



SOMPOアセットマネジメント

安心・安全・健康のテーマパーク

交付運用報告書

日本金融ハイブリッド証券オープン(毎月分配型)

円ヘッジなしコース

<愛称> ジェイブリッド

追加型投信／海外／その他資産（ハイブリッド証券）

作成対象期間：2021年6月15日～2021年12月14日

第95期 決算日：2021年7月14日 第96期 決算日：2021年8月16日

第97期 決算日：2021年9月14日 第98期 決算日：2021年10月14日

第99期 決算日：2021年11月15日 第100期 決算日：2021年12月14日



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

当ファンドは、日本の金融機関グループが発行した外貨建てのハイブリッド証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。当作成期もそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

第100期末 2021.12.14

基準価額 10,903円

純資産総額 481百万円

第95期～第100期
2021.6.15～2021.12.14

騰落率※ 3.9%

期中分配金合計 240円

※ 騰落率は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供することを定めております。運用報告書（全体版）は下記の方法で閲覧いただけます。

なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

▶ 運用報告書（全体版）の閲覧方法



<https://www.sompo-am.co.jp/>
にアクセス

「ファンド検索」等から当ファンドのページを表示して、
閲覧またはダウンロードすることができます。



SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル
お問い合わせ先：リテール営業部

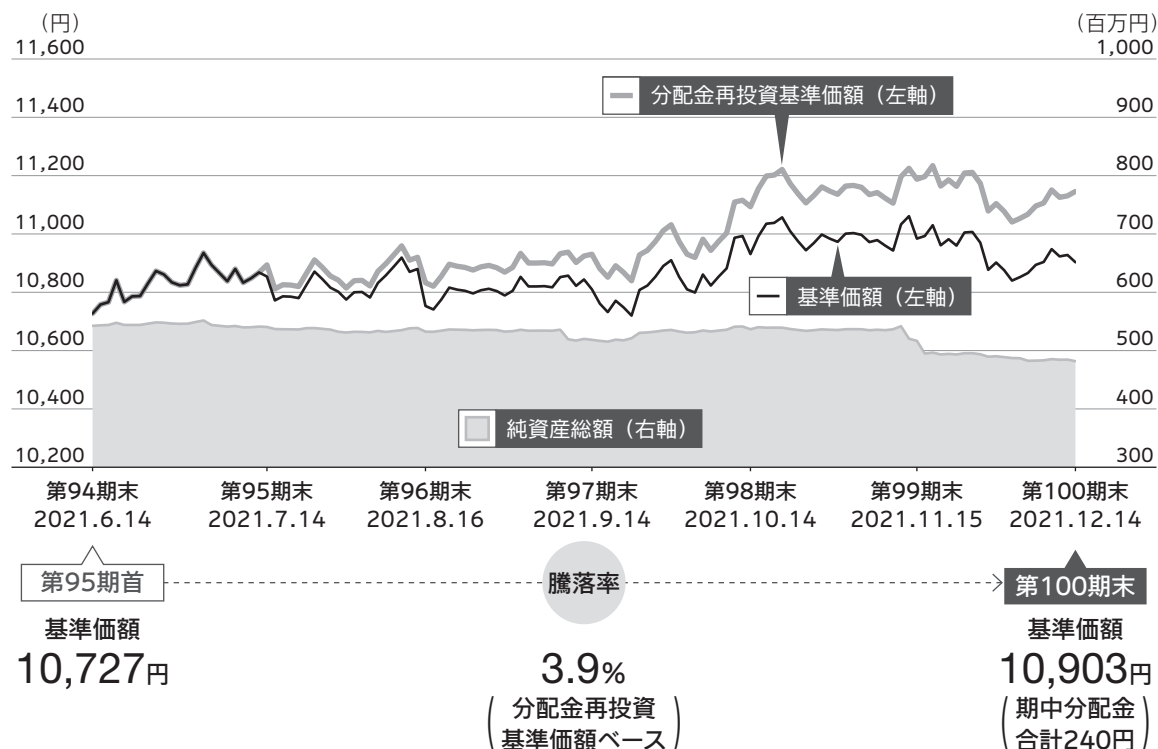
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）



0120-69-5432

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2021年6月14日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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す。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の金融機関グループが発行した外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、豪ドル建て等）のハイブリッド証券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 基準価額の主な変動要因

日本金融ハイブリッド証券オープン（毎月分配型） 円ヘッジなしコース

高位に組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの分配金再投資基準価額は上昇しました。

日本金融ハイブリッド証券マザーファンド

期中の騰落率は+4.3%となりました。保有する日本金融ハイブリッド証券は、対国債スプレッドの動意は乏しく、基準となる米国債利回りの上昇（価格は下落）により、利回りは小幅上昇したものの、インカム収益により小幅プラスのリターンとなりました。また、為替も円安に推移したことから、基準価額は上昇しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 1万口当たりの費用明細

項目	第95期～第100期 2021.6.15～2021.12.14		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	50円	0.463%	$(a) \text{ 信託報酬} = \text{各期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率 (年率)} \times \frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,865円です。
(投信会社)	(24)	(0.221)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(24)	(0.221)	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)	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	1	0.013	$(b) \text{ その他費用} = \frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(1)	(0.006)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(1)	(0.007)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	51	0.476	

注1. 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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンド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。

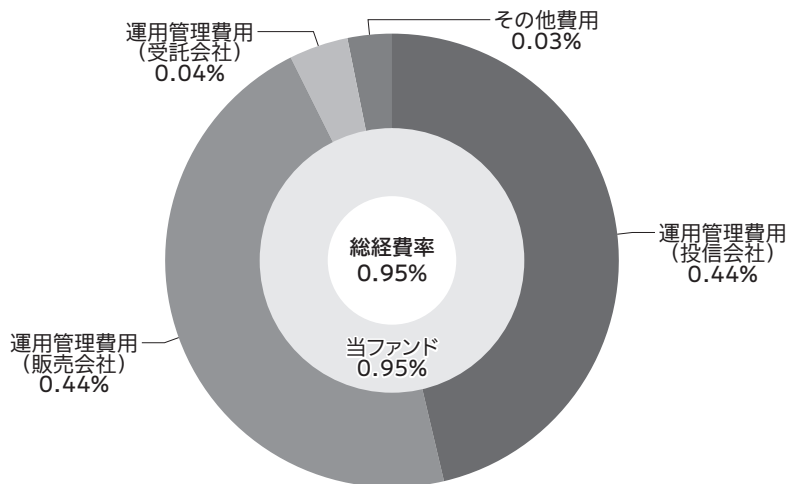
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 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。

(参考情報)

○総経費率

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）は0.95%**です。



1
万
口
当
た
り
の
費
用
明
細

注1. 当ファンドの費用は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す。

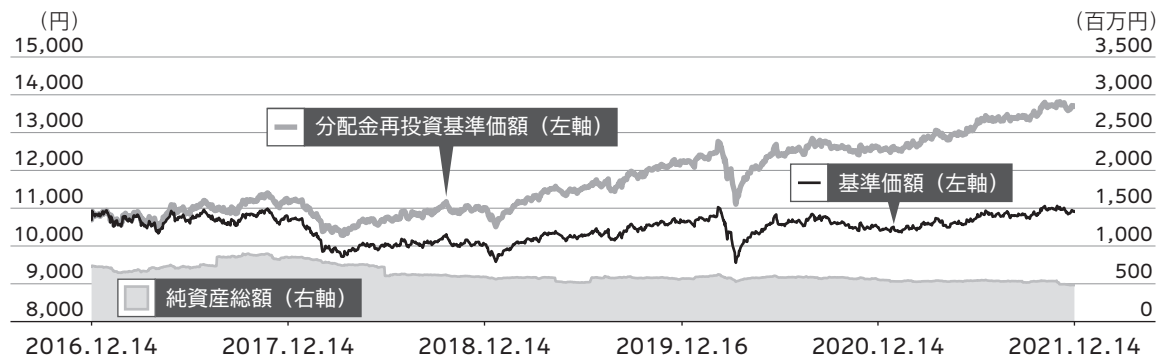
注2. 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注5. 上記の前提条件で算出したものです。このため、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。

● 最近5年間の基準価額等の推移 2016.12.14～2021.12.14



- 分配金再投資基準価額の推移は、2016年12月14日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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す。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の金融機関グループが発行した外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、豪ドル建て等）のハイブリッド証券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

決算日	2016.12.14 決算日	2017.12.14 決算日	2018.12.14 決算日	2019.12.16 決算日	2020.12.14 決算日	2021.12.14 決算日
基準価額 (円)	10,689	10,686	10,043	10,637	10,493	10,903
期中分配金合計（税引前）(円)	—	480	480	480	480	480
分配金再投資 基準価額騰落率 (%)	—	4.5	△ 1.4	11.0	3.2	8.7
純資産総額 (百万円)	723	848	590	569	554	481

● 投資環境

○米国債券市場

米国債券利回りは長期ゾーンでほぼ横ばい、短中期ゾーンで上昇しました。

新型コロナウイルス変異株の感染拡大への懸念などから2021年7月にかけて利回りは低下（価格は上昇）しました。その後、インフレ上昇などをを受けてFRB（米連邦準備理事会）による金融政策の正常化観測が高まる中、10月にかけて利回りは上昇しました。期末にかけては、新たな変異株の出現などから長期ゾーンで利回りは低下した結果、期末の利回りは長期ゾーンでほぼ横ばい、短中期ゾーンで上昇しました。

○欧州債券市場

ドイツ債券利回りは低下しました。

ECB（欧州中央銀行）が金融緩和を長期化するとの見方が広がったことや、新型コロナウイルス変異株の感染拡大などから、2021年7月にかけて利回りは低下しました。その後ECBがPEPP（パンデミック緊急購入プログラム）による資産買い入れペースの減速を決定したことや米国債券利回りの上昇などをを受けて、10月にかけて利回りは上昇しました。期末にかけては、新たな変異株の出現などをを受けて利回りは低下し、期末の利回りは期初を下回る水準となりました。

○英国債券市場

英国債券利回りは長期ゾーンでほぼ横ばい、短中期ゾーンで上昇しました。

利回りは、新型コロナウイルス変異株の感染拡大などにより2021年7月にかけて低下した後、BOE（イングランド銀行）による利上げ観測が高まる中、10月中旬にかけて上昇しました。その後は、次年度の国債発行額が大幅削減されるとの報道や、新たな変異株の出現などをを受けて、長期ゾーン中心に利回りは低下した結果、期末の利回りは長期ゾーンでほぼ横ばい、短中期ゾーンで上昇しました。

○日本金融ハイブリッド証券市場

日本金融ハイブリッド証券は、対国債スプレッドはまちまちな動きとなったものの、基準となる米国債利回りが上昇したことなどから、利回りは上昇しました。期末にかけて、投資家のリスクセンチメントが悪化し、対国債スプレッドが上昇する局面もあったものの、各発行体のファンダメンタルズの健

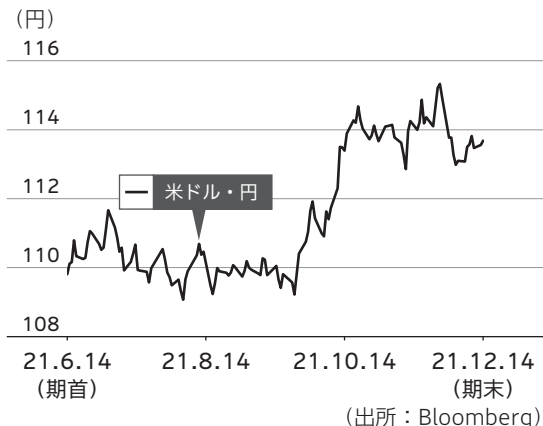
全性には特段の変化はないと見ています。

○為替市場

米ドル円は米ドル高円安となりました。

2021年9月半ばにかけては、米ドル円はほぼ横ばいで推移しました。その後は、FRBによる金融政策の早期正常化観測などを背景に米国債券利回りが上昇し、日米金利差が拡大する中、11月中旬にかけて米ドル高円安が進行しました。11月下旬から期末にかけては、新型コロナウイルスの新型の変異株の出現に対する懸念の高まりなどから米国債券利回りが低下する中、米ドル円は下落基調で推移しました。

為替レートの推移



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

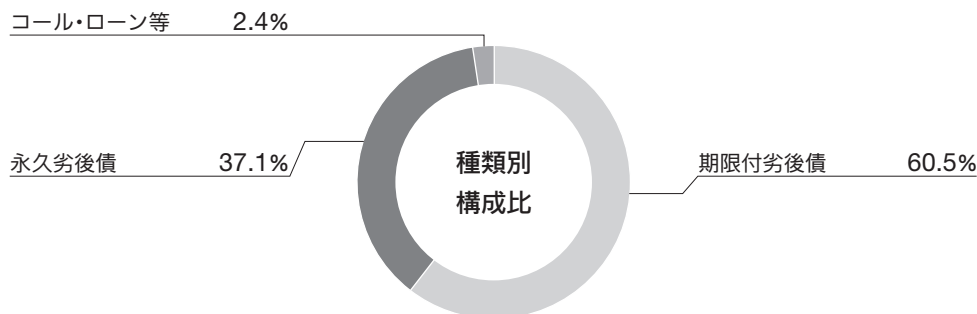
● 当該投資信託のポートフォリオ

期を通して日本金融ハイブリッド証券マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

日本金融ハイブリッド証券マザーファンド

決算日時点のポートフォリオは8銘柄で構成されています。投資している証券はすべて外貨建てとなっています。

期末時点のポートフォリオ構成は円グラフの通りです。



注1．比率は、第100期末における純資産に対する割合。

注2．端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の金融機関グループが発行した外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、豪ドル建て等）のハイブリッド証券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 分配金

収益分配金については、基準価額水準等を勘案し、次表の通りと致しました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第95期 2021.6.15 } 2021.7.14	第96期 2021.7.15 } 2021.8.16	第97期 2021.8.17 } 2021.9.14	第98期 2021.9.15 } 2021.10.14	第99期 2021.10.15 } 2021.11.15	第100期 2021.11.16 } 2021.12.14
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.367%	0.371%	0.369%	0.365%	0.363%	0.366%
当期の収益	40	23	25	40	40	21
当期の収益以外	—	16	14	—	—	18
翌期繰越分配対象額	2,071	2,057	2,044	2,150	2,204	2,188

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

決算期毎にインカム収入※を中心に分配を行うことを目指すファンドです。

※ インカム収入とは、ハイブリッド証券の利子または配当収入等をいいます。

- ・ ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。
- ・ 投資対象資産や為替の値動き等により基準価額が下落した場合でも、原則として、インカム収入相当については、分配を行います。

● 今後の運用方針

日本金融ハイブリッド証券オープン（毎月分配型） 円ヘッジなしコース

今後も、日本金融ハイブリッド証券マザーファンドの組入水準を高位に維持することで、中長期的なトータルリターンの向上を目指します。

日本金融ハイブリッド証券マザーファンド

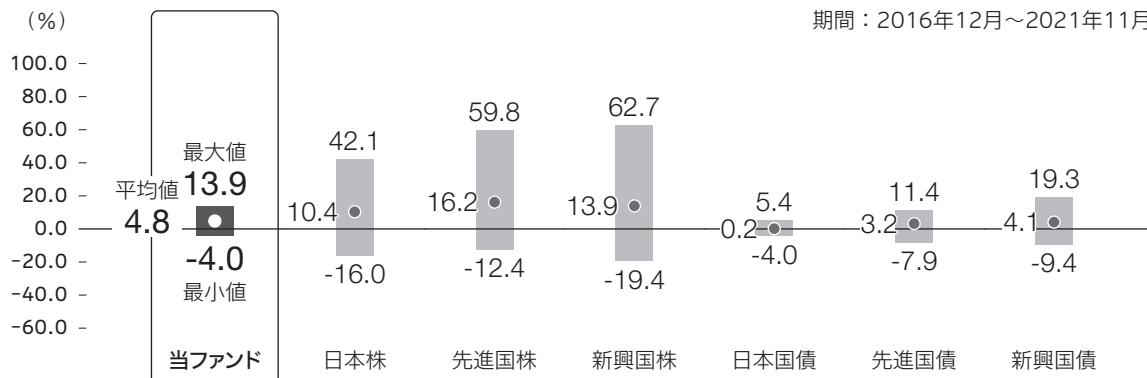
投資環境の変化を引き続き注視しながら、現在のポートフォリオ特性を今後も原則維持する方針です。また適宜利回りの高い債券への入替えを行い、トータルリターンの向上を図る方針です。

● 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（ハイブリッド証券）
信託期間	2013年8月29日から2023年6月14日
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的とします。
主要投資対象	 日本金融ハイブリッド証券オープン（毎月分配型） 円ヘッジなしコース 日本金融ハイブリッド証券マザーファンド受益証券
	 日本金融ハイブリッド証券マザーファンド 日本の金融機関グループが発行した外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、豪ドル建て等）のハイブリッド証券
運用方法	① 日本の金融機関グループ（銀行本体、保険会社およびそれぞれの子会社、関連会社等を含みます。）が発行した外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、豪ドル建て等）のハイブリッド証券（期限付劣後債、永久劣後債、優先出資証券等をいいます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。 ② 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。 ③ 原則、毎月14日（休業日の場合は翌営業日）の決算時に収益の分配を行います。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ① 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ② 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

● 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

期間：2016年12月～2021年11月



* 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

* 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)
日本国債	NOMURA-BPI国債
先進国債	FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド (円ベース)

※ 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

- 当ファンドについては、分配金（税引前）再投資基準価額の騰落率です。
- 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- 上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

指数に関する詳細は15～16ページをご参照ください。

当該投資信託のデータ

● 当該投資信託の組入資産の内容

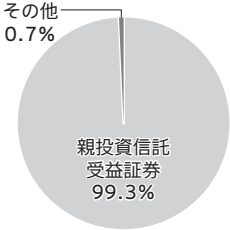
※ 組入銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

組入ファンド

	第100期末 2021.12.14
日本金融ハイブリッド証券マザーファンド	99.3%

注. 比率は第100期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

資産別配分



国別配分



通貨別配分



注. 比率は第100期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

● 純資産等

項目	第95期末 2021.7.14	第96期末 2021.8.16	第97期末 2021.9.14	第98期末 2021.10.14	第99期末 2021.11.15	第100期末 2021.12.14
純資産総額	540,514,189円	532,502,855円	518,470,207円	536,609,106円	516,743,452円	481,782,416円
受益権総口数	497,968,838口	495,199,482口	479,629,729口	490,918,538口	470,435,049口	441,882,912口
1万口当たり 基準価額	10,854円	10,753円	10,810円	10,931円	10,984円	10,903円

※ 当作成期間（第95期～第100期）中における追加設定元本額は30,288,636円、同解約元本額は94,082,978円です。

当該投資信託の組入資産の内容／純資産等

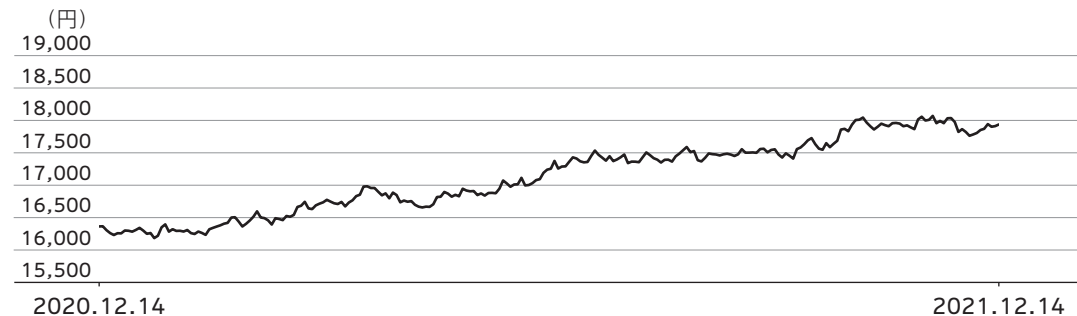
● 組入上位ファンドの概要

※ 組入ファンドの計算期間の詳細な運用経過等に関する詳細な情報については、運用報告書（全体版）に記載されています。



日本金融ハイブリッド証券マザーファンド

基準価額の推移



1万口当たりの費用明細

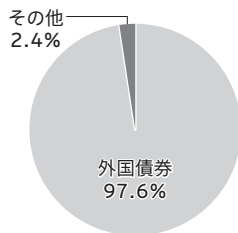
項目	2020.12.15～2021.12.14	
	金額	比率
その他費用	2円	0.011%
(保管費用)	(2)	(0.011)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	2	0.011

期中の平均基準価額は17,136円です。

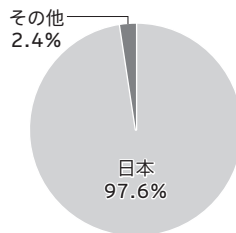
組入上位10銘柄

銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1 NIPPON LIFE 2.75 310121	社債券	アメリカ・ドル	日本	28.2%
2 DAI-ICHI 4.0 260724	社債券	アメリカ・ドル	日本	21.3%
3 MSINS 4.95 290306	社債券	アメリカ・ドル	日本	15.8%
4 SUMITOMO LI 3.375 310415	社債券	アメリカ・ドル	日本	10.4%
5 MEIJIYASUDA 5.2 251020	社債券	アメリカ・ドル	日本	7.8%
6 SUMITOMO MI 2.142 300923	社債券	アメリカ・ドル	日本	6.1%
7 SUMITOMO MI 3.202 290917	社債券	アメリカ・ドル	日本	5.3%
8 SUMITOMO LIFE 4.0 270914	社債券	アメリカ・ドル	日本	2.7%
9 -	-	-	-	-
10 -	-	-	-	-
組入銘柄数		8銘柄		

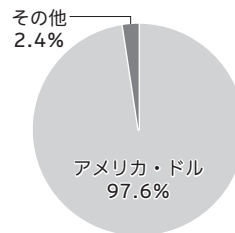
資産別配分



国別配分



通貨別配分



注1. 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

注2. 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については前記（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

注3. 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日（2021年12月14日）現在のものです。

注4. 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

● 指数に関して

「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

■ 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東京証券取引所第一部上場全銘柄の基準時（1968年1月4日終値）の時価総額を100として、その後の時価総額を指数化したものです。東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

■ MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

■ MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに委託会社が独自に計算したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

■ NOMURA-BPI国債

野村證券株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

■ FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

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。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

■ JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

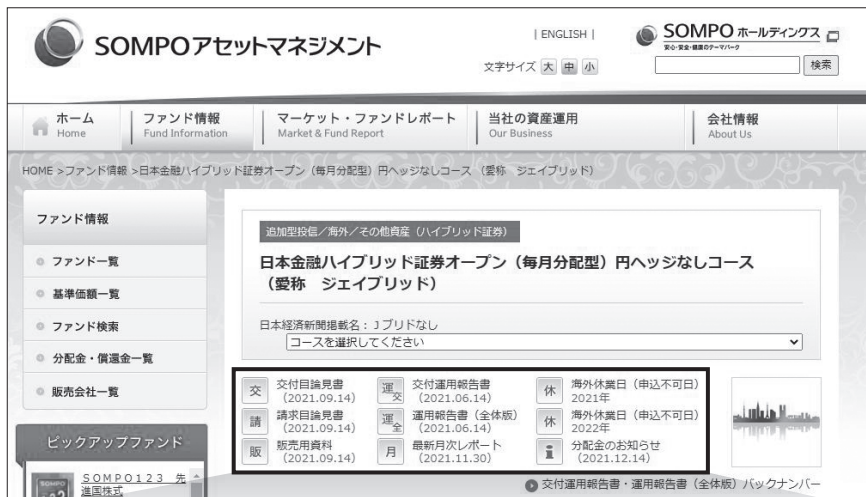
J.P. Morgan Securities LLCが算出し公表している指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。同指数の著作権はJ.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

ホームページにて当ファンドの詳細をご案内しております。

日本金融ハイブリッド証券オープン（毎月分配型） 円ヘッジなしコース

検索

<https://www.sompo-am.co.jp/fund/0939/price.html>



各書類の最新版をご確認いただけます。

交

交付目論見書

当ファンド購入に際して投資判断に必要な重要事項をご説明しております。

運

交付運用報告書

当ファンドの運用状況について重要な事項をご説明しております。

休

海外休業日 （申込不可日）

購入・換金の申込不可日をご案内しております。

請

請求目論見書

交付目論見書より詳細な当ファンドの情報をご説明しております。

運

運用報告書（全体版）

交付運用報告書より詳細な運用状況をご説明しております。

i

分配金のお知らせ

決算期の分配金の推移についてお知らせいたします。

販

販売用資料

目論見書を補完する内容をご説明しております。交付目論見書と併せてご覧ください。

月

最新月次レポート

当ファンドの運用状況を月次でご説明しております。

本報告書作成時点のものを掲載しております。