



# 三井住友・公益債券投信 (毎月決算型) / (資産成長型)

追加型投信 / 内外 / 債券



本書は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第13条の規定に基づく目論見書です。

ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。

ファンドに関する投資信託説明書(請求目論見書)を含む詳細な情報は下記の委託会社のホームページで閲覧できます。また、本書には信託約款の主な内容が含まれておりますが、信託約款の全文は投資信託説明書(請求目論見書)に添付されております。ファンドの販売会社、ファンドの基準価額、その他ご不明な点は、下記の委託会社までお問い合わせください。

**委託会社** ファンドの運用の指図等を行います。

**三井住友DSアセットマネジメント株式会社**

金融商品取引業者登録番号: 関東財務局長(金商)第399号

<委託会社への照会先>

ホームページ: <https://www.smd-am.co.jp>

フリーダイヤル: 0120-88-2976

[受付時間] 午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

**受託会社** ファンドの財産の保管および管理等を行います。

**三井住友信託銀行株式会社**

本書では、各ファンドの略称として、それぞれ以下のようにいうことがあります。  
 三井住友・公益債券投信(毎月決算型):(毎月決算型) 三井住友・公益債券投信(資産成長型):(資産成長型)

## 委託会社の概要

委託会社名	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
設立年月日	1985年7月15日
資本金	20億円(2019年4月1日現在)
運用する投資信託財産の合計純資産総額	9兆5,162億円(2018年12月28日現在)

※委託会社は2019年4月1日に合併しています。運用する投資信託財産の合計純資産総額は合併前のものであり、三井住友アセットマネジメント株式会社と大和住銀投信投資顧問株式会社の合計金額です。

## 商品分類

商品分類		
単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
追加型	内外	債券

ファンド名	属性区分				
	投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
(毎月決算型)	その他資産 (投資信託証券 (債券 社債))	年12回 (毎月)	グローバル (日本を含む)	ファンド・オブ・ ファンズ	あり (フルヘッジ)
(資産成長型)		年1回			

※属性区分の「為替ヘッジ」は、対円での為替変動リスクに対するヘッジの有無を記載しています。

※商品分類、属性区分は、一般社団法人投資信託協会「商品分類に関する指針」に基づき記載しています。商品分類、属性区分の全体的な定義等は一般社団法人投資信託協会のホームページ(<http://www.toushin.or.jp/>)をご覧ください。

- 委託会社は、ファンドの募集について、金融商品取引法第5条の規定により有価証券届出書を2019年3月29日に関東財務局長に提出しており、2019年3月30日にその届出の効力が生じております。
- ファンドの商品内容に関して、重大な約款変更を行う場合には、委託会社は、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)に基づき事前に受益者の意向を確認いたします。
- ファンドの信託財産は受託会社により保管されますが、信託法によって受託会社の固有財産等との分別管理等が義務付けられています。
- 投資信託説明書(請求目論見書)は、販売会社にご請求いただければ当該販売会社を通じて交付いたします。ご請求された場合は、その旨をご自身で記録しておくようにしてください。

## ファンドの目的

世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資することにより、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

## ファンドの特色

- 1** 主として世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資します。
- 投資は、DWS世界公益債券ファンド（適格機関投資家専用）を通じて行います。
  - 主に電力、ガス、水道等を供給する世界の公益企業・公社が発行する債券を投資対象とします。また、その他の日常生活に密接なサービスを行う企業が発行する債券にも投資します。
  - 投資対象は、取得時において原則としてBBB格相当以上の投資適格債とします。組入債券の平均格付けは、原則としてA格相当以上となることを目指します。

- 2** 対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクを低減します。
- 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、為替変動の影響は限定的となると考えられます。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。

- 3** (毎月決算型)と(資産成長型)の2つのファンドからご選択いただけます。
- (毎月決算型)は、原則として、毎月15日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配方針に基づき安定した分配を目指します。
  - (資産成長型)は、原則として、毎年1月15日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配方針に基づき分配金額を決定します。
  - 分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、今後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。
- ※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。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

### ▶ 分配のイメージ

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
(毎月決算型)	決算 ¥											
(資産成長型)	決算 ¥											

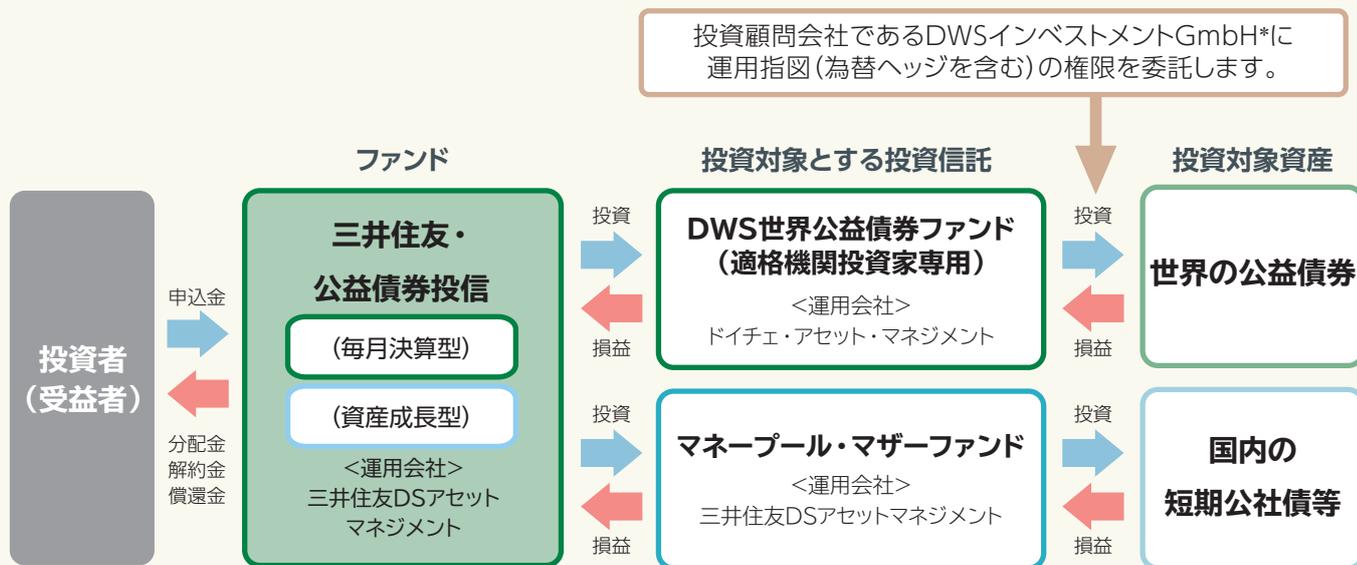
※(毎月決算型)において「安定した分配を目指します。」としていますが、これは、運用による収益が安定したものであることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。また、基準価額の水準、運用の状況等によっては安定分配とならない場合があることにご留意ください。

※上記は分配のイメージであり、今後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。

※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。

## ファンドのしくみ

■ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。

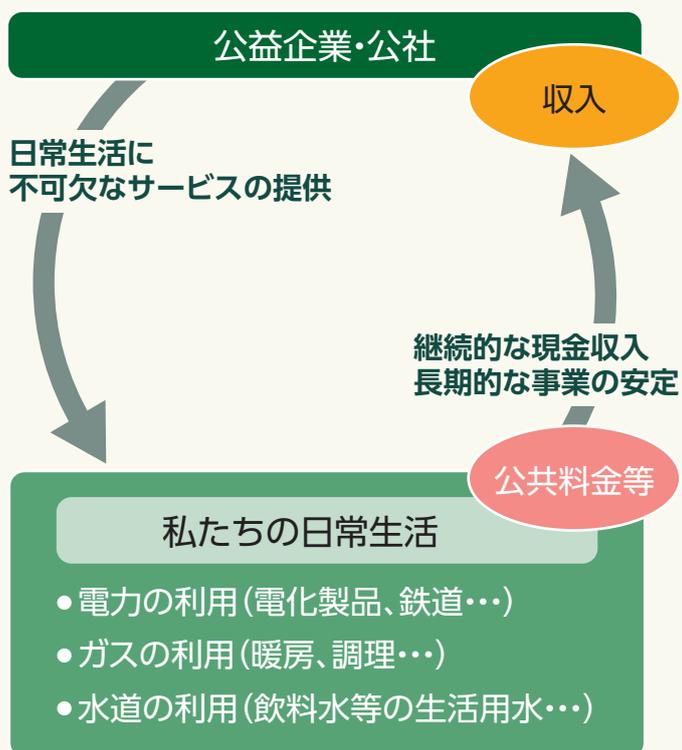


\*ドイチェ・アセット・マネジメント・インベストメントGmbHから社名変更されています。

※販売会社によっては、いずれか1ファンドのみの取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

※「DWS世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)」の組入比率を原則として高位に保ちます。したがって、ファンドの実質的な主要投資対象は、世界の公益債券となります。

## 公益企業・公社の事業の安定性

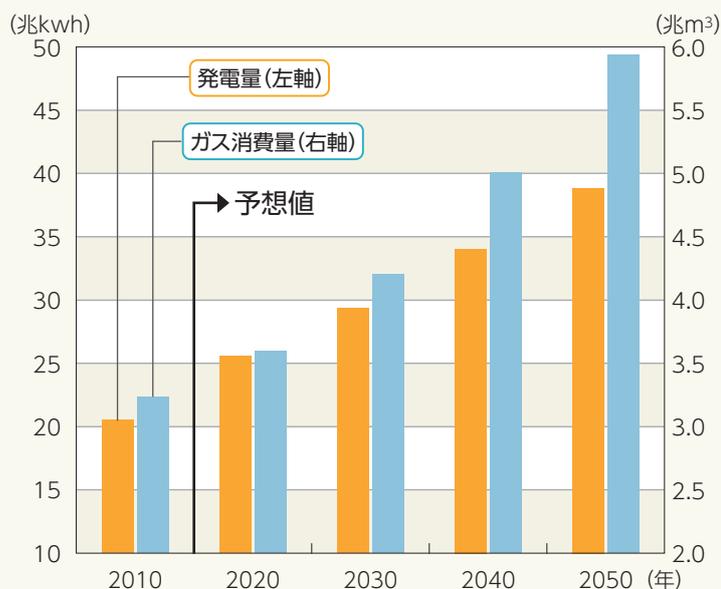


■公益企業・公社は、電力、ガス、水道等の私たちの日常生活に不可欠なサービスを提供しています。そのため、継続的な現金収入があり、長期的な事業の安定性が期待される、信頼度の高い業種といえます。



## 公益サービスの需要拡大

[世界の発電量、ガス消費量の推移]



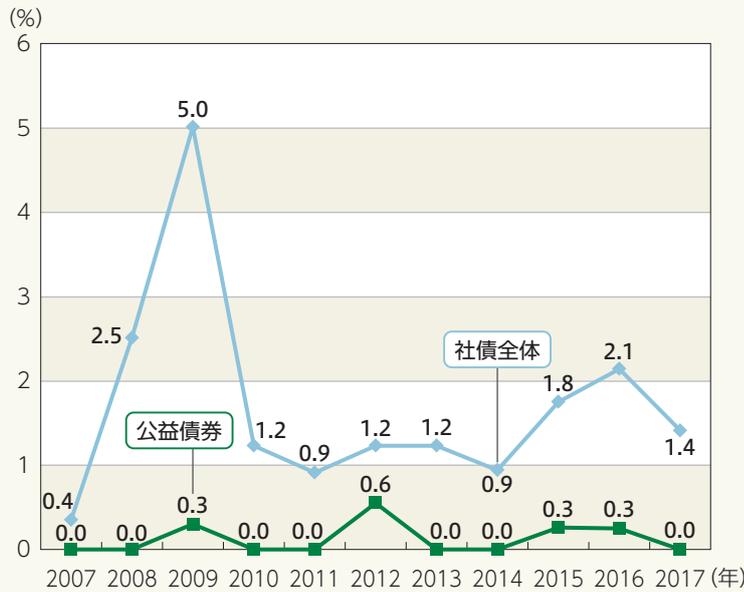
■私たちの日常生活に直結する公益サービス等に対する需要は、世界経済の発展とともに着実に増加してきました。今後も、成長著しい新興国を中心に公益サービス等に対する需要は、ますます高まると予想されます。

(注) 2020年以降は米エネルギー省の予想値。  
(出所) 米エネルギー省のデータを基に委託会社作成

※グラフ・データは過去の実績および将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。また、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものでもありません。

## 公益債券のデフォルト率

### [ 社債のデフォルト率 ]



■公益サービスを提供する公益企業・公社が発行する社債のデフォルト率は、社債全体の平均と比べ、かなり低い水準となっています。



#### デフォルトとは

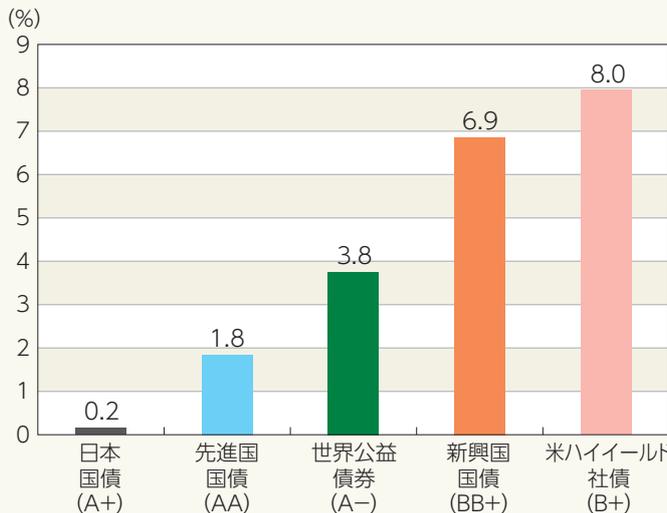
一般的に、「債務不履行」の状態になることを意味します。「債務不履行」とは、債券の発行体の財務状態の悪化等に伴い、利息の支払いや元本の返済が遅延した場合、一部しか行われなかった場合、あるいは不可能となった場合のことをいいます。

(注1)「公益債券」はムーディーズ分類で「Utilities:Electric」のデータ。  
 (注2) 上記は過去の実績であり、将来のデフォルト率を示唆あるいは保証するものではありません。  
 (出所) ムーディーズのデータを基に委託会社作成

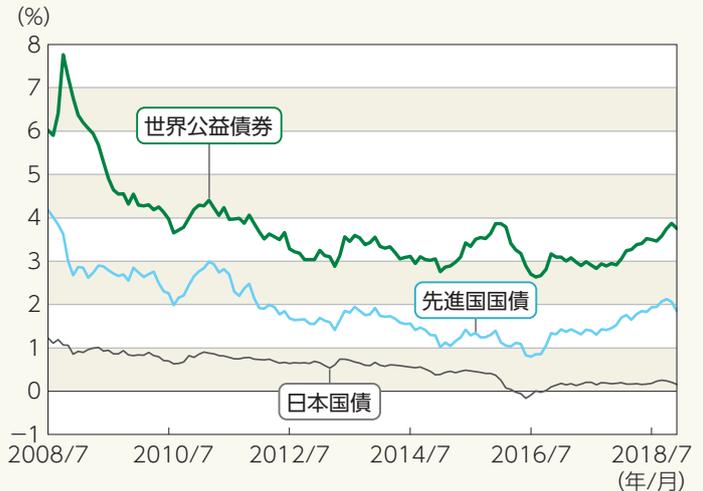
## 公益債券の利回り

■世界公益債券の利回りは、日本国債や先進国国債に比べ、魅力的な水準となっています。

### [ 主な債券の利回り (2018年12月末現在) ]



### [ 主な債券の利回り推移 ]



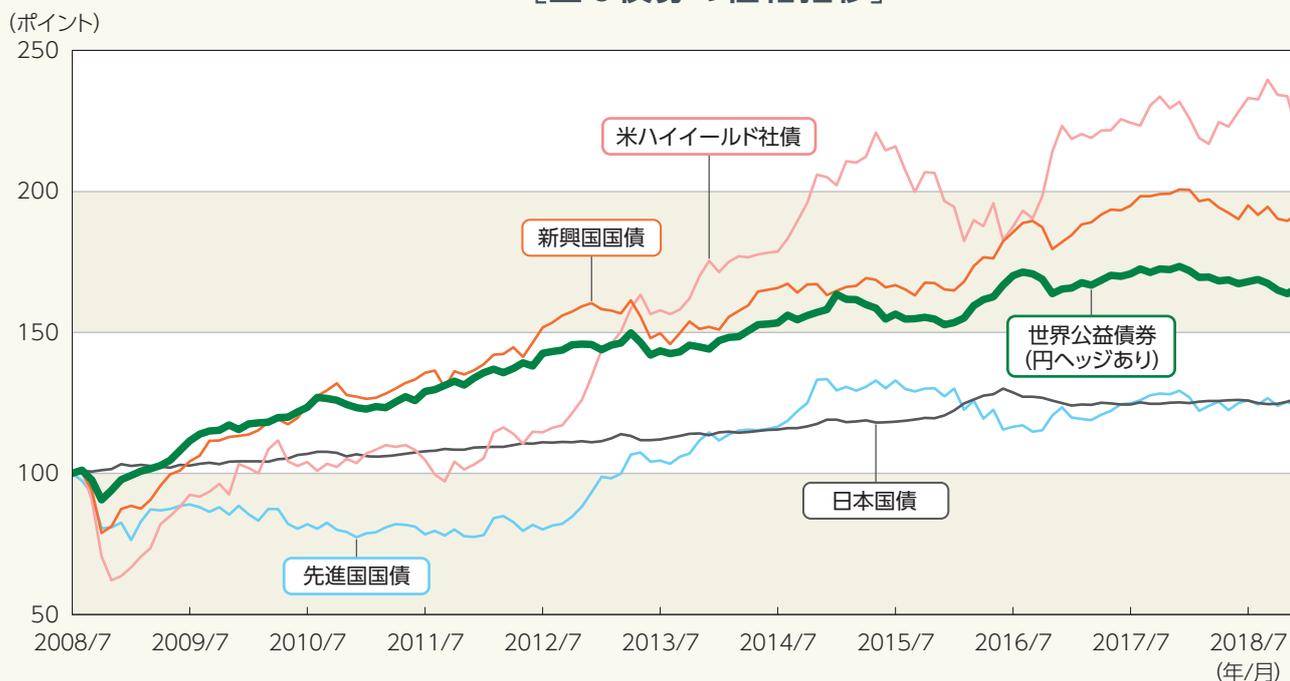
(注1) 「日本国債」はFTSE日本国債インデックス、「先進国国債」はFTSE世界国債インデックス(除く日本)、「世界公益債券」はブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・アグリゲート・コーポレート(除く日本)-公益、「新興国国債」はJPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド、「米ハイイールド社債」はブルームバーグ・バークレイズ・USコーポレート・ハイイールド・インデックスを使用。  
 (注2) 「日本国債」、「先進国国債」、「世界公益債券」、「新興国国債」は満期利回り。「米ハイイールド社債」は繰上償還を考慮したベースの利回り。  
 (注3) 左グラフの( )内は、各インデックスの平均格付け。世界公益債券および米ハイイールド社債はBloomberg L.P.が公表している平均格付けのうち、高い方を記載。  
 (注4) 右グラフのデータは2008年7月末～2018年12月末。  
 (出所) FactSet, Bloomberg L.P.のデータを基に委託会社作成

※グラフ・データは上記指数等の過去の実績であり、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

## 公益債券の価格推移

■世界公益債券(円ヘッジあり)は、概ね堅調に推移しています。

### [主な債券の価格推移]



(注1) データは2008年7月末～2018年12月末。2008年7月末を100として指数化。

(注2) 「日本国債」はFTSE日本国債インデックス、「先進国国債」はFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)、「世界公益債券(円ヘッジあり)」はブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・アグリゲート・コーポレート(除く日本)・公益(円ヘッジベース)、「米ハイイールド社債」はブルームバーグ・バークレイズ・USコーポレート・ハイイールド・インデックス(円ベース)を使用。「新興国国債」はJPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド(米ドルベース)を円換算して使用。

(出所) FactSet, Bloomberg L.P.のデータを基に委託会社作成

### [ご参考 市場金利と債券の関係]

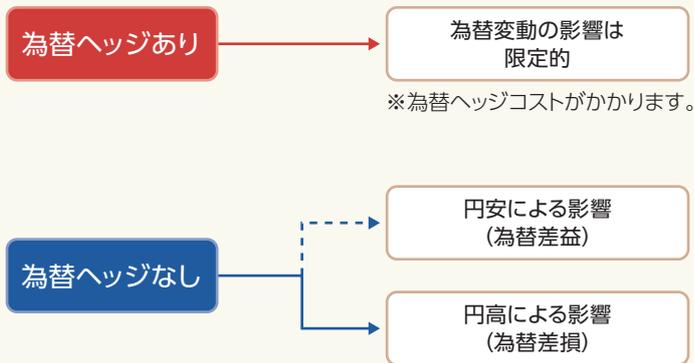
市場金利		債券価格		利回り	
上昇	→	下落	→	上昇	→
低下	→	上昇	→	低下	→

- 一般的に債券価格は、市場金利の動向に反応します。
- 市場金利の上昇局面では、これから発行される債券の金利の方が魅力的となるため、既に発行されている債券が売られ、債券価格は下落(利回りは上昇)します。
- 市場金利の低下局面では、既に発行されている債券の方が、金利の魅力が増して買われるため、債券価格は上昇(利回りは低下)します。

※グラフ・データは上記指数等の過去の実績であり、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

## 為替ヘッジについて

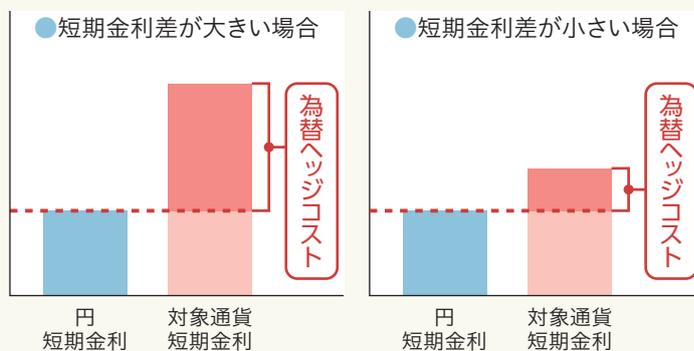
### [ 対円での為替ヘッジの効果 ]



■当ファンドは、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、為替変動の影響は限定的となると考えられます。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。

■対円での為替ヘッジとは、通貨の先渡（フォワード）取引等を利用し、為替変動リスクを低減することです。

### [ 為替ヘッジコストのイメージ ]

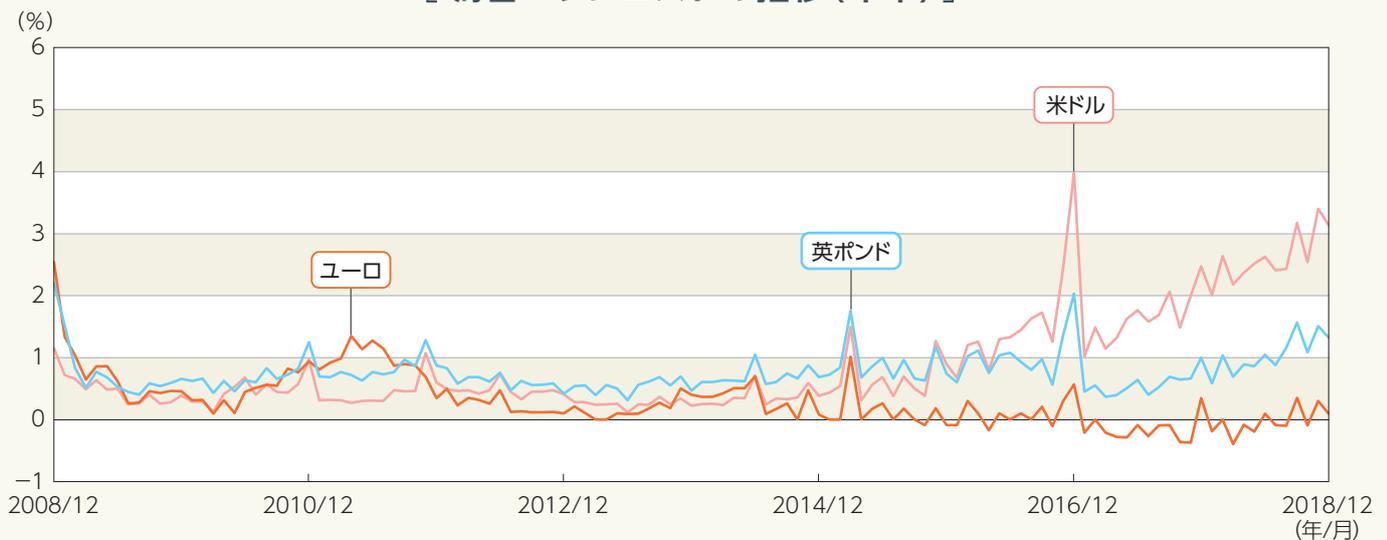


■外貨建資産に対して、対円での為替ヘッジを行う際、円の短期金利が外貨の短期金利を下回っている場合、その金利差が為替ヘッジコスト\*となります。

\*通貨の先渡取引等を利用した実際の為替ヘッジコストは、需給要因等により大きく変動することがあります。

(注) 上記は、対円での為替ヘッジコスト(費用)を説明するイメージです。日本円の短期金利が為替ヘッジ対象通貨の短期金利を上回ると、為替ヘッジプレミアム(収益)となります。

### [ 為替ヘッジコストの推移(年率) ]



(注1) データは2008年12月末～2018年12月末。

(注2) 為替ヘッジコストは、各月末時点における米ドル・円、ユーロ・円、英ポンド・円のスポットレートと1ヵ月物フォワードレートを用いて算出した年率換算。

(出所) 一般社団法人 投資信託協会のデータを基に委託会社作成

※グラフ・データは過去のデータを基に委託会社が算出した結果であり、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものでもありません。

## 投資対象とする投資信託の実質的な運用会社について

### 〔ドイツ銀行グループの概要〕

設立	1870年(明治3年)、ベルリンに設立
総資産	約1兆3,800億ユーロ(約182兆円)
拠点数	世界60カ国以上に2,242拠点
総従業員数	9万4,717人
格付	(ムーディーズ・インベスターズ・サービス) ・プリファード:A3 ・ノンプリファード:Baa3 (S&P グローバル・レーティング) ・プリファード:BBB+ ・ノンプリファード:BBB-

※2018年9月末現在、換算レート:1ユーロ=131.93円

### 〔ドイツ銀行グループの資産運用部門(DWS)の概要〕

■約6,916億ユーロ(約91兆2,428億円)の運用資産を有する世界有数の運用グループ

※2018年9月末現在、換算レート:1ユーロ=131.93円

■すべての主要な資産クラスを網羅した商品および運用ソリューションを通じて、あらゆる投資機会へのアクセスを投資家に提供しています。その運用ソリューションは投資信託から高度にカスタマイズされたポートフォリオの構築まで多岐にわたり、アクティブおよびパッシブファンド、機関投資家向け運用サービス、ストラクチャード・プロダクツなどが例として挙げられます。DWSの運用スペシャリストは、お客様の多様な運用ニーズやリスク許容度、目標リターン、期待する流動性に応じた運用ソリューションの提供に尽力しています。

## ▶運用指図の権限の委託先について

### 〔DWSインベストメントGmbHのご紹介〕

- DWSインベストメントGmbHはドイツ銀行グループの資産運用部門のドイツにおける拠点です。グローバルなネットワークを駆使し、投資家の多様なニーズに応える商品開発と優れた運用実績の実現を目指します。
- 「DWS 世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)」は、グローバルに展開するドイツ銀行グループの資産運用部門(DWS)の運用体制の中で、投資適格社債を担当する経験豊富な複数のポートフォリオ・マネージャーが、マクロ経済分析、クレジット・アナリストによる企業のミクロ分析等の各種リサーチを活かして、投資戦略を決定し、運用を行っています(2019年1月末現在)。
- DWSインベストメントGmbHはドイツにおいてDWSのブランド名で投資信託ビジネスを展開しています。

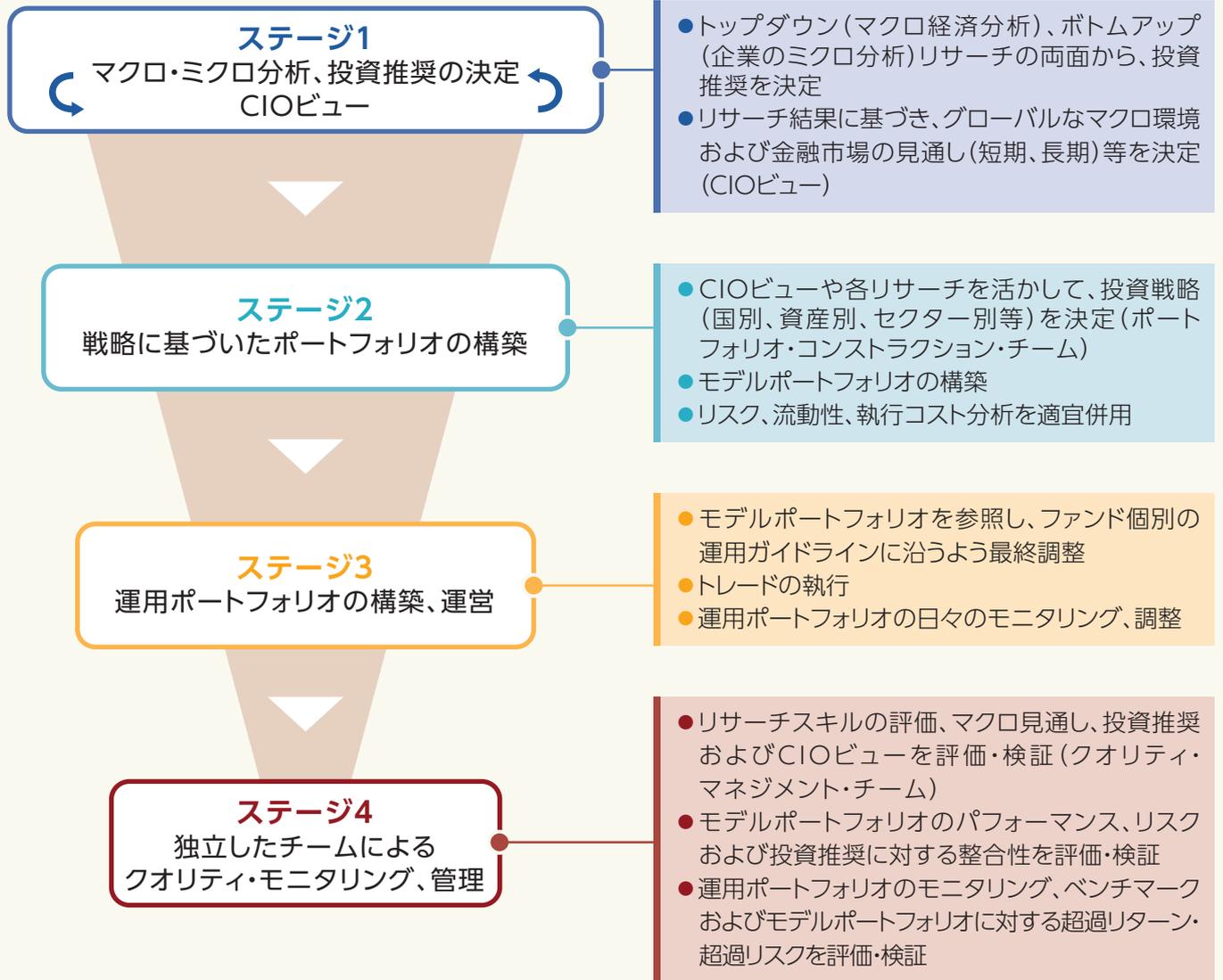


#### DWS(ディー・ダブリュー・エス)について

2018年3月、ドイツ・アセット・マネジメントは、欧州、特にドイツにおいて広く認知されている「DWS」を世界共通ブランドとして採用しました。1956年にドイツにおいてアクティブの資産運用会社として設立された「DWS」は、その運用の専門性をパッシブやオルタナティブを含む多様な資産クラスに広げ、現在は資産運用業界における最も認知度の高いブランドの一つとなっています。

- DWSは、ドイツ国内で約2,440億ユーロの個人向け投資信託の運用資産残高を有し、ドイツ最大の市場シェアを誇ります。(2018年9月末現在、ドイツ投資信託協会(BVI)調べ)

## [ 運用プロセス ]



(出所)ドイチェ・アセット・マネジメントの資料を基に委託会社作成

※上記の運用プロセスは、2019年1月末現在のものであり、今後変更される場合があります。

## 主な投資制限

- 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
- 外貨建資産への直接投資は行いません。

## 分配方針

### ▶ (毎月決算型)

- 毎月15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。
- 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。
- 分配金額は、委託会社が基準価額水準および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。

(毎月決算型)は計算期間中の基準価額の変動にかかわらず継続的な分配を目指します。このため、計算期間中の基準価額の上昇分を上回る分配を行う場合があります。分配金額は運用状況等により変動することがあります。

### ▶ (資産成長型)

- 年1回(原則として毎年1月15日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配金額を決定します。
- 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。
- 分配金額は、委託会社が基準価額水準および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。

(資産成長型)は複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。(基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

## 分配金に関する留意事項

■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。

ファンドで分配金が支払われるイメージ

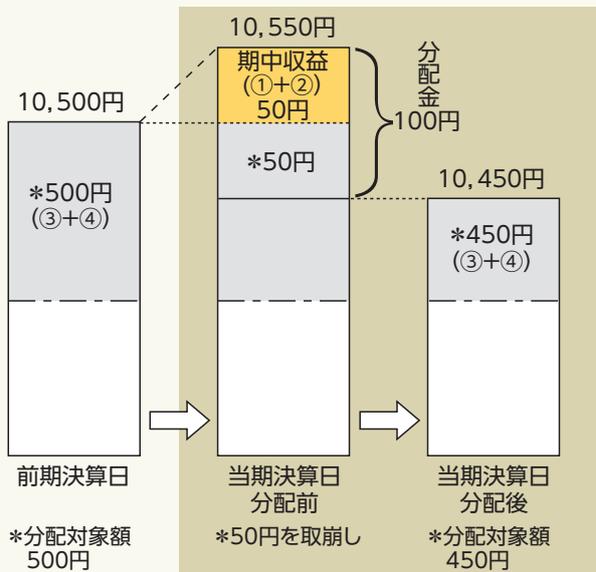


■分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

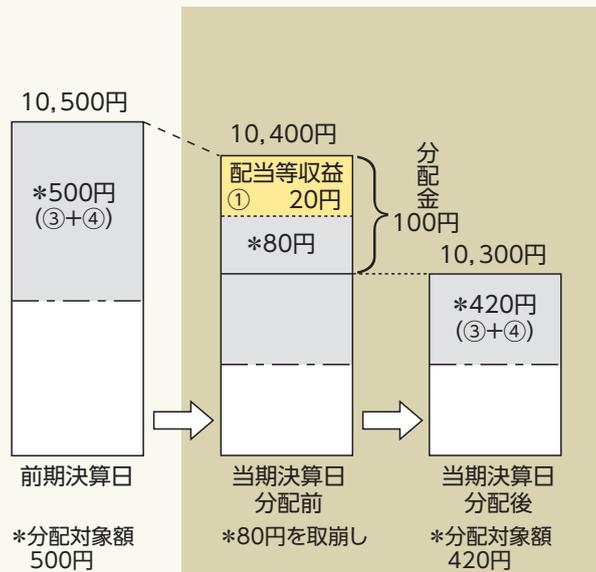
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### (計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合)

[ 前期決算日から基準価額が上昇した場合 ]



[ 前期決算日から基準価額が下落した場合 ]

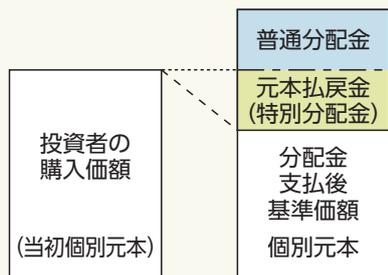


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

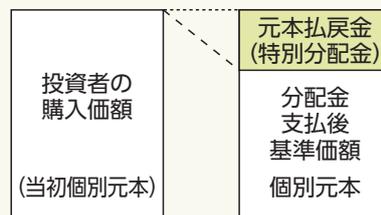
■投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

[ 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合 ]



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は**非課税扱い**となります。

[ 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合 ]



普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については、後掲「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照ください。

## 追加的記載事項

■投資対象とする投資信託の投資方針等

### ▶DWS 世界公益債券ファンド（適格機関投資家専用）

主要投資対象	世界各国の公益企業・公社が発行する債券
運用の基本方針	インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
ベンチマーク	ありません。
決算日	原則として毎月10日(休業日の場合は翌営業日)
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li> <li>● 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> <li>● 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li> <li>● 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li> </ul>
信託報酬	純資産総額に対して年0.621%*(税抜き0.575%) *消費税率が10%となった場合は年0.6325%となります。
その他の費用	有価証券の売買時の手数料、資産を外国で保管する場合の費用、監査費用等を負担します。その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
委託会社	ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
投資顧問会社	DWSインベストメントGmbH
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

## ▶マネープール・マザーファンド

主要投資対象	円貨建ての短期公社債および短期金融商品
運用の基本方針	円貨建ての短期公社債および短期金融商品を主要投資対象として、安定した収益の確保を目指します。
ベンチマーク	ありません。
決算日	原則として毎年10月12日(休業日の場合は翌営業日)
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li> <li>● 外貨建資産への投資は行いません。</li> </ul>
信託報酬	ありません。
その他の費用	有価証券の売買時の手数料、資産を外国で保管する場合の費用等を負担します。その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
委託会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
受託会社	三井住友信託銀行株式会社

## 基準価額の変動要因

ファンドは、投資信託を組み入れることにより運用を行います。ファンドが組み入れる投資信託は、主として内外の債券を投資対象としており、その価格は、保有する債券の値動き、当該発行者の経営・財務状況の変化、為替相場の変動等の影響により上下します。ファンドが組み入れる投資信託の価格の変動により、ファンドの基準価額も上下します。**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。

運用の結果としてファンドに生じた**利益および損失は、すべて受益者に帰属**します。したがって、ファンドは**預貯金とは異なり、投資元本が保証されているものではなく**、一定の投資成果を保証するものでもありません。ファンドの主要なリスクは、以下の通りです。



### 価格変動リスク

#### 債券市場リスク…債券の価格の下落は、基準価額の下落要因です

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…債務不履行の発生等は、基準価額の下落要因です

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…為替ヘッジにより、円高が基準価額に与える影響は限定的です

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…投資国の政治・経済等の不安定化は、基準価額の下落要因です

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…市場規模の縮小・取引量の低下により、不利な条件での取引を余儀なくされることは、基準価額の下落要因です

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。

## その他の留意点

- ファンドのお申込みに関しては、クーリング・オフ制度の適用はありません。
- 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。

## リスクの管理体制

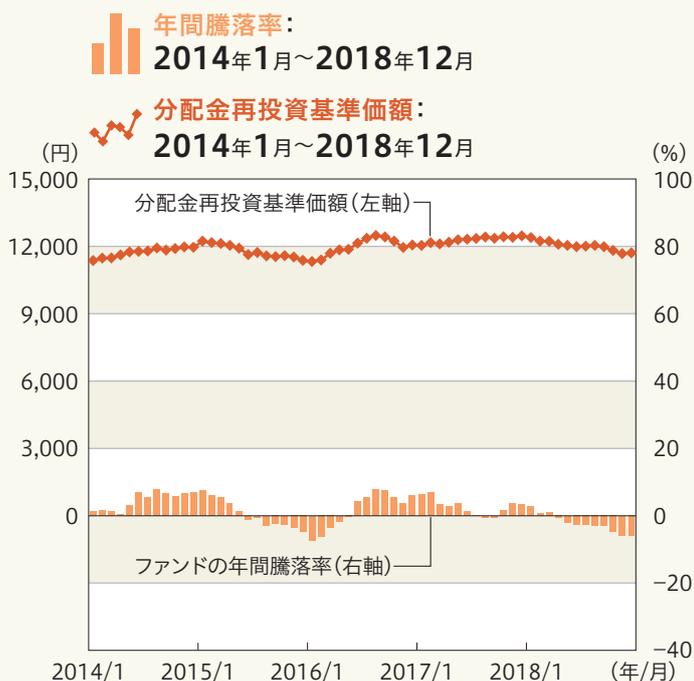
委託会社では、運用部門から独立した組織を設置し、リスク管理部において信託約款等に定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング等、コンプライアンス部において法令・諸規則等の遵守状況の確認等を行っています。当該モニタリングおよび確認結果等は、運用評価会議、リスク管理会議およびコンプライアンス会議に報告されます。

## (参考情報) 投資リスクの定量的比較

### ■三井住友・公益債券投信(毎月決算型)

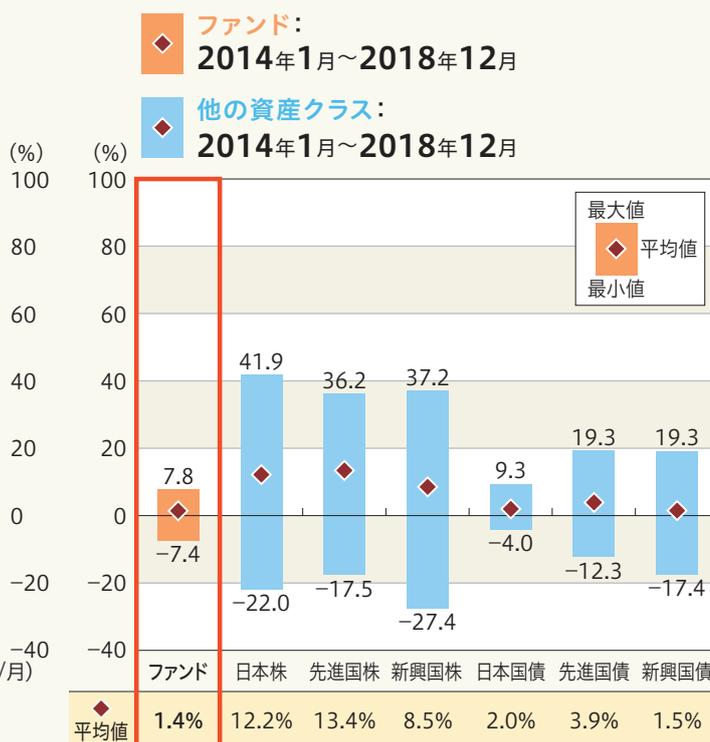
#### 〔 ファンドの年間騰落率および 分配金再投資基準価額の推移 〕

各月末におけるファンドの1年間の騰落率と分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。



#### 〔 ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較 〕

ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて、各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を比較したものです。



※年間騰落率、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ものと仮定して計算したものです。

※分配実績がない場合は、分配金再投資基準価額は基準価額と同じです。

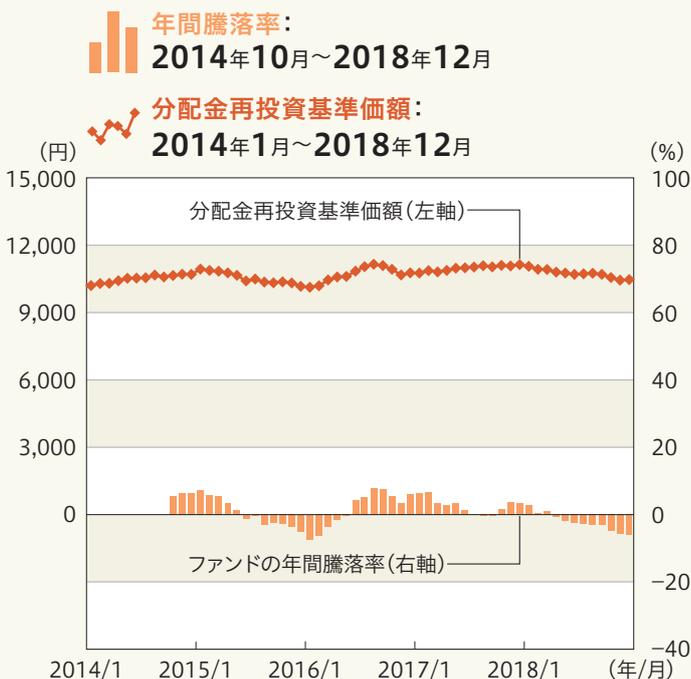
※ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものと仮定して計算しており、実際の基準価額をもとに計算したものと異なります。

※すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

## ■三井住友・公益債券投信(資産成長型)

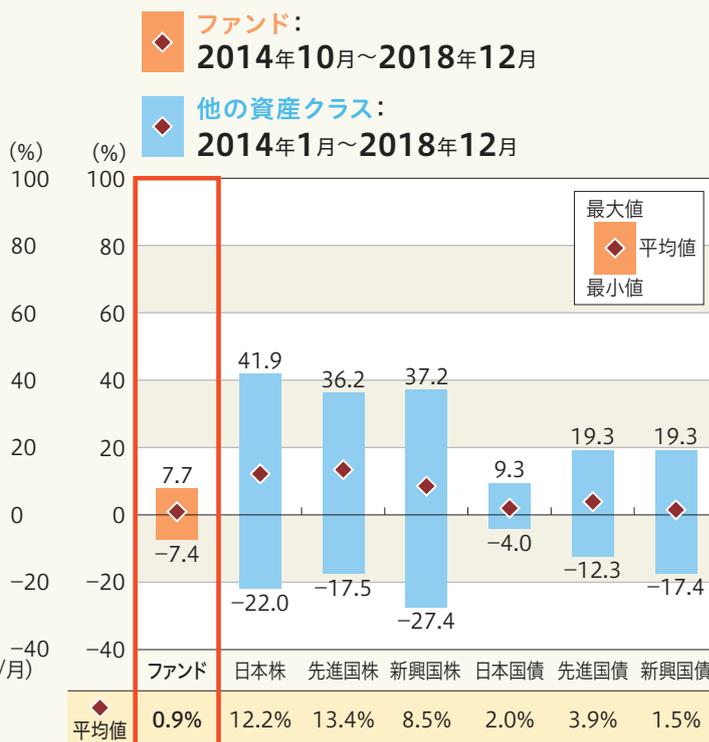
### 「ファンドの年間騰落率および 分配金再投資基準価額の推移」

各月末におけるファンドの1年間の騰落率と分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。



### 「ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較」

ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて、各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を比較したものです。



※年間騰落率、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ものと仮定して計算したものです。

※分配実績がない場合は、分配金再投資基準価額は基準価額と同じです。

※ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものと仮定して計算しており、実際の基準価額をもとに計算したものと異なります。

※すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

## 各資産クラスの指数

日本株	TOPIX(配当込み) 株式会社東京証券取引所が算出、公表する指数で、東京証券取引所第一部に上場している内国普通株式全銘柄を対象としています。
先進国株	MSCIコクサイインデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、日本を除く世界の主要先進国の株式を対象としています。
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、新興国の株式を対象としています。
日本国債	NOMURA-BPI(国債) 野村証券株式会社が公表する指数で、国内で発行された公募固定利付国債を対象としています。
先進国債	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース) FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数で、日本を除く世界の主要国の国債を対象としています。
新興国債	JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース) J.P. Morganが算出、公表する指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象としています。

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしています。

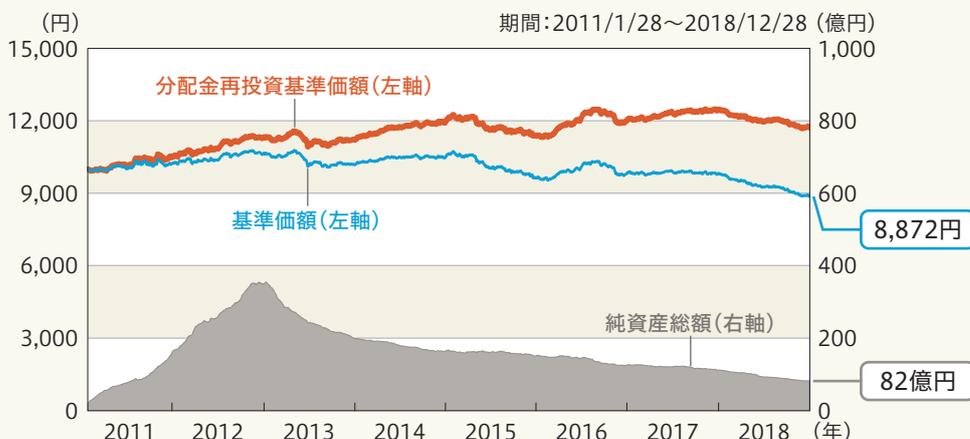
※上記各指数に関する知的財産権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。また、上記各指数の発行者および許諾者は、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

基準日: 2018年12月28日

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。  
 ※委託会社ホームページにおいてもファンドの運用状況は適宜開示しています。

## 基準価額・純資産の推移

### ■三井住友・公益債券投信(毎月決算型)



※分配金再投資基準価額は、1万口当たり、信託報酬控除後です。  
 ※分配金再投資基準価額は、上記期間における分配金(税引前)を分配時に再投資したものと仮定して計算した価額です。

## 分配の推移

決算期	分配金
2018年12月	30円
2018年11月	30円
2018年10月	30円
2018年9月	30円
2018年8月	30円
直近1年間累計	360円
設定来累計	2,790円

※分配金は1万口当たり、税引前です。  
 ※直近5計算期間を記載しています。

### ■三井住友・公益債券投信(資産成長型)



※基準価額は、1万口当たり、信託報酬控除後です。

決算期	分配金
2018年1月	0円
2017年1月	0円
2016年1月	0円
2015年1月	0円
2014年1月	0円
設定来累計	0円

※分配金は1万口当たり、税引前です。

## 主要な資産の状況

### ■三井住友・公益債券投信(毎月決算型)

#### 資産別構成

資産の種類	国・地域	比率(%)
投資信託受益証券	日本	96.93
親投資信託受益証券	日本	0.11
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		2.96
合計(純資産総額)		100.00

※比率は、ファンドの純資産総額に対する時価の比率です。

※「主要投資銘柄(上位10銘柄)」は組入保有証券が10銘柄に満たない場合はすべてを記載しています。

#### 主要投資銘柄(上位10銘柄)

国・地域	種類	銘柄名	比率(%)
日本	投資信託受益証券	DWS 世界公益債券ファンド (適格機関投資家専用)	96.93
日本	親投資信託受益証券	マネープール・マザーファンド	0.11

# 運用実績

基準日:2018年12月28日

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。  
 ※委託会社ホームページにおいてもファンドの運用状況は適宜開示しています。

## ■三井住友・公益債券投信(資産成長型)

### 資産別構成

資産の種類	国・地域	比率(%)
投資信託受益証券	日本	93.19
親投資信託受益証券	日本	0.12
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		6.69
合計(純資産総額)		100.00

### 主要投資銘柄(上位10銘柄)

国・地域	種類	銘柄名	比率(%)
日本	投資信託受益証券	DWS 世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)	93.19
日本	親投資信託受益証券	マネープール・マザーファンド	0.12

※比率は、ファンドの純資産総額に対する時価の比率です。

※「主要投資銘柄(上位10銘柄)」は組入有価証券が10銘柄に満たない場合はすべてを記載しています。

## ▶投資対象とする投資信託の現況

### ■DWS 世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)

#### 主要投資銘柄(上位10銘柄)

国・地域	種類	銘柄名	利率(%)	償還期限	比率(%)
アメリカ	社債券	BRKHEC 6.25% 10/15/37	6.250	2037/10/15	2.58
アメリカ	社債券	DUK 6.4% 06/15/38	6.400	2038/06/15	2.44
アメリカ	社債券	EPD 5.95% 02/01/41	5.950	2041/02/01	2.40
カナダ	社債券	TRPCN 7.625% 01/15/39	7.625	2039/01/15	2.09
アメリカ	社債券	PPL 5.125% 11/01/40	5.125	2040/11/01	2.01
アメリカ	社債券	ONCRTX 5.25% 09/30/40	5.250	2040/09/30	1.97
アメリカ	社債券	BRKHEC 3.5% 02/01/25	3.500	2025/02/01	1.91
アメリカ	社債券	KMI 6.95% 01/15/38	6.950	2038/01/15	1.86
アメリカ	社債券	D 7% 06/15/38	7.000	2038/06/15	1.72
アメリカ	社債券	ED 4.45% 03/15/44	4.450	2044/03/15	1.66

※比率は、DWS 世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)の純資産総額に対する時価の比率です。当該時価には、未収利息等は含まれていません。

※ドイチェ・アセット・マネジメントのデータを基に委託会社作成

### ■マネープール・マザーファンド

#### 資産別構成

資産の種類	国・地域	比率(%)
特殊債券	日本	14.68
地方債証券	日本	1.90
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		83.42
合計(純資産総額)		100.00

#### 主要投資銘柄(上位10銘柄)

国・地域	種類	銘柄名	利率(%)	償還期限	比率(%)
日本	特殊債券	第16回政府保証中部国際空港債券	0.200	2019/02/27	1.71
日本	特殊債券	第24回政府保証日本政策金融公庫債券	0.234	2019/02/26	1.67
日本	特殊債券	第8回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.300	2020/01/20	0.74
日本	特殊債券	第10回政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.385	2019/07/24	0.73
日本	特殊債券	第5回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	1.400	2019/04/15	0.71
日本	特殊債券	第87回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.500	2019/08/30	0.70
日本	特殊債券	第2回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.400	2019/07/12	0.60
日本	特殊債券	第78回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.400	2019/04/30	0.60
日本	特殊債券	第77回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.300	2019/03/19	0.58
日本	特殊債券	第8回政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.500	2019/05/24	0.47

※比率は、マネープール・マザーファンドの純資産総額に対する時価の比率です。

基準日:2018年12月28日

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。  
 ※委託会社ホームページにおいてもファンドの運用状況は適宜開示しています。

## ▶(参考)DWS世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)のポートフォリオの状況

### ポートフォリオ特性

銘柄数	124
クーポン	4.5%
残存年数	13.0年
デュレーション	6.9年
直接利回り	4.2%
最終利回り	3.8%
平均格付け	A-

### 資産別構成比率

債券	96.1%
先物等	-10.0%
現金等	13.9%

### 格付け別構成比率

格付け	比率
AA格	6.1%
A格	44.3%
BBB格	45.6%



### デュレーションとは

金利がある一定の割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す指標です。この数値が大きいほど、金利の変化に対する債券価格の変動率が大きくなります。

### 業種別構成比率

業種	比率
電力	67.9%
ガス	13.0%
水道	2.3%
その他公益企業、公社	12.9%

### 国別構成比率

国・地域	比率	国・地域	比率
アメリカ	51.8%	イギリス	2.6%
オランダ	7.3%	ドイツ	2.5%
フランス	6.6%	アイルランド	2.5%
イタリア	3.2%	デンマーク	2.2%
スペイン	3.2%	その他	11.4%
カナダ	2.8%		

### 通貨別構成比率

通貨	比率
アメリカドル	65.8%
ユーロ	22.8%
イギリスポンド	7.4%

※ポートフォリオ特性は各組入銘柄の数値を加重平均した値です。

※デュレーションは先物も含めて計算しています。

※平均格付けはDWS世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)の投資債券に対する主要格付機関の格付けに基づいており、DWS世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)および当ファンドにかかる格付けではありません。

※通貨別構成比率は為替ヘッジ前の値です。

※構成比率はDWS世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)の純資産総額を100%として計算した値です。

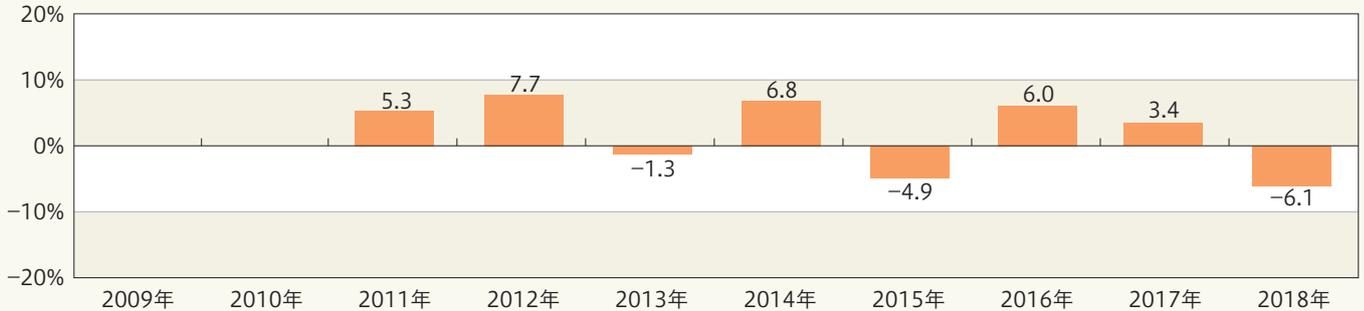
※ドイチュェ・アセット・マネジメントのデータを基に委託会社作成

基準日: 2018年12月28日

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。  
 ※委託会社ホームページにおいてもファンドの運用状況は適宜開示しています。

## 年間収益率の推移(暦年ベース)

### ■三井住友・公益債券投信(毎月決算型)

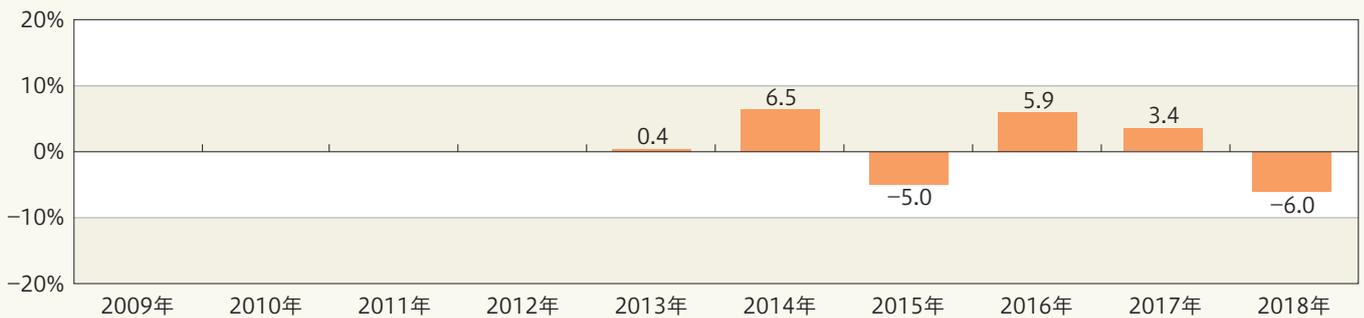


※ファンドの収益率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものと仮定して計算しています。ファンド購入時には、購入時手数料がかかる場合があります。また、換金時にも費用・税金などがかかる場合があります。したがって、ファンドの収益率は実際の投資家利回りとは異なります。

※2011年のファンドの収益率は、ファンドの設定日(2011年1月28日)から年末までの騰落率を表示しています。

※ファンドにはベンチマークはありません。

### ■三井住友・公益債券投信(資産成長型)



※ファンド購入時には、購入時手数料がかかる場合があります。また、換金時にも費用・税金などがかかる場合があります。したがって、ファンドの収益率は実際の投資家利回りとは異なります。

※2013年のファンドの収益率は、ファンドの設定日(2013年10月11日)から年末までの騰落率を表示しています。

※ファンドにはベンチマークはありません。

## お申込みメモ

### 購入時

購入単位	販売会社または委託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営業日の基準価額となります。 ただし、累積投資契約に基づく分配金の再投資の場合は、各計算期末の基準価額となります。
購入代金	販売会社の指定の期日までに、指定の方法でお支払いください。

### 換金時

換金単位	販売会社または委託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営業日の基準価額となります。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目以降にお支払いします。

### 申込関連

申込締切時間	原則として、午後3時までに購入、換金の申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。
購入の申込期間	2019年4月1日から2019年10月10日まで ※申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。
申込不可日	フランクフルト証券取引所の休業日、フランクフルトの銀行休業日、ニューヨーク証券取引所の休業日、ニューヨークの銀行休業日またはニューヨークにおける債券市場の取引停止日のいずれかに当たる場合には、購入、換金の申込みを受け付けません。
換金制限	—
購入・換金申込受付の中止及び取消し	取引所等における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入、換金の申込みの受け付けを中止させていただく場合、既に受け付けた購入、換金の申込みを取り消させていただく場合があります。

### 決算日・収益分配

決算日	(毎月決算型) 毎月15日(休業日の場合は翌営業日) (資産成長型) 毎年1月15日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	(毎月決算型) 毎月決算を行い、分配方針に基づき分配を行います。(委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。) (資産成長型) 年1回決算を行い、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。) (共通) 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。

## お申込みメモ

### その他

信託期間	(毎月決算型) 2011年1月28日から2028年1月17日まで (資産成長型) 2013年10月11日から2028年1月17日まで
繰上償還	委託会社は、受益者にとって有利であると認めるとき、各ファンドにつき残存口数が10億口を下回ることとなったとき、その他やむを得ない事情が発生したときは、あらかじめ受益者に書面により通知する等の所定の手続きを経て、繰上償還させることがあります。
信託金の限度額	各ファンド1兆円
公 告	原則として、電子公告の方法により行い、委託会社のホームページ ( <a href="https://www.smd-am.co.jp">https://www.smd-am.co.jp</a> ) に掲載します。
運用報告書	(毎月決算型) 交付運用報告書は、6ヵ月(原則として1月および7月の各決算時までの期間)毎に作成し、原則として、あらかじめお申し出いただいたご住所に販売会社よりお届けいたします。 なお、運用報告書(全体版)は、委託会社のホームページで閲覧できます。 (資産成長型) 交付運用報告書は、毎決算時作成し、原則として、あらかじめお申し出いただいたご住所に販売会社よりお届けいたします。 なお、運用報告書(全体版)は、委託会社のホームページで閲覧できます。
基準価額の 照会方法	ファンドの基準価額は、販売会社または委託会社にお問い合わせいただけます。また、原則として翌日付の日本経済新聞朝刊「オープン基準価格」欄に、以下のように掲載されます。 (毎月決算型) 公益債券毎月 (資産成長型) 公益債券成長
スイッチング その他	販売会社によっては、(毎月決算型) および(資産成長型) の間でスイッチングを取り扱う場合があります。また、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。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
課税関係	課税上は株式投資信託として取り扱われます。 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」、未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA(ニーサ)」の適用対象です。ただし、販売会社によっては当ファンドをNISA、ジュニアNISAでの取扱い対象としない場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。 配当控除の適用はありません。 ※上記は、2018年12月28日現在の情報をもとに記載しています。税法が改正された場合等には、変更される場合があります。

## ファンドの費用・税金

### ■ファンドの費用

#### 投資者が直接的に負担する費用

##### 購入時・換金時

購入時手数料	購入価額に <b>2.16%*(税抜き2.0%)</b> を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を乗じた額です。詳しくは販売会社にお問い合わせください。 *消費税率が10%となった場合は2.2%となります。 購入時手数料は販売会社によるファンドの募集・販売の取扱い事務等の対価です。
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

##### 保有時

運用管理費用 (信託報酬)	<p>ファンドの純資産総額に<b>年0.675%*(税抜き0.625%)</b>の率を乗じた額が毎日計上されます。<b>(毎月決算型)</b>については各計算期末または信託終了のときに、<b>(資産成長型)</b>については毎計算期間の最初の6ヵ月終了日と各計算期末または信託終了のときに、信託財産中から支払われます。 *消費税率が10%となった場合は年0.6875%となります。 信託報酬=運用期間中の基準価額×信託報酬率 &lt;信託報酬の配分(税抜き)&gt;</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ファンド</th> <th>支払先</th> <th>料率</th> <th>役務の内容</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>委託会社</td> <td>年0.2%</td> <td>ファンド運用の指図等の対価</td> </tr> <tr> <td></td> <td>販売会社</td> <td>年0.4%</td> <td>交付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、購入後の情報提供等の対価</td> </tr> <tr> <td></td> <td>受託会社</td> <td>年0.025%</td> <td>ファンド財産の保管および管理、委託会社からの指図の実行等の対価</td> </tr> </tbody> </table> <p>※上記の各支払先の料率には別途消費税等相当額がかかります。</p>	ファンド	支払先	料率	役務の内容		委託会社	年0.2%	ファンド運用の指図等の対価		販売会社	年0.4%	交付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、購入後の情報提供等の対価		受託会社	年0.025%	ファンド財産の保管および管理、委託会社からの指図の実行等の対価
ファンド	支払先	料率	役務の内容														
	委託会社	年0.2%	ファンド運用の指図等の対価														
	販売会社	年0.4%	交付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、購入後の情報提供等の対価														
	受託会社	年0.025%	ファンド財産の保管および管理、委託会社からの指図の実行等の対価														
投資対象とする 投資信託	年0.621%*(税抜き0.575%)程度 *消費税率が10%となった場合は年0.6325%となります。																
実質的な負担	ファンドの純資産総額に対して <b>年1.296%*(税抜き1.2%)</b> 程度 *消費税率が10%となった場合は年1.32%となります。																
その他の費用・ 手数料	上記のほか、ファンドの監査費用や有価証券の売買時の手数料、資産を外国で保管する場合の費用等(それらにかかる消費税等相当額を含みます。)が信託財産から支払われます。これらの費用に関しましては、その時々取引内容等により金額が決定し、運用状況により変化するため、あらかじめ、その金額等を具体的に記載することはできません。																

※ファンドの費用(手数料等)の合計額、その上限額、計算方法等は、投資者の保有期間に応じて異なる等の理由により、あらかじめ具体的に記載することはできません。

## ファンドの費用・税金

### ■税金

税金は表に記載の時期に適用されます。

以下の表は、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。

#### 分配時

<b>所得税及び地方税</b>	配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%
-----------------	-------------------------------

#### 換金(解約)時及び償還時

<b>所得税及び地方税</b>	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%
-----------------	--

※上記は、2018年12月28日現在の情報をもとに記載しています。

※少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で、未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA(ニーサ)」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で、新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。NISA、ジュニアNISAのご利用には、販売会社での専用口座の開設等、一定の要件があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

※法人の場合は上記とは異なります。

※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。





三井住友DSアセットマネジメント