



交付運用報告書

債券パワード・インカムファンド（毎月分配型） ＜愛称＞ パワード・インカム

追加型投信／海外／債券

作成対象期間：2021年2月26日～2021年9月8日

第1期 決算日：2021年7月8日

第2期 決算日：2021年8月10日

第3期 決算日：2021年9月8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、米国の国債、ジニーメイ債、投資適格社債およびハイイールド社債へ分散投資を行い、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目指します。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3期末 2021.9.8

基準価額 10,807円

純資産総額 7,060百万円

第1期～第3期
2021.2.26～2021.9.8

騰落率※ 10.5%

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

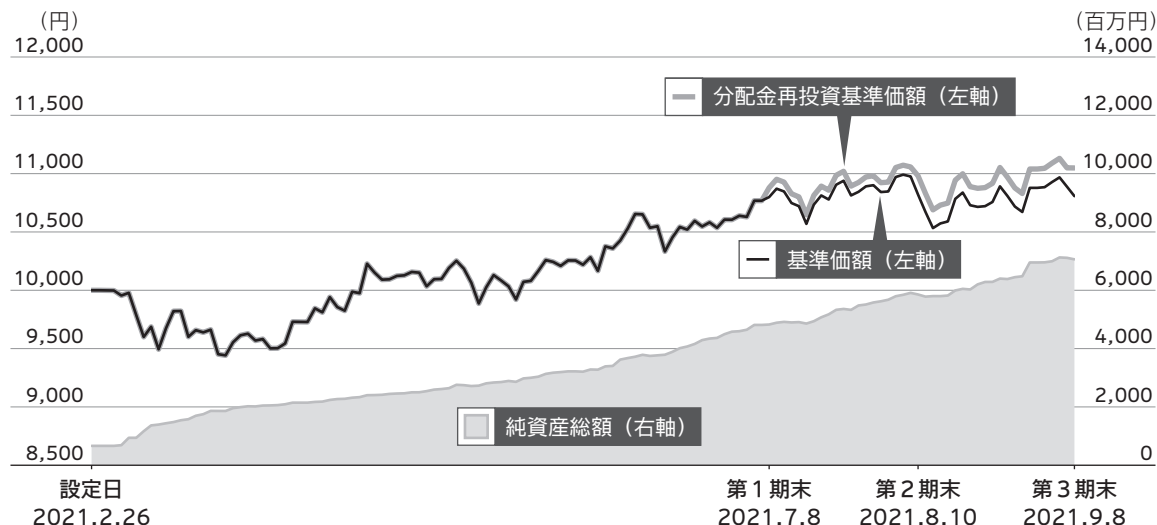
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）



0120-69-5432

運用経過

● 基準価額の推移



基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）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、パワード・インカムファンド（適格機関投資家向け）の投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券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

📊 債券パワード・インカムファンド（毎月分配型）

主要投資対象である「パワード・インカムファンド（適格機関投資家向け）」投資信託証券の基準価額が上昇したことから、当期の分配金再投資基準価額は上昇しました。

主要投資対象である「パワード・インカムファンド（適格機関投資家向け）」投資信託証券においては、主に米国ハイイールド社債、米国投資適格社債の保有がプラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンド、マザーファンドおよびマザーファンド以外の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 📊 マザーファンド以外のファンド

● 1万口当たりの費用明細

項目	第1期～第3期 2021.2.26～2021.9.8		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	84円	0.811%	(a)信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,304円です。
（投信会社）	(27)	(0.264)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(54)	(0.529)	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)	(0.018)	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	0.009	(b)その他費用＝ $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（監査費用）	(1)	(0.009)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	85	0.820	

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。

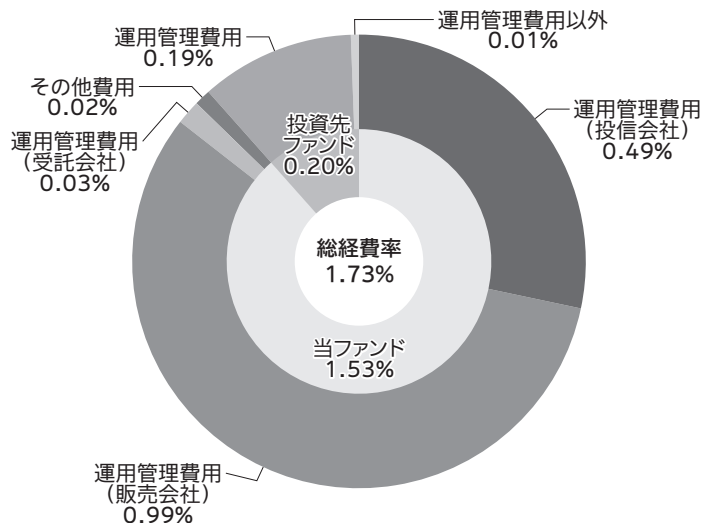
注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

注4. 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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1.73%**です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.73
①当ファンドの費用の比率	1.53
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.19
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

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。

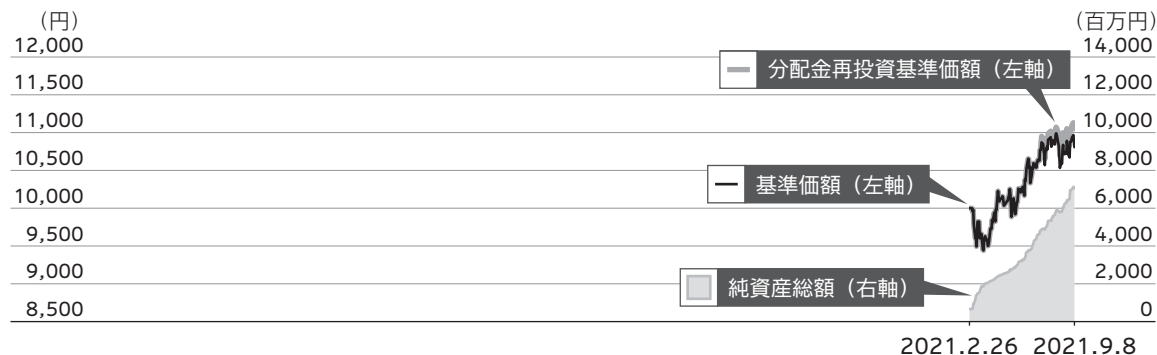
注4. 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

注5. 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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

注6. 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

注7. 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 2016.9.8～2021.9.8



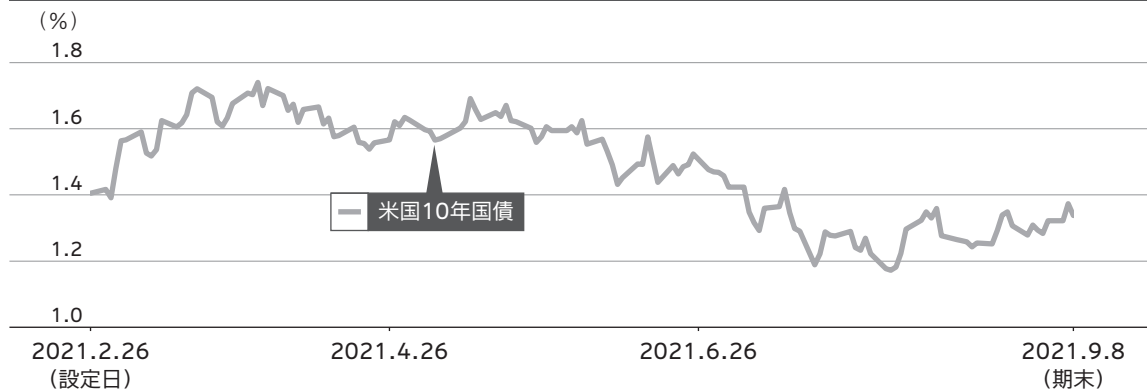
- 分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、パワード・インカムファンド（適格機関投資家向け）の投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに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		2016.9.8 設定時	2021.9.8 決算日
基準価額	(円)	10,000	10,807
期中分配金合計（税引前）	(円)	—	240
分配金再投資 基準価額騰落率	(%)	—	10.5
純資産総額	(百万円)	664	7,060

● 投資環境

期初は、パンデミック後の経済活動正常化およびFRB（米連邦準備理事会）の金融政策正常化を織り込む動きが続き、米国長期金利は上昇（価格は下落）基調で推移しました。2021年4月以降は、それまでの相場の動きが行き過ぎとの見方が広がり、長期金利は反落（価格は上昇）しました。一方で、米国の物価指数が上昇する中、金融政策正常化に対する警戒感から中短期金利は長期金利に対して低下幅が限定的となり、イールドカーブ（横軸に償還までの期間、縦軸に利回りをういた曲線グラフ）はフラット化しました。7月以降は、引き続きFRBの金融政策見通しが相場の焦点となりましたが、FRBによる緻密な市場とのコミュニケーションが奏功し、年内の資産買入額の減額がコンセンサスとなる中でも金利の動きは安定して推移しました。

米国国債利回りの推移



(出所：Bloomberg)

● 当該投資信託のポートフォリオ

期を通じて、主要投資対象である「パワード・インカムファンド（適格機関投資家向け）」投資信託証券の投資比率を高位に維持しました。

パワード・インカムファンド（適格機関投資家向け）

ポートフォリオの各資産の投資配分比率の合計は、概ね上限である500%程度の配分比率を維持しました。各資産の投資配分比率は、米国ハイイールド社債が250%程度、米国投資適格社債が150%程度、米国国債が50%程度、ジニーメイ債が50%程度を維持しました。

ポートフォリオ構成比率、利回りおよび平均格付

資産	比率
ポートフォリオ全体	500%
米国国債	50%
ジニーメイ債	50%
米国投資適格社債	150%
米国ハイイールド社債	250%
利回り	11.3%
平均格付	BBB

注1. 2021年8月末前営業日時点の各資産の数字です。

注2. 利回りは信託報酬、スワップ管理費用控除後のものです。

注3. 利回りはファンド全体の期待利回りを示すものではありません。

注4. 平均格付は当ファンドに係る信用格付ではありません。

SOMPOマネー・ポートフォリオ・マザーファンド

コール・ローン等の短期金融資産による運用を行いました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、パワード・インカムファンド（適格機関投資家向け）の投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券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、基準価額の水準等を勘案し、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1期 2021.2.26～2021.7.8	第2期 2021.7.9～2021.8.10	第3期 2021.8.11～2021.9.8
当期分配金	80	80	80
（対基準価額比率）	0.735%	0.734%	0.735%
当期の収益	80	80	80
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	798	820	807

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、債券の利子収入等をいいます。

- ・ 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動向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

債券パワード・インカムファンド（毎月分配型）

引き続き「パワード・インカムファンド（適格機関投資家向け）」投資信託証券への投資を通じて、米国の国債、ジニーメイ債、投資適格社債、ハイイールド社債に実質的に分散投資を行い、投資比率を定期的に見直すことで、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目指します。




パワード・インカムファンド（適格機関投資家向け）

米国では、パンデミック後の景気急回復と物価上昇率の高騰は、一時的な要因が剥落して鈍化する見通しですが、FRBによる資産の買入減額が年内に開始されると考えます。また、利上げなどの金融政策の引締めは、現時点で具体的な議論の対象になっていません。こうした環境の下、金融・財政政策が債券市場を下支えすると考え、米国金利は狭いレンジ内で安定して推移するものと予想します。今後の運用については、引き続きパワード・インカム戦略のパフォーマンスに連動する担保付スワップ取引の組入を高位に保つ方針です。

SOMPOマネー・ポートフォリオ・マザーファンド

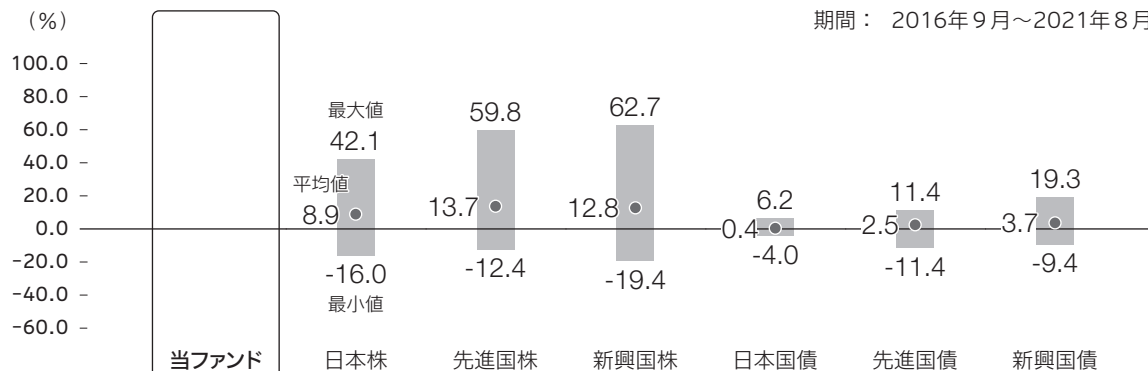
安全性、流動性の高いコール・ローン等の短期金融資産による運用を行う方針です。

● 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2021年2月26日から2028年3月8日まで
運用方針	インカムゲインの確保と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	<p> 債券パワード・インカムファンド（毎月分配型） 「パワード・インカムファンド（適格機関投資家向け）」および「SOMPOマネー・ポートフォリオ・マザーファンド」</p> <p> パワード・インカムファンド（適格機関投資家向け） オンバランスでは短期金融資産等を、オフバランスでは担保付スワップ取引（円建て）を主要取引対象とします。</p> <p> SOMPOマネー・ポートフォリオ・マザーファンド わが国の公社債等</p>
運用方法	<p>① 米国の国債、ジニーメイ債、投資適格社債およびハイイールド社債へ分散投資を行い、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目指します。</p> <p>② 「パワード・インカム戦略」は、米国の国債、ジニーメイ債、投資適格社債およびハイイールド社債に分散投資を行い、レバレッジを活用することにより、インカムゲインの獲得を目指す戦略です。</p> <p>③ 担保付スワップ取引を活用するため、為替変動リスクは限定的です。</p> <p>④ 原則、毎月8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。</p>
分配方針	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>

● 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

期間：2016年9月～2021年8月



❗ 資料作成時において、当ファンドの運用期間が1年未満のため、当ファンドの年間騰落率を記載しておりません。

* 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、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。

- 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

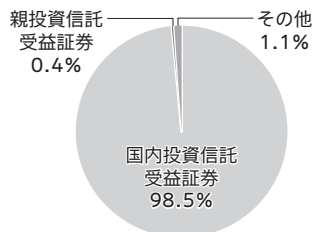
※ 組入銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

組入ファンド

	第3期末 2021.9.8
パワード・インカムファンド（適格機関投資家向け）	98.5%
SOMPOマネー・ポートフォリオ・マザーファンド	0.4%

注：比率は第3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3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1期末 2021.7.8	第2期末 2021.8.10	第3期末 2021.9.8
純資産総額	4,825,277,430円	5,855,478,040円	7,060,470,240円
受益権総口数	4,468,326,926口	5,411,492,495口	6,533,003,225口
1万口当たり基準価額	10,799円	10,820円	10,807円

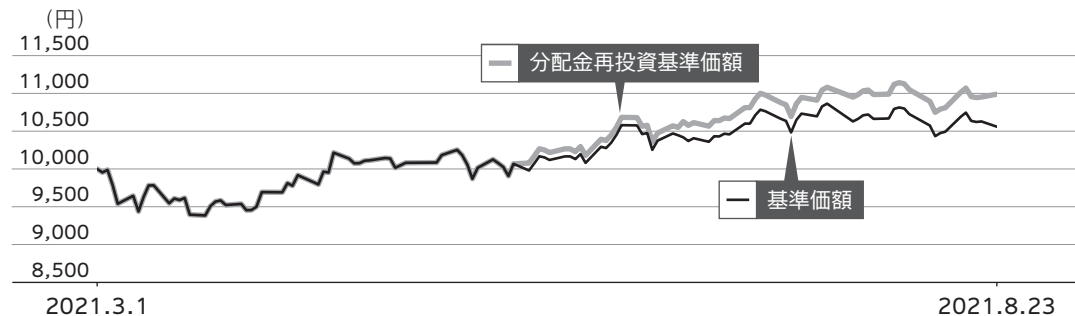
※ 当作成期間（第1期～第3期）中における追加設定元本額は6,071,185,302円、同解約元本額は202,666,955円です。

● 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。

📊 パワード・インカムファンド（適格機関投資家向け）

基準価額の推移



- 基準価額は、債券パワード・インカムファンドの各ファンドの基準価額算出に用いた価額（算出日の前営業日の価額）を表示しています。
- 分配金再投資基準価額は、2021年3月1日の基準価額に合わせて指数化しています。

（ご参考）費用明細

項目	2021.3.1～2021.8.23
	比率
運用管理費用	0.23%
その他費用	0.01%
トータルエクスペンスレシオ	0.24%

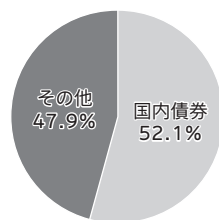
※トータルエクスペンスレシオはパークレイズ投信投資顧問株式会社から入手したものを掲載しています。

※各比率は、年率換算した値です。

組入上位10銘柄

	銘柄名	国	組入比率
1	日本国庫短期証券 973回 満期2022年02月	日本	18.6%
2	日本国庫短期証券 994回 満期2022年05月	日本	10.8%
3	日本国庫短期証券 1002回 満期2022年06月	日本	7.7%
4	日本国庫短期証券 989回 満期2021年10月	日本	6.7%
5	日本国庫短期証券 1009回 満期2022年07月	日本	4.1%
6	日本国庫短期証券 980回 満期2022年03月	日本	4.1%
7	—	—	—
8	—	—	—
9	—	—	—
10	—	—	—
組入銘柄数		6銘柄	52.1%

資産別配分



国別配分



通貨別配分



注1. オフバランス部分でエクセス・リターン・スワップを101.0%組入れています。一部設定が純資産にはまだ反映されていないため、スワップの組入比率が高く見えています。

注2. 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決算日（2021年8月23日）現在のものです。

注3. 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

注4. パークレイズ投信投資顧問株式会社が作成したデータを掲載しています。



SOMPOマネー・ポートフォリオ・マザーファンド

第1計算期末（2022年3月8日）が到来していないため、掲載しておりません。

● 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。

債券パワード・インカムファンド（毎月分配型）

検索

<https://www.sompo-am.co.jp/fund/7028/price.html>

The screenshot shows the SOMPO Asset Management website. The header includes the logo, 'SOMPO アセットマネジメント', and navigation links for 'HOME', 'ファンド情報', 'マーケット・ファンドレポート', '当社の資産運用', and '会社情報'. The main content area displays the fund name '債券パワード・インカムファンド（毎月分配型）' and a list of documents with their dates: '交付目論見書 (2021.02.05)', '最新月次レポート (2021.08.31)', '海外休業日 (申込不可日) 2021年', '請求目論見書 (2021.02.05)', '分配金のお知らせ (2021.09.08)', and '販売用資料 (2021.02.05)'. A sidebar on the left contains 'ファンド情報' and 'ピックアップファンド'.

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。

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。

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。

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。

本報告書作成時点のものを掲載しております。