象額	254.76	261.61	263.14	265.70	266.97	269.59
(f) 分配金	9,446,433	9,264,315	9,174,779	9,107,330	9,067,601	8,972,494
1万口当たり分配金	15	15	15	15	15	15

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
	15円	15円	15円	15円	15円	15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。

高金利通貨マザーファンド

第14期（2021年2月16日から2022年2月14日まで）

信託期間	無期限（設定日：2008年2月18日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■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。 ■外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いません。

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		公 社 債 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
10期（2018年2月14日）	10,829		2.9	89.1	4,506
11期（2019年2月14日）	10,636	△	1.8	91.6	3,712
12期（2020年2月14日）	10,967		3.1	91.8	3,285
13期（2021年2月15日）	10,966	△	0.0	90.2	2,745
14期（2022年2月14日）	11,055		0.8	93.7	2,376

※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。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

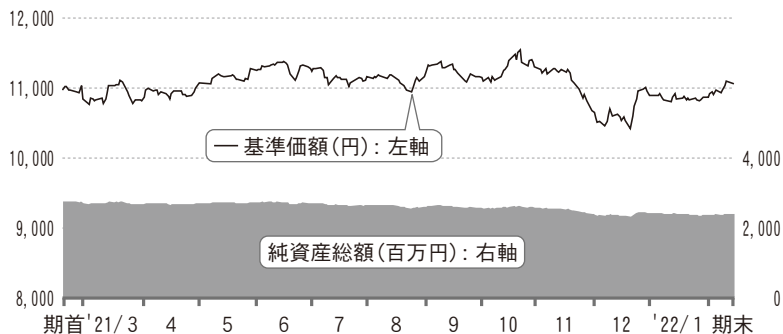
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		公 組 入 社 比 債 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2021年 2月15日	円 10,966	% —		% 90.2
2 月末	10,846	△ 1.1		90.3
3 月末	10,864	△ 0.9		89.5
4 月末	11,075	1.0		89.4
5 月末	11,254	2.6		89.7
6 月末	11,240	2.5		90.6
7 月末	11,158	1.8		92.0
8 月末	11,221	2.3		93.3
9 月末	11,147	1.7		93.7
10 月末	11,301	3.1		93.1
11 月末	10,652	△ 2.9		93.3
12 月末	10,893	△ 0.7		91.7
2022年 1 月末	10,866	△ 0.9		93.1
(期 末) 2022年 2月14日	11,055	0.8		93.7

※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（2021年2月16日から2022年2月14日まで）

基準価額等の推移



期首	10,966円
期末	11,055円
騰落率	+0.8%

▶ 基準価額の主な変動要因（2021年2月16日から2022年2月14日まで）

当ファンドは、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

- ・保有している債券からインカム収入を得たこと
- ・為替市場が対円で概ね上昇したこと

下落要因

- ・債券市場が下落（金利が上昇）したこと
- ・トルコリラが対円で大きく下落したこと

▶ 投資環境について (2021年2月16日から2022年2月14日まで)

期間における債券市場は下落しました。また、為替市場はトルコリラなど一部通貨を除き対円で上昇しました。

債券市場

組入国の債券市場は下落（金利は上昇）しました。新型コロナウイルスの感染拡大への懸念を背景とする主要国の金利低下に追随する場面もみられましたが、インフレ懸念や新興国における利上げサイクルの進展が意識されたこと、また、主要国における金融政策の正常化観測を背景とする金利上昇の影響からグローバルな金利上昇がみられたことで、金利は上昇しました。

為替市場

組入国の為替市場は、金利の上昇などを背景に概ね上昇しました。トルコリラは中央銀行の信任低下などを背景に大きく下落しました。

▶ ポートフォリオについて (2021年2月16日から2022年2月14日まで)

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、政府機関債、国際機関債等）へ投資しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2021年2月16日から2022年2月14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

新興国を含む相対的に金利水準の高い国々では、インフレ率の上昇傾向を背景に利上げサイクル入りしている国が多く、今後も金利の上昇を促すものとみられます。一方で、各国の中央銀行は経済面への影響を注視し、利上げペースは相応に抑制されるとみられます。また、インフレ率に落ち着きがみられる場合、相対的に高い金利水準は新興国への投資を促し、新興国の債券相場や為替相場を下支えしていく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。

■ 1万口当たりの費用明細（2021年2月16日から2022年2月14日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 （保管費用） （その他）	3円 (3) (0)	0.028% (0.028) (0.001)	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
合計	3	0.028	

期中の平均基準価額は11,060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。

高金利通貨マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年2月16日から2022年2月14日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ニュージーランド	特 殊 債 券	千ニュージーランド・ドル 2,489	千ニュージーランド・ドル 2,920
	トルコ	特 殊 債 券	千トルコ・リラ 10,989	千トルコ・リラ 3,998
	メキシコ	特 殊 債 券	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 7,422
	インド	特 殊 債 券	千インド・ルピー -	千インド・ルピー -
				(40,000)
	インドネシア	特 殊 債 券	千インドネシア・ルピア 7,314,790	千インドネシア・ルピア 16,257,800 (1,000,000)
国	南アフリカ	特 殊 債 券	千南アフリカ・ランド 18,208	千南アフリカ・ランド 8,040 (10,000)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※()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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年2月16日から2022年2月14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2月16日から2022年2月14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。

高金利通貨マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2022年2月14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BBB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
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 3,476	千円 286,380	% 12.0	% -	% 0.7	% 4.9	% 6.4
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 3,700	千ニュージーランド・ドル 3,758	288,128	12.1	-	-	7.9	4.2
トルコ	千トルコ・リラ 22,000	千トルコ・リラ 21,014	179,462	7.6	-	-	-	7.6
メキシコ	千メキシコ・ペソ 50,000	千メキシコ・ペソ 48,829	274,804	11.6	-	3.4	1.2	7.0
インド	千インド・ルピー 190,000	千インド・ルピー 192,340	296,204	12.5	-	-	5.9	6.5
インドネシア	千インドネシア・ルピア 35,000,000	千インドネシア・ルピア 36,309,000	294,102	12.4	-	-	-	12.4
ブラジル	千ブラジル・レアル 14,000	千ブラジル・レアル 13,725	301,813	12.7	-	-	-	12.7
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 39,000	千南アフリカ・ランド 40,418	305,970	12.9	-	4.0	5.7	3.2
合 計	-	-	2,226,866	93.7	-	8.1	25.6	59.9

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

B 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

区 分	銘 柄	種 類	期				末	
			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	NEW S WALES TREASURY CRP	特 殊 債 券	% 5.0000	千オーストラリア・ドル 200	千オーストラリア・ドル 216	千円 17,870	2024/08/20	
	INT BK RECON & DEVELOP	特 殊 債 券	2.2000	700	709	58,461	2024/02/27	
	INTL FINANCE CORP	特 殊 債 券	3.1500	200	206	17,035	2029/06/26	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	1,800	1,844	151,952	2022/08/22	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7000	500	498	41,060	2024/11/15	
小 計				3,400	3,476	286,380	-	

高金利通貨マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			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	
ニュージーランド	INTER-AMERICAN DEVEL BK	特 殊 債 券	% 3.5000	千ニュージーランド・ドル 2,400	千ニュージーランド・ドル 2,446	千円 187,548	2024/07/26
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	特 殊 債 券	3.0000	1,300	1,311	100,579	2023/01/25
小 計				3,700	3,758	288,128	-
トルコ	INT BK RECON & DEVELOP	特 殊 債 券	% 13.2500	千トルコ・リラ 7,000	千トルコ・リラ 6,495	千円 55,469	2023/02/22
	INTL FINANCE CORP	特 殊 債 券	16.0000	1,000	936	7,995	2023/08/01
	EUROPEAN BK RECON & DEV	特 殊 債 券	24.0000	9,000	8,943	76,375	2022/10/05
	EUROPEAN BK RECON & DEV	特 殊 債 券	12.5000	5,000	4,639	39,621	2023/02/09
小 計				22,000	21,014	179,462	-
メキシコ	INTL FINANCE CORP	特 殊 債 券	% 7.2500	千メキシコ・ペソ 30,000	千メキシコ・ペソ 29,358	千円 165,223	2024/02/02
	INTL FINANCE CORP	特 殊 債 券	7.0000	15,000	14,556	81,919	2027/07/20
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	特 殊 債 券	7.5000	5,000	4,915	27,661	2024/12/05
小 計				50,000	48,829	274,804	-
インド	INTL FINANCE CORP	特 殊 債 券	% 6.3000	千インド・ルピー 90,000	千インド・ルピー 91,759	千円 141,309	2024/11/25
	INTL FINANCE CORP	特 殊 債 券	5.8500	100,000	100,581	154,894	2022/11/25
小 計				190,000	192,340	296,204	-
インドネシア	INTER-AMERICAN DEVEL BK	特 殊 債 券	% 7.8750	千インドネシア・ルピア 35,000,000	千インドネシア・ルピア 36,309,000	千円 294,102	2023/03/14
小 計				35,000,000	36,309,000	294,102	-
ブラジル	INTL FINANCE CORP	特 殊 債 券	% 7.5000	千ブラジル・レアル 5,000	千ブラジル・レアル 4,985	千円 109,625	2022/05/09
	INTL FINANCE CORP	特 殊 債 券	8.2500	9,000	8,740	192,187	2023/01/30
小 計				14,000	13,725	301,813	-
南アフリカ	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	% 8.3750	千南アフリカ・ランド 10,000	千南アフリカ・ランド 10,125	千円 76,646	2022/07/29
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	8.0000	12,000	12,464	94,355	2027/05/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	8.5000	17,000	17,829	134,968	2024/09/17
小 計				39,000	40,418	305,970	-
合 計				-	-	2,226,866	-

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

高金利通貨マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2022年2月14日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 2, 226, 866	% 93. 2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	161, 737	6. 8
投 資 信 託 財 産 総 額	2, 388, 603	100. 0

※期末における外貨建資産（2,366,698千円）の投資信託財産総額（2,388,603千円）に対する比率は99.1%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=115.43円、1オーストラリア・ドル=82.38円、1ニューージーランド・ドル=76.67円、1トルコ・リラ=8.54円、1ノルウェー・クローネ=13.03円、1メキシコ・ペソ=5.627円、1インド・ルピー=1.54円、100インドネシア・ルピア=0.81円、1ブラジル・レアル=21.988円、1南アフリカ・ランド=7.57円、1ポーランド・ズロチ=28.713円、100ハンガリー・フォリント=36.789円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年2月14日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2, 388, 603, 387円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	91, 783, 419
公 社 債(評価額)	2, 226, 866, 092
未 収 利 息	64, 104, 867
前 払 費 用	5, 849, 009
(B) 負 債	11, 941, 423
未 払 解 約 金	11, 941, 309
そ の 他 未 払 費 用	114
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2, 376, 661, 964
元 本	2, 149, 802, 781
次 期 繰 越 損 益 金	226, 859, 183
(D) 受 益 権 総 口 数	2, 149, 802, 781口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	11, 055円

※当期における期首元本額2,503,774,240円、期中追加設定元本額24,373,244円、期中一部解約元本額378,344,703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、高金利通貨オープン2,149,802,781円です。

※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2月16日 至2022年2月14日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	166, 567, 947円
受 取 利 息	166, 577, 823
支 払 利 息	△ 9, 876
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△142, 931, 992
売 買 益	123, 457, 790
売 買 損	△266, 389, 782
(C) そ の 他 費 用 等	△ 734, 754
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	22, 901, 201
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	241, 763, 723
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 40, 418, 580
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2, 612, 839
(H) 合 計 (D + E + F + G)	226, 859, 183
次 期 繰 越 損 益 金(H)	226, 859, 183

※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。

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。