

実績配当型金銭信託【信託のチカラ】 りそな世界公共・金融債オープン 運用レポート

(対象期間: 2024年3月26日～2024年6月20日)

実績配当型金銭信託／海外債券／追加型 信託期間:無期限
決算日 :3月25日、9月25日(休業日の場合は翌営業日)

平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。「実績配当型金銭信託(信託のチカラ)りそな世界公共・金融債オープン(以下、本商品)」の2024年3月26日～2024年6月20日の運用状況につきまして、お知らせいたします。

【サマリー】

- ・米国の利下げ時期が後退するとの見通しから、4月末にかけて金利上昇(債券価格は下落)が進みましたが、5月以降は米国の経済指標が市場予想を下回る結果となったことを受け、金利は低下基調(債券価格は上昇)に転じました。
- ・為替相場においては、5月初めに為替介入とみられる動きで一時急激に円高となる局面がありましたが、その後は徐々に円安が進行する展開となりました。
- ・本商品の基準価額は債券、為替要因ともプラスに寄与した結果、前回決算日(2024年3月25日)と比較し上昇しました。
- ・本商品は2024年4月1日に約款変更を実施し、信託報酬率を年率1.25%から年率0.7%に引下げました。

信託財産の運用状況

基準日: 2024年6月20日

| | |
|----------------------|------------|
| 基準価額 (収益分配金除き) | 9,083円 |
| 設定来 収益分配金 累計(課税前) | 880円 |
| 純資産総額 | 29億4,915万円 |
| 受益権総口数 | 32億4,686万口 |

収益分配金の推移

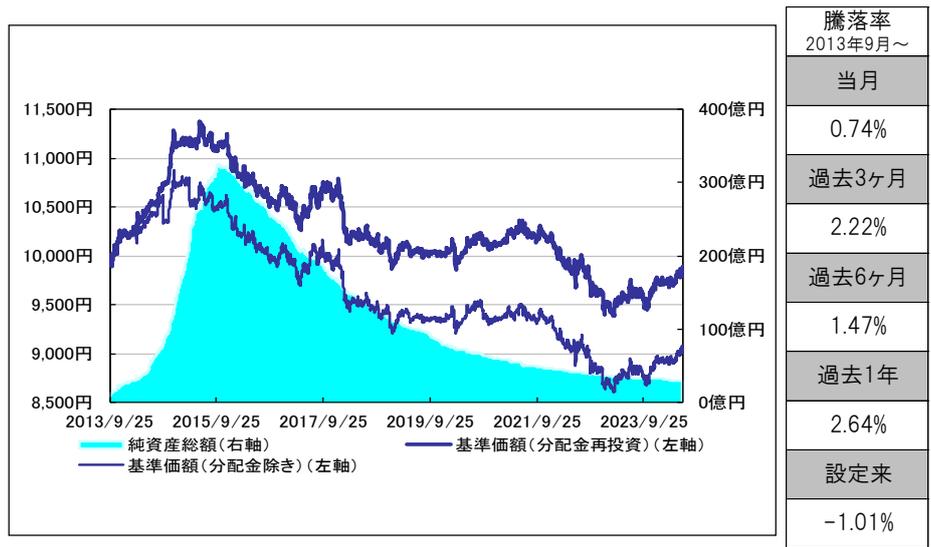
(直近5期分、1万口あたり・税引き前)

| [決算期] | [収益分配金] |
|---------|---------|
| 2022年3月 | 0円 |
| 2022年9月 | 0円 |
| 2023年3月 | 0円 |
| 2023年9月 | 0円 |
| 2024年3月 | 0円 |
| 設定来累計 | 880円 |

組入比率

| | |
|-------|-------|
| 外貨建債券 | 98.7% |
| 現金等 | 1.3% |

基準価額・純資産総額の推移(当初設定日～2024年6月20日)

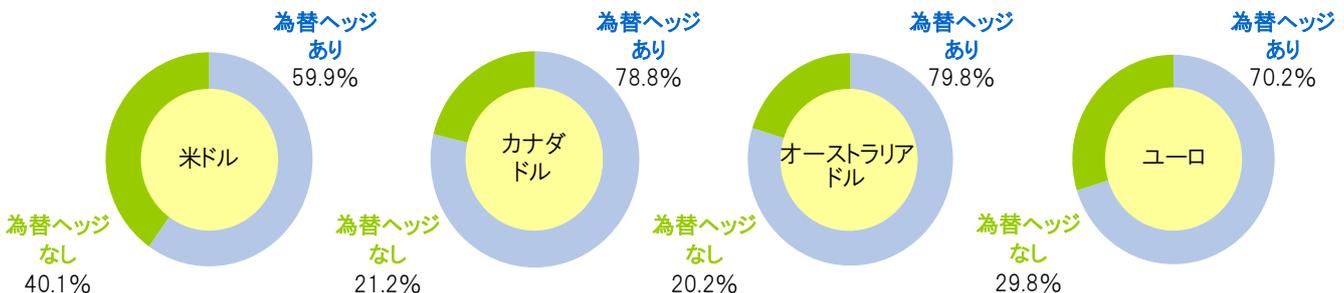


基準価額の変動要因

| 基準価額(収益分配金除き) | | 変化額 | 債券要因 | 為替要因 | その他要因 (信託報酬等) |
|---------------|------------|------|------|------|------------------|
| 2024年6月20日 | 2024年3月25日 | | | | |
| 9,083円 | 8,965円 | 118円 | 99円 | 104円 | -85円 |

※基準価額の計算において、信託報酬は控除しています。後述の本商品の費用をご覧ください。
 ※「基準価額(分配金再投資)」は、税引前収益分配金を再投資したものとして計算しています。
 ※騰落率は、税引前収益分配金を再投資したものとして算出していますので、実際の投資家利回りとは異なります。
 ※収益分配金は一定の分配金額をお約束するものではなく、分配可能な収益の額が少額な場合は、分配を行わない場合もあります。
 ※上記、基準価額の変動要因は、簡便法により試算した概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。その他要因には、信託報酬のほか、コスト等その他の要因が含まれることがあります。
 ※「現金等」には未収、未払項目が含まれるため、組入比率がマイナスとなる場合があります。

為替ヘッジ比率(2024年6月20日現在)



※為替ヘッジ比率は、各通貨建債券に対する割合です。

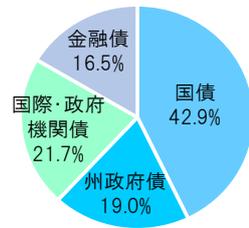
※上記は過去の実績であり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

■ 債券運用状況

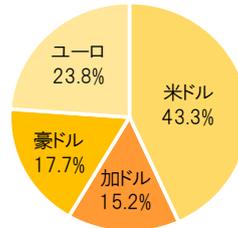
| | |
|-----------|----------|
| 銘柄数 | 20 |
| 時価総額 | 2,914百万円 |
| 最終利回り(時価) | 4.29% |
| 直接利回り(簿価) | 2.89% |
| 平均デュレーション | 4.25年 |
| 平均残存年数 | 4.69年 |

■ 主要な資産の構成

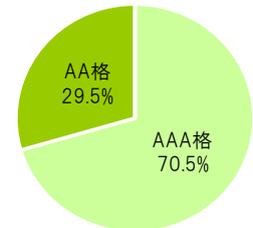
【債券種別構成比】



【通貨別構成比】



【格付別構成比】



※構成比率は、現金等の短期金融資産等を除く有価証券評価額に対する比率です。
 ※格付は、R&I、JCR、Moody's、S&P、Fitchのうち最も高い格付を表示しています。

■ 債券組入れ上位10銘柄

| | 銘柄 | 通貨 | 種別 | 格付 | クーポン | 比率 |
|----|-------------|-----|----------|-----|-------|--------|
| 1 | 米国国債 | 米ドル | 国債 | AAA | 1.38% | 11.14% |
| 2 | 米国国債 | 米ドル | 国債 | AAA | 2.63% | 9.52% |
| 3 | 欧州連合債 | ユーロ | 国際・政府機関債 | AAA | 2.75% | 9.32% |
| 4 | オンタリオ州債 | 加ドル | 州政府債 | AA- | 2.15% | 6.80% |
| 5 | 米国国債 | 米ドル | 国債 | AAA | 2.75% | 6.21% |
| 6 | オランダ自治体金融公庫 | ユーロ | 州政府債 | AAA | 2.75% | 5.91% |
| 7 | カナダ住宅金融公社 | 加ドル | 国際・政府機関債 | AAA | 1.90% | 5.72% |
| 8 | バンクオブアメリカ | 米ドル | 金融債 | AA+ | 5.53% | 5.56% |
| 9 | 米国国債 | 米ドル | 国債 | AAA | 4.00% | 5.42% |
| 10 | モルガン・スタンレー | 米ドル | 金融債 | AA- | 4.75% | 5.42% |

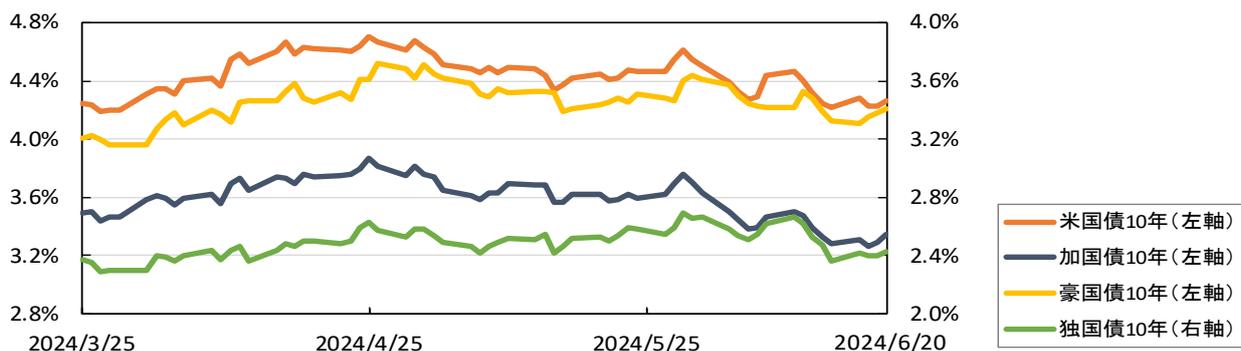
※構成比率は、現金等の短期金融資産等を除く有価証券評価額に対する比率です。
 ※格付は、R&I、JCR、Moody's、S&P、Fitchのうち最も高い格付を表示しています。

■ 市場環境および運用状況について

【市場環境】

- ・債券市場では、3月下旬から4月末にかけては、米ISM製造業景況指数や米CPI(消費者物価指数)が市場予想を上回ったことや、FRB(米連邦準備制度理事会)高官のタカ派的な発言が海外金利の上昇要因となりました。その結果、3月末から4月末にかけて、米10年債利回りは4.2%台前半から4.7%近辺まで、独10年債利回りは2.3%近辺から2.6%近辺まで上昇しました。
- ・5月以降は、米ISM製造業景況指数の悪化や米CPIの減速などを背景に海外金利は低下基調で推移し、米10年債利回りは4.2%台半ばまで、独10年債利回りは2.4%台前半まで低下しました。

長期金利の推移(2024年3月25日~2024年6月20日)



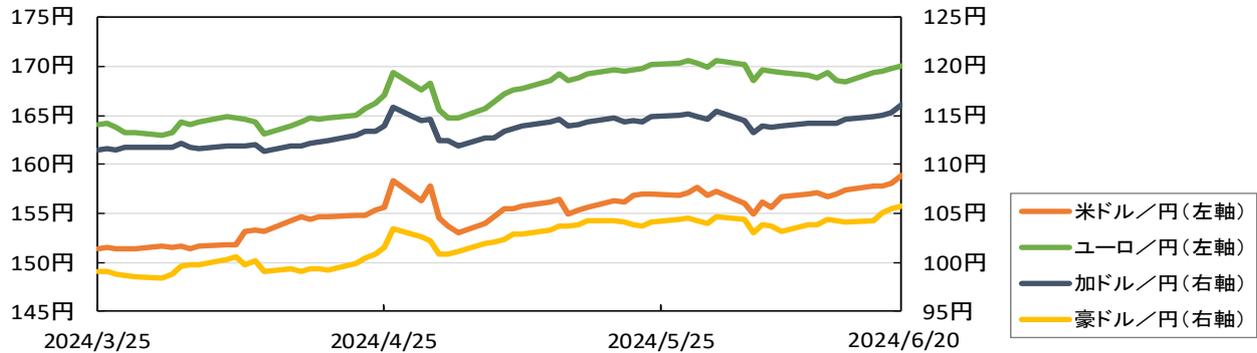
(出所)ブルームバーグ社のデータより、りそな銀行作成

■ 市場環境および運用状況について(続き)

〔市場環境〕(続き)

- ・為替市場では、3月の米CPIが堅調な結果であったことを受けた米金利の上昇や、4月末の日銀金融政策決定会合において植田総裁が足元の円安が基調的な物価上昇率に与える影響は軽微であるとの認識を示したことが市場に円安容認と受け止められた結果、ドル円は4月末に一時160円台まで上昇しました。
- ・5月初めには、円買い介入とみられる急激な動きにより、ドル円は一時151円台まで下落したものの、その後は円安基調での推移となりました。6月に入っても、日銀金融政策決定会合で国債買入の減額が見送られたことなどを背景に円安基調が継続し、ドル円は158円台後半まで上昇しました。

為替レートの推移(2024年3月25日～2024年6月20日)



(出所)ブルームバーグ社のデータより、りそな銀行作成

〔りそな世界公共・金融債オープン運用状況〕

- ・3月下旬から4月末にかけては、海外金利が上昇し債券価格が下落したことが本商品の基準価額にマイナスに作用した一方、為替市場では円が売られる展開となり、投資対象通貨に対して円安が進んだことがプラス要因となりました。結果、本商品の基準価額は概ね横ばいで推移しました。
- ・5月以降は、海外金利の低下により債券価格が上昇したことがプラスに寄与しました。為替市場では、5月初めの為替介入とみられる動きで一時急激に円高となる局面がありましたが、その後は円安基調で推移し、6月下旬には5月初めの水準まで戻しました。この期間、債券価格の上昇を主因として本商品の基準価額は上昇しました。

■ 今後の見通しと運用方針

- ・各国の金融政策や経済動向の先行き不透明感を背景に、債券市場および為替市場はともに不確実性の高い状況が想定されます。主要先進国の中央銀行は今後の金融政策の行方について経済・インフレ指標次第との姿勢を示していることから、市場は今後の経済データや当局関係者の発言に大きく左右される展開が継続すると考えられます。
- ・債券市場では、FRBやECB(欧州中央銀行)などの主要な海外中央銀行による利下げ回数・ペースに注目が集まっています。各国の中央銀行が経済・インフレ指標の結果を注視するなか、6月に発表された米CPIはインフレの減速を示しており、今後もインフレの鈍化が確認される場合には海外金利が低下する可能性があります。一方、市場は米国の利下げについて中央銀行見通しよりも早期の開始を想定していることから、市場予想よりも高いインフレ指標や堅調な経済指標が観測される場合にはボラティリティの高まりに注意が必要です。
- ・為替市場は、主要国に加えて、日銀の金融政策動向にも大きく左右される展開が続くと想定されます。日銀は7月の金融政策決定会合で国債買入減額の具体的な計画を決定すると発表しており、その内容によっては国内金利や対円為替レートのボラティリティが高まる展開が想定されます。9月以降の会合についても、金融政策正常化のペースに関する日銀の姿勢に注意が必要です。
- ・本商品では、満期が1年から10年の世界の公共債および金融機関の発行する債券に分散投資を行いながら、為替ヘッジ比率を調整することで為替変動リスクをコントロールいたします。主要先進国の金融政策が転換点を迎え、債券、為替市場ともにボラティリティが高い環境が継続しておりますが、引き続き通貨シグナル指標に基づき、機動的に為替ヘッジ比率を調整することで、安定した収益の獲得に努めてまいります。

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

※上記の意見・見通し等は、本資料作成時点のものであり、将来の市場環境や金利等の動きを保証するものではありません。また、上記の意見・見通し等は、将来予告なしに変更されることがあります。

■ 本資料に関してご注意していただきたい事項

- ・本資料は、実績配当型金銭信託(信託のチカラ)りそな世界公共・金融債オープン(以下、本商品)の運用状況を皆様により良くご理解いただくためにりそな銀行が作成したものであり、投資の勧誘や推奨を目的としたものではありません。
- ・本資料中の運用実績等に関するグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、税金、手数料、信託報酬等を考慮していませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
- ・本資料の記述内容、数値は資料作成時点のものであり、将来予告なく変更することがあります。また、今後の金融情勢や市況の変動等により、内容が変更となる場合があります。
- ・本資料は信頼できると判断した情報等をもとに作成しておりますが、その正確性、完全性等を保証するものではありません。
- ・本資料に関わる一切の権利は、他社資料等の引用部分を除きりそな銀行に属し、いかなる目的であれ、本資料の一部または全部の無断での使用・複製は固くお断りします。
- ・本資料の内容に関してご不明な点がございましたら、お取引店までご照会ください。

■ 本商品の費用

<お客さまに直接ご負担いただく費用について>

| | |
|---------|--------|
| 申込手数料 | ありません。 |
| 信託財産留保額 | ありません。 |

<保有期間中に間接的にご負担いただく費用について>(いずれも信託財産から支払われます)

| | |
|-----------------------|---|
| 信託報酬 (信託財産の運用管理費用) | 純資産総額に対して年率0.7%とします。 信託報酬は、信託財産の運用およびそれに伴う調査、基準価額の計算、開示資料の作成、信託財産に係る情報提供、信託財産の管理その他の信託事務の対価として、信託財産の中からいただきます。 |
| その他費用・手数料 | 信託財産に関する租税および信託事務の処理に必要な費用(指定単独運用信託およびその事務委託先の再信託における信託財産に関する租税および費用を含みます。具体的には、監査費用、コールローンの媒介手数料等がありますが、これらに限られません。)は、信託財産の中から支払います。これらの費用は信託財産の運用状況、保管状況等により異なり発生時まで確定しないため事前に料率、上限額またはその計算方法の概要等を記載することができません。 |

■商品の主なリスクについて

- ・本商品は、りそな銀行が受託者として資産の運用および管理を行う実績配当型の金銭信託であり、預金または投資信託ではありません。
- ・本商品は、信託元本および収益分配金が保証されている商品ではありません。
- ・本商品は、お預りした財産をりそな銀行が委託者兼受託者となる指定単独運用信託を通して値動きのある有価証券等で運用しますので、これらの有価証券の発行体の信用状況の変化や金利、通貨等の指標の変動などを要因として、本商品の基準価額は変動します。基準価額が下落すると、損失が発生し、投資元本を割込むおそれがあります。
- ・この商品は、運用の成果により基準価額が日々変動し、運用による利益および損失は本商品をお申込みのお客さまに帰属します。
- ・本商品は、市場環境や運用の状況により解約を制限し、信託を終了することがあります。
- ・本商品は、預金保険の対象ではなく、また、投資者保護基金の対象でもありません。
- ・毎決算日に分配方針に基づいた収益の分配を行う商品ですが、収益が少ない場合には分配が行われない場合があります。

| | |
|----------|--|
| 価格変動リスク | 一般に債券の価格は金利変動による影響を受け、金利が上昇した場合には債券の価格は下落します。その場合、本商品に組入れている債券の価格が下落し、基準価額が下落するおそれがあります。 |
| 信用リスク | 本商品に組入れている債券の発行体に財務内容の健全性の低下もしくはその懸念が生じた場合、または格付機関により付与された信用格付が引き下げられた場合には、当該債券の価格は下落することがあります。その場合、本商品に組入れている債券の価格が下落し、基準価額が下落するおそれがあります。 |
| 為替リスク | 本商品は、指定単独運用信託を通じて海外の外貨建資産に投資を行います。したがって、円高時には、円ベースで当該外貨建資産および当該外貨の価値が下落し、為替差損を被るおそれ(基準価額が下落するおそれ)があります。 外国為替相場による影響(為替リスク)を小さくするため一律に為替ヘッジ取引を行う商品も存在しますが、本商品では、一律に為替ヘッジ取引を行うことはせず、円高が予想される場合には為替ヘッジ取引を行い(為替ヘッジ取引を増やし)、円安が予想される場合には為替ヘッジ取引を行わない(為替ヘッジ取引を減らす)というかたちで、柔軟に為替ヘッジ取引(為替予約取引)を行います。したがって、為替ヘッジ取引(為替予約取引)を行うか否かに際しての外国為替相場の変動予測が外れた場合、すなわち、①円安が予想されたため為替ヘッジ取引を行っていないにもかかわらず円高になった場合、一律に為替ヘッジ取引を行っている場合に比べ、多額の為替差損が生じることになり、また②円高が予想されたため為替ヘッジ取引を行ったにもかかわらず円安になった場合、円安によって生じる為替差益は為替ヘッジ取引によって減殺されることとなります。 為替ヘッジ取引を行う場合でも、為替リスクが完全に排除されるわけではありません。また、当該外貨建資産の通貨の金利に対して円の金利が低い場合、その金利差相当分の為替ヘッジ取引にかかるコストがかかり、基準価額が下落するおそれがあります。 |
| カントリーリスク | 本商品は、指定単独運用信託を通じて海外の外貨建資産に投資を行います。当該国・地域の政治・経済および社会情勢の変化等により、市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた等の場合には、本商品に組入れている債券の価格が下落し、基準価額が下落するおそれがあります。また、運用の基本方針に沿った運用に支障をきたすおそれがあります。 |
| 流動性リスク | 有価証券等を売却または取得する場合に、市場に十分な流動性がない場合においては、予定していた価格より不利な価格で売買することなどにより、不測の損失を被るおそれがあります。その場合、本商品の基準価額が下落するおそれがあります。 |

■購入時の手続き

| | |
|--------|---|
| 申込期間 | 継続申込期間：2024年6月25日～2025年6月24日 (上記期間満了前に金融商品取引法第5条第10項および第11項に基づく書面を提出することにより、更新されます。) |
| 購入単位 | 50万円以上、10万円単位 |
| 購入価額 | 購入申込受付日の翌営業日を計算基準日とする基準価額とします。 |
| 信託設定日 | 購入申込受付日の翌々営業日 |
| 申込締切時間 | 原則として、毎営業日の午後3時までに受付け、所定の手続きが完了した購入のお申込みを当日のお申込み分とします。 |

■解約時の手続き

| | |
|----------|---|
| 解約単位 | 1口以上1口単位 |
| 解約価額 | 解約申込受付日の翌営業日を計算基準日とする基準価額とします。 |
| 解約代金の支払い | 原則として、解約実行日の翌営業日から起算して6営業日目の日以降にお支払いします。 |
| 申込締切時間 | 原則として、毎営業日の午後3時までに受け付け、所定の手続きが完了した解約のお申込みを当日のお申込み分とします。 |

■募集金額・信託期間

| | |
|------|--|
| 募集金額 | 1兆円を上限とします。 |
| 信託期間 | 信託約款に定める信託終了事由によって終了するまでとします。 |
| 強制終了 | 受益権の口数が10億口を下回った場合等、一定のやむを得ない事情が発生したときは、信託を終了させることがあります。 |

■制限等

| | |
|-------------------|---|
| 募集の停止 | 運用に支障が出るのが想定される場合には、募集上限に達していない場合でも、募集を停止することがあります。 |
| 購入・解約申込受付の中止および取消 | 金融商品取引所における取引停止または取引制限等、やむを得ない事情等があるときは、りそな銀行の判断で購入・解約のお申込受付を中止すること、および既に受付けた購入・解約のお申込みの受付を取り消すことがあります。 |

■収益分配

| | |
|------------|---|
| 収益分配 | 年2回、毎決算時に収益分配方針に基づいて分配を行います。 (ただし、分配可能額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。) |
| 収益分配金のお受取り | 原則として、決算日の翌営業日から起算して3営業日目の日以降にお支払いします。 税金を差引いた後、あらかじめご指定いただいたお客さま名義の預金口座(普通預金または当座預金)に入金します。 |

■決算および運用報告について

| | |
|------|---|
| 決算日 | 年2回(3月25日、9月25日/銀行休業日のときは翌営業日)です。 |
| 運用報告 | 毎年3月、9月の決算期ごとおよび償還時に信託財産の状況報告書類を作成し、受益者にお届けします。 |

■課税関係

| | |
|------|---|
| 課税関係 | 収益分配金や解約差益、償還差益は、利子所得として20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、住民税5%)の源泉分離課税となります。投資信託の課税制度は適用されません。また、少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」の適用はありません。 |
|------|---|

※法人のお客さまについては、上記と異なります。

※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。

商品説明書(目論見書)のご請求・お申込みは



埼玉りそな銀行

商号等:株式会社埼玉りそな銀行
登録金融機関 関東財務局長(登金)第593号
加入協会:日本証券業協会
一般社団法人金融先物取引業協会

受託・運用は

