

# 日興FW・日本債券ファンド

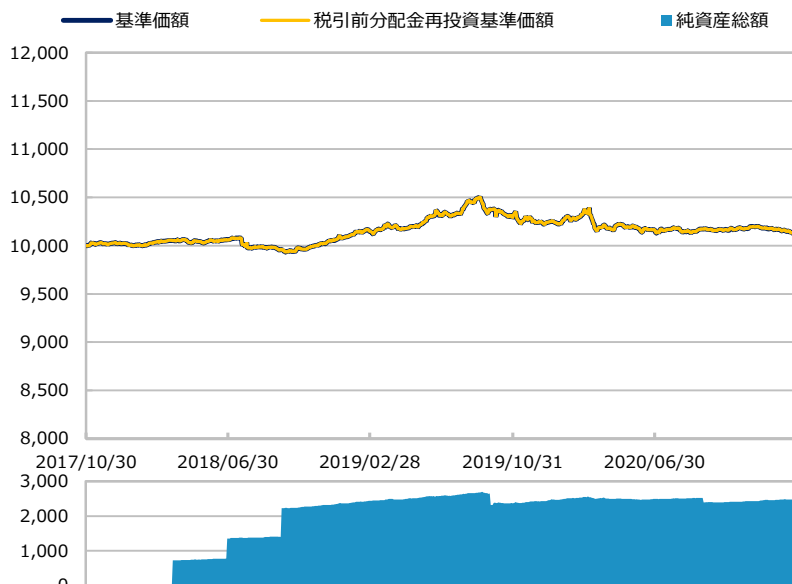
【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年02月26日

ファンド設定日：2017年10月31日

日経新聞掲載名：日興FW日債

## 基準価額・純資産総額の推移（円・億円）



- 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	前月比
基準価額（円）	10,093	-78
純資産総額（百万円）	247,018	-517

■ 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	2021/01/29	-0.8
3カ月	2020/11/30	-0.8
6カ月	2020/08/31	-0.4
1年	2020/02/28	-2.3
3年	2018/02/28	0.5
設定来	2017/10/31	0.9

- 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。
- 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	2018/07/31	0
第2期	2019/07/31	0
第3期	2020/07/31	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
国内債券ファンド（アクティブ）	39.9	+0.0
国内債券ファンド（インデックス）	19.9	-0.0
国内債券ファンド（クレジット）	39.9	+0.0
現金等	0.3	-0.0
合計	100.0	0.0

- ※ 国内債券ファンド（アクティブ）の正式名称は「日興アセット／日本債券ファンド（適格機関投資家向け）」です。
- ※ 国内債券ファンド（インデックス）の正式名称は「日本債券インデックス・ファンドF（適格機関投資家限定）」です。
- ※ 国内債券ファンド（クレジット）の正式名称は「SMAM・国内債券クレジット積極型ファンド/FOFs用（適格機関投資家専用）」です。

## 基準価額の変動要因（円）

	寄与額
国内債券ファンド（アクティブ）	-28
国内債券ファンド（インデックス）	-17
国内債券ファンド（クレジット）	-31
分配金	0
その他	-1
合計	-78

※ 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。

※ 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



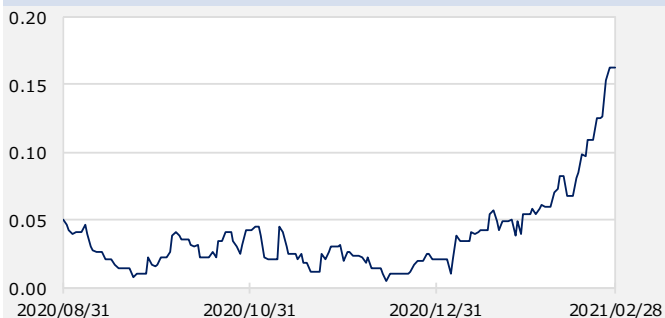
# 日興FW・日本債券ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年02月26日

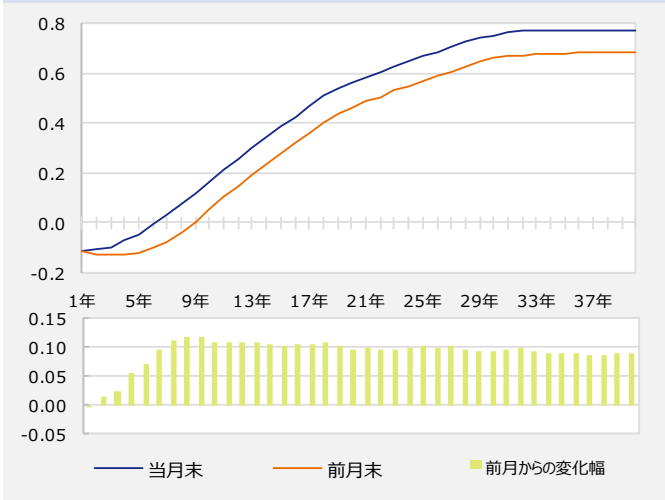
## 市場動向

### 10年国債利回り (%)



当月末：0.16% 前月末：0.05% 変化幅：0.11%

### イールドカーブ (%)



## 市場動向

長期金利は、大規模な経済対策への警戒から米長期金利が上昇基調で推移するなか、日銀による金融政策の点検により、長期金利の許容変動幅が拡大されることへの警戒も相まって、上昇基調で推移しました。日銀による金融政策の点検においては、マイナス金利の深堀り余地があることを明確化させることが検討されるとの観測記事も出たものの、利下げ期待が高まることはありませんでした。月末にかけては、米経済対策による景気回復期待の高まり等を受けて海外金利が上昇基調で推移し、国内長期金利も0.1%台後半へ上昇しました。

## 市場見通し

国内景気は足元では減速するも、先行きは回復基調で推移する見通しです。CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率はマイナス圏で推移する見込みです。低金利の長期化に伴う副作用が累積するなかで追加利下げのハードルは高く、日銀の長短金利操作目標（短期金利：日本銀行当座預金のうち政策金利残高に-0.1%のマイナス金利を適用、長期金利：ゼロ程度）は維持される見通しです。日銀は3月に、2%の物価目標を実現するためのより効果的で持続的な金融緩和の点検を行うものの、金融政策の枠組みは維持される見通しであり、長期金利は低水準での推移を想定します。

※ 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

# 日興FW・日本債券ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年02月26日

## 運用経過

2月は月初より、国内債券ファンド（アクティブ）、国内債券ファンド（インデックス）、国内債券ファンド（クレジット）の組入比率を4：2：4とする資産配分を継続しました。

国内景気に関しては、緊急事態宣言の影響もあり目先に関しては不透明感がくすぶるものの、新型コロナウイルスワクチンの接種が開始される中、グローバル景気が趨勢として改善傾向にあることから、今後緩やかに持ち直しの動きとなると予想しました。その中で、企業業績に関しても改善に向かうとの判断を継続しました。財政拡張や日銀による金融政策運行の見直しによる需給への懸念、景気回復期待の高まりから、国債金利に上昇圧力がかかる場面もあると思われましたが、緩和的な金融環境がサポート要因となり、国内の社債市場は底堅く推移すると判断し、国内債券ファンド（アクティブ）、国内債券ファンド（クレジット）の組入れを多めに行い、中長期的な観点で安定的に収益を積み上げることを目指した資産配分としました。

## 今後の運用方針

新型コロナウイルス感染拡大が一巡しつつあることに加え、景気の下支えのためにグローバルに拡張的な財政政策・金融政策が行われており、グローバル景気は趨勢としては改善が予想されます。また、ワクチン開発および普及に進捗が見られたことで、年後半に向けた景気改善の確度も高まっています。日銀に関しては、金融政策の点検を行うとしており、金融政策の運行に調整が入る可能性が高まっています。ただ、当面の景気やインフレ動向は依然力強さを欠くため、日銀も金融政策における緩和的な姿勢を崩すとは考えにくく、長期金利が継続的に上昇するリスクは低いと考えます。新型コロナウイルス感染動向などから目先の企業業績に対する不透明感は依然残りますが、基調としてのグローバル景気の改善や政策による下支えも継続しており、デフォルト（債務不履行）率が大きく上昇する可能性は低いと考えます。その中で、クレジット市場も概ね安定的に推移すると思われるため、現状の方針を維持し、中長期的な観点での安定的な収益確保を目指して参ります。

※ 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

# 日興FW・日本債券ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年02月26日

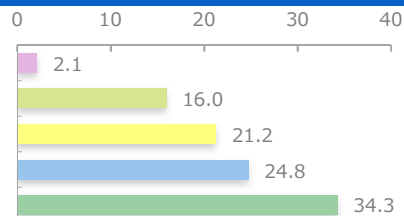
※ このページは各組入投資信託の委託会社から提供を受けたデータおよび情報を基に、当ファンドに実質換算して記載しています。

## 資産構成比率 (%)

	当月末	前月比
債券	98.3	+1.0
先物等	0.0	-2.3
現金等	1.7	+1.3
合計	100.0	0.0

## 残存構成比率 (%)

	当月末	前月比
1年未満	2.1	-3.6
1-3年	16.0	-1.9
3-7年	21.2	+3.4
7-10年	24.8	+6.6
10年以上	34.3	-3.5



## ポートフォリオ特性値

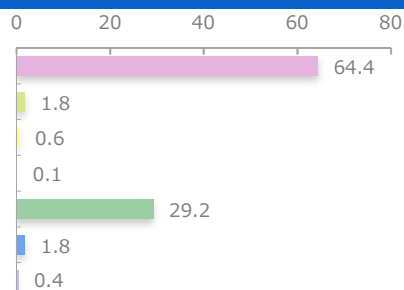
	当月末	前月比
クーポン (%)	0.6	-0.0
残存年数 (年)	9.5	-0.1
デュレーション (年)	8.9	-0.1
直接利回り (%)	0.5	-0.0
最終利回り (%)	0.3	+0.1

※ 各組入銘柄の数値を加重平均した値です。

※ 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。

## 種別構成比率 (%)

	当月末	前月比
国債	64.4	+3.3
地方債	1.8	-0.0
政府機関債	0.6	+0.0
金融債	0.1	+0.0
事業債	29.2	-2.3
円建外債	1.8	+0.0
その他債券	0.4	-0.1



## 組入上位10銘柄

(組入銘柄数 775)

銘柄	クーポン (%)	残存年数 (年)	比率 (%)
1 第350回利付国債 (10年)	0.100	7.1	5.9
2 第146回利付国債 (5年)	0.100	4.8	5.0
3 第421回利付国債 (2年)	0.100	1.9	3.5
4 第361回利付国債 (10年)	0.100	9.8	3.0
5 第360回利付国債 (10年)	0.100	9.6	3.0
6 第351回利付国債 (10年)	0.100	7.3	1.7
7 第145回利付国債 (20年)	1.700	12.3	1.7
8 第357回利付国債 (10年)	0.100	8.8	1.6
9 第154回利付国債 (20年)	1.200	14.6	1.5
10 第67回利付国債 (30年)	0.600	29.3	1.4

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



## 日興FW・日本債券ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年02月26日

## ファンドの特色

- 投資信託への投資を通じて、主として日本の公社債等に投資します。
    - 日本の公社債等への投資は、投資信託への投資を通じて行います。
    - 投資対象とする投資信託は、継続的にモニタリングを行い必要な場合は入替えを行います。
    - 投資対象とする投資信託に対円で為替ヘッジした外国債券が含まれる場合や、対円で為替ヘッジした外国債券を主要投資対象とする投資信託を組み入れる場合があります。
  - 投資対象とする投資信託の選定にあたっては、日興グローバルラップからの助言を活用します。
    - 日興グローバルラップからの助言に加え、エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・アセット・マネジメント（ルクセンブルグ）から、経済見通しおよび組入資産の投資見通しに関する情報提供を受けます。
    - ※日興グローバルラップは委託会社の子会社です（100%出資）。
- ※ 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。

## ■ 債券市場リスク

内外の政治、経済、社会情勢等の影響により債券相場が下落（金利が上昇）した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、ファンドが保有する個々の債券については、下記「信用リスク」を負うことにもなります。

## ■ 信用リスク

ファンドが投資している有価証券や金融商品に債務不履行が発生あるいは懸念される場合に、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

## ■ 為替変動リスク

外貨建資産への投資は、円建資産に投資する場合の通常のリスクのほかに、為替変動による影響を受けます。ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落（円高）する場合、円ベースでの評価額は下落することがあります。為替の変動（円高）は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。当ファンドにおいては実質外貨建資産に対し原則として対円での為替ヘッジを行うため、為替の変動による影響は限定的と考えられます（ただし、完全に為替変動リスクを回避することはできません。）。

## ■ カントリーリスク

海外に投資を行う場合には、投資する有価証券の発行者に起因するリスクのほか、投資先の国の政治・経済・社会状況の不安定化や混乱などによって投資した資金の回収が困難になることや、その影響により投資する有価証券の価格が大きく変動することがあり、基準価額が下落する要因となります。

## ■ 市場流動性リスク

ファンドの資金流出入に伴い、有価証券等を大量に売買しなければならない場合、あるいは市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、必要な取引ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

## その他留意点

〔分配金に関する留意事項〕

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

## 日興FW・日本債券ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年02月26日

## 投資リスク

## その他留意点

- 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。

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

## 日興FW・日本債券ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年02月26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**翌々営業日の基準価額**

## 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**翌々営業日の基準価額**

## 換金代金

原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。

## 信託期間

無期限（2017年10月31日設定）

## 決算日

毎年7月31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。

## 注記

**当ファンドは日興ファンドラップ一任型専用ファンドです。**

# 日興FW・日本債券ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年02月26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以下の率を乗じた額です。

信託報酬率は、毎計算期間ごとに見直すものとします。

各計算期間の信託報酬率は、各計算期間の初日の属する月の前月の最終営業日における日本相互証券株式会社が発表する新発10年固定利付国債の利回り（終値）に応じて以下の通りとします。

（新発10年固定利付国債の利回り（終値））	（信託報酬率）
1%未満	年0.154%（税抜き0.14%）
1%以上2%未満	年0.220%（税抜き0.20%）
2%以上	年0.275%（税抜き0.25%）

※投資対象とする各投資信託の管理報酬を含めた場合、概算値は以下の通りとなります。

（新発10年固定利付国債の利回り（終値））	（信託報酬率）
1%未満	年0.2915%（税抜き0.2650%）～年0.4400%（税抜き0.4000%）
1%以上2%未満	年0.3575%（税抜き0.3250%）～年0.5280%（税抜き0.4800%）
2%以上	年0.4125%（税抜き0.3750%）～年0.6380%（税抜き0.5800%）

※投資対象とする3つの投資信託の全部または一部に投資した場合の数値となります（上記の最小値（最大値）は信託報酬が最小（最大）の投資信託のみ組み入れた場合。）。実際の組入状況等により変動します。

※投資対象とする投資信託の変更等に伴い、変更となる場合があります。

- 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。



## 日興FW・日本債券ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年02月26日

## 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	<p>ファンドの運用の指図等を行います。</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>ホームページ： <a href="https://www.smd-am.co.jp">https://www.smd-am.co.jp</a></p> <p>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）</p>
受託会社	<p>ファンドの財産の保管および管理等を行います。</p> <p>株式会社S M B C信託銀行</p>
販売会社	<p>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。</p>

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



# 日興FW・日本債券ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／債券

作成基準日：2021年02月26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	日本一般社団法人 投資顧問業協会	金融先物取引業協会	一般社団法人 投資信託協会	備考
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	○	○	○	○		

## 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

