

交付運用報告書

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「日立外国債券インデックスファンド」は、このたび、第20期の決算を行いました。

当ファンドは、外国債券を実質的な主要投資対象として中長期的に信託財産の成長を目指して運用を行うことを基本とし、FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとして、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告いたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

日立外国債券インデックスファンド

追加型投信／海外／債券／インデックス型

第20期

(決算日 2021年5月17日)

作成対象期間：

(2020年5月16日～2021年5月17日)

第20期末(2021年5月17日)

基準価額	22,028円
純資産総額	15,910百万円
第20期	
騰落率	5.7%
分配金合計	0円

当ファンドは、約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を電磁的方法によりご提供する旨を定めています。「運用報告書(全体版)」は、右記ホームページアドレスの「ファンド情報」から、ご覧いただけます。運用報告書(全体版)は、受益者のご請求により交付されます。交付を請求される場合は、販売会社までお問い合わせください。

◎ 日立投資顧問株式会社

東京都千代田区神田練堀町3番地

〈交付運用報告書に関するお問い合わせ先〉

企画総務グループ TEL：(03)4554-5100

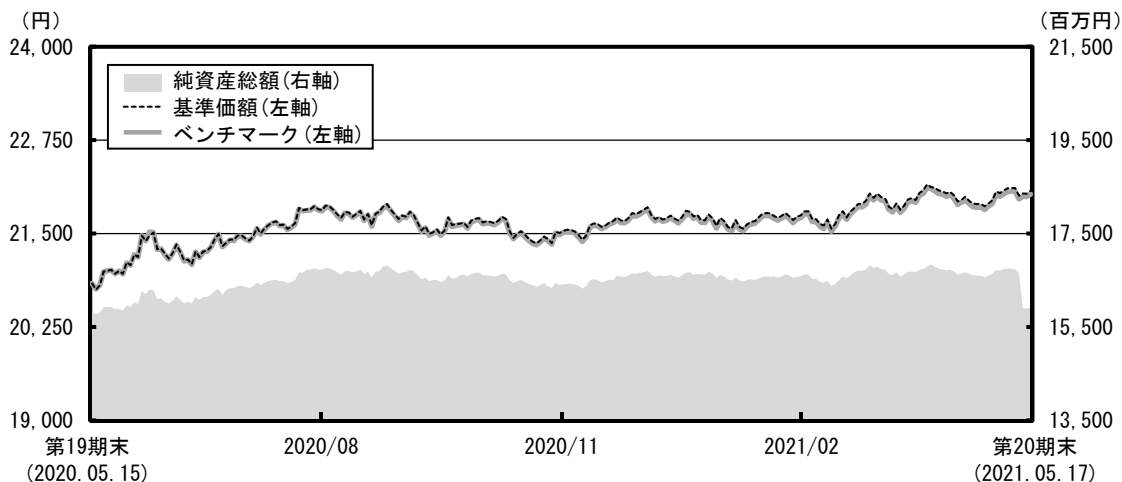
受付時間：9：00～17：00

土、日、祝日および12月31日～1月3日を除く

ホームページアドレス <http://www.hitachi-im.co.jp>

運用経過

基準価額等の推移



※当ファンドは分配を行っておりませんので、分配金再投資基準価額と基準価額は同一です。

※ベンチマークは、FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。ベンチマークは、2020年5月15日の値が基準価額と同一となるように計算しております。

第20期首：20,833円

第20期末：22,028円（既払分配金0円）

騰落率：5.7%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

期前半は、欧州復興基金の合意などを受けてユーロが上昇したこと、年明け以降は、米国長期金利の上昇を受けてドルが上昇したことが、プラスに影響しました。

<下落要因>

年明け以降、米国の大型経済対策や新型コロナウイルスワクチンの接種普及から、先行きの楽観的な見方やインフレへの警戒感が高まり、世界的に金利が上昇したことが、マイナスに影響しました。

1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2020.5.16～2021.5.17)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	33 円	0.155%	信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は 21,616 円です。 委託した資金の運用の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
（投 信 会 社）	(15)	(0.070)	
（販 売 会 社）	(9)	(0.041)	
（受 託 会 社）	(10)	(0.044)	
(b) そ の 他 費 用	3	0.015	その他費用＝〔期中のその他費用〕÷〔期中の平均受益権口数〕 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管 及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（保 管 費 用）	(3)	(0.015)	
（そ の 他）	(0)	(0.000)	
合 計	36	0.170	

(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、簡便法により算出した結果です。

(注 2) 「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。

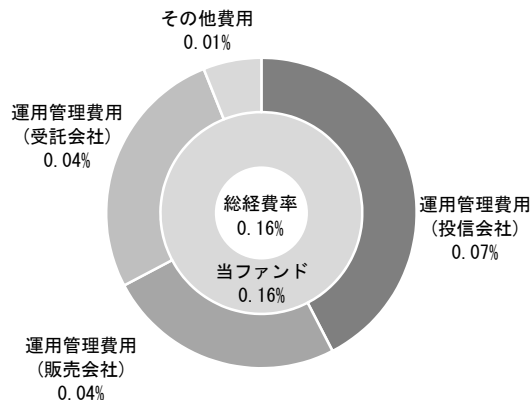
(注 3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注 4) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

<参考情報>

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及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 0.16%です。



(注)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。

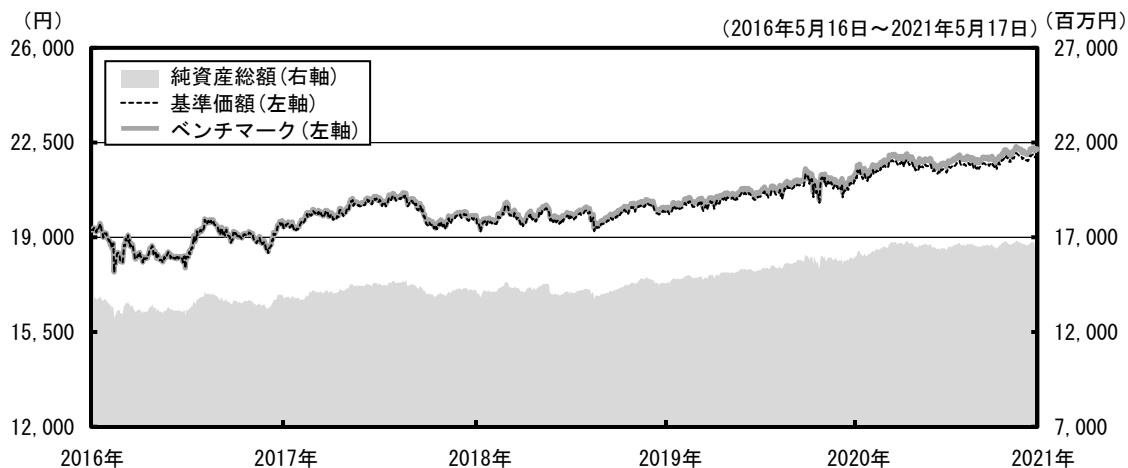
(注)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注)各比率は、年率換算した値です。

(注)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)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



※当ファンドは分配を行っておりませんので、分配金再投資基準価額と基準価額は同一です。

	2016年5月16日 決算日	2017年5月15日 決算日	2018年5月15日 決算日	2019年5月15日 決算日	2020年5月15日 決算日	2021年5月17日 決算日
基準価額 (円)	19,281	19,473	19,723	19,854	20,833	22,028
騰落率 (%)	—	1.0	1.3	0.7	4.9	5.7
ベンチマーク騰落率 (%)	—	1.3	1.4	0.9	5.1	6.0
純資産総額 (百万円)	14,022	13,948	14,253	14,516	15,815	15,910

(注1) ベンチマークは、FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。ベンチマークは、2016年5月16日の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注2) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

投資環境

当期は、期初より欧米金利が緩やかな低下基調となる中、ユーロが対円で上昇したことから堅調な推移となりました。年明け後は、米国長期金利が急上昇し、債券価格は大きく下落しましたが、米ドルが対円で上昇したため、底堅く推移しました。結果、通期ではプラスの収益を確保しました。

米国金利

新型コロナウイルス感染拡大を背景とした金融緩和長期化観測から、米国長期金利は概ね0.7%を中心としたレンジでの推移が続きました。しかし、年明け後は、バイデン大統領の大規模な経済対策に加え、新型コロナウイルスワクチン接種が想定を上回るペースで進捗したため、先行きの楽観的な見方やインフレへの警戒感から、金利が上昇しました。2021年1月初に1%を超えた後は上昇が加速し、1%台半ばで終わりました。

ユーロ金利

欧州中央銀行の量的緩和継続や、当局から金利上昇を牽制する発言が続き、ドイツ等主要国の長期金利は安定的に推移しましたが、2月以降は、欧州でも先行き楽観的な見方が広がり、緩やかな上昇に転じました。一方、欧州復興基金の成立から先行き安心感が広がり、イタリア長期金利は大きく低下し、ドイツとの利回り格差が縮小しました。

<外国為替市況>

米ドル・円レートは、米国金融当局が緩和長期化の姿勢を鮮明にしたことから円高が進行し、1月には102円台を記録しました。しかし、その後は米国長期金利上昇を受けて急反転し、一時110円台にのせました。ユーロは、米国の金融緩和長期化から対円、対ドルで上昇しました。年明け以降、対ドルでは米国長期金利上昇を背景にやや反落したものの、対円では1年を通して上昇しました。他の資源国、新興国通貨は、グローバル景気の回復期待が高まるなか、概ね堅調に推移しました。

当該投資信託のポートフォリオ

<当ファンド>

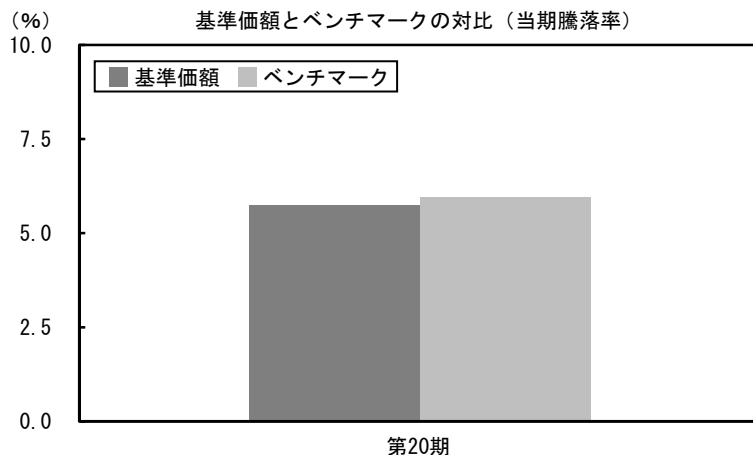
日立外国債券インデックスマザーファンドへの投資を高位に保つ運用を行いました。

<日立外国債券インデックスマザーファンド>

海外の国債を主要投資対象とします。具体的には、F T S E世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)をベンチマークとし、ベンチマークに連動する収益率の実現を目指すインデックス運用を行いました。

基準価額とベンチマークの差異について

当ファンドの基準価額は前期末の20,833円からF T S E 世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)とほぼ連動して動き、22,028円で今期末を迎えました。通期の基準価額騰落率は+5.7%となり、ベンチマーク騰落率+6.0%にほぼ追随したパフォーマンスとなりました。当ファンドから信託報酬の支払いが行われたことがベンチマークを下回る主な要因となりました。



分配金について

運用による収益は、投資信託財産内に留保し、期中には分配を行いません。

今後の運用方針

パッシブ運用につき、投資するマザーファンドにおいては、ベンチマークに連動すべく適宜リバランスを実施してまいります。

お知らせ

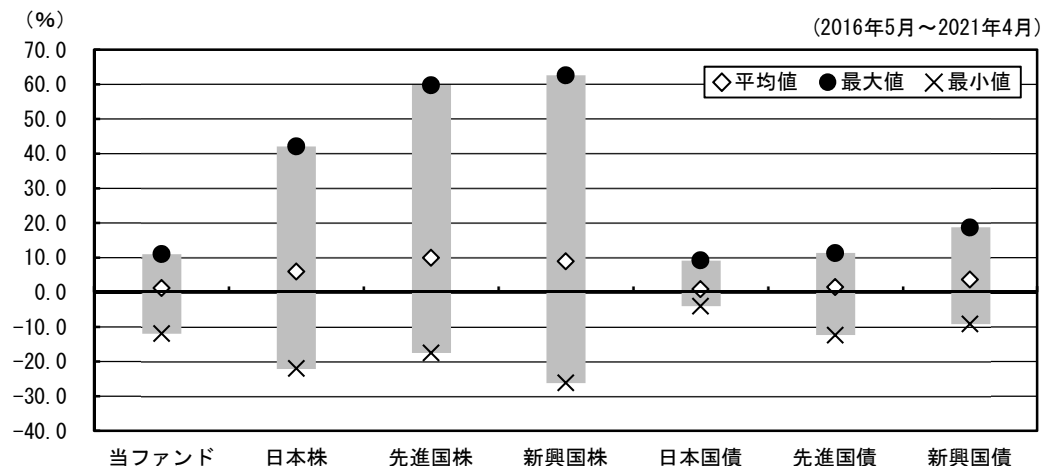
該当事項はございません。

当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	ベンチマークの動きに連動する投資成果を追求することにより、中長期的に投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	日 立 外 国 債 券 インデックスファンド	次の日立外国債券インデックスマザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	日 立 外 国 債 券 インデックスマザーファンド	国際機関債およびわが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。
運 用 方 法	日 立 外 国 債 券 インデックスファンド	株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	日 立 外 国 債 券 インデックスマザーファンド	株式への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分 配 方 針	期中には分配を行わず、投資信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

(参考情報)

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(当該ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率及び最小騰落率(%))

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	1.3	6.0	10.0	9.0	1.0	1.6	3.7
最大値	11.1	42.1	59.8	62.7	9.3	11.4	18.7
最小値	△11.9	△22.0	△17.5	△26.1	△4.0	△12.3	△9.1

*2016年5月から2021年4月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

*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。

*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・ディバーシファイド(円ベース)

(注1) 海外の指数は、各指数を基に、日立投資顧問が計算したものです。また、為替ヘッジなしによる投資を想定して円換算しております。

(注2) 各指数等に関する著作権等の知的財産権は、開発元もしくは公表元に帰属します(東証株価指数(TOPIX)：株式会社東京証券取引所、MSCI コクサイ・インデックス及びMSCI エマージング・マーケット・インデックス：MSCI Inc.、NOMURA-BPI 国債：野村證券株式会社、FTSE 世界国債インデックス：FTSE Fixed Income LLC、JP モルガン GBI-EM グローバル・ディバーシファイド：J.P.Morgan Securities Inc.)。なお、各社は当ファンドの運用に関し一切責任を負いません。

当該投資信託のデータ

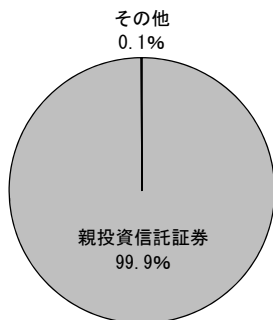
当該投資信託の組入資産の内容

●組入(上位)ファンド(銘柄)

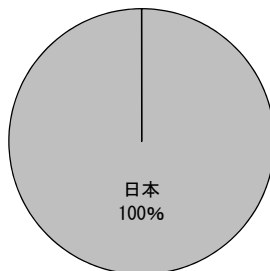
	第 20 期末
	2021 年 5 月 17 日
日 立 外 国 債 券 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	99.9%
そ の 他	0.1%

(注) 組入比率は純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

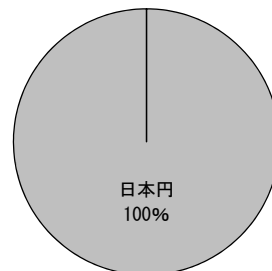
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



(注 1) 国別配分の比率はポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注 2) 全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

純資産等

項 目	第 20 期末
	2021 年 5 月 17 日
純 資 産 総 額	15,910,096,986 円
受 益 権 総 口 数	7,222,594,024 口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額	22,028 円

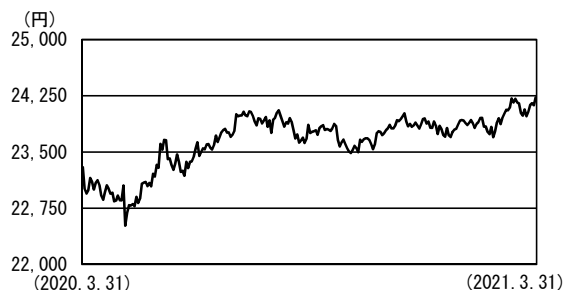
(注) 当期中における追加設定元本額は 1,372,682,770 円、同解約元本額は 1,741,602,614 円です。

組入上位ファンド(銘柄)の概要

日立外国債券インデックスマザーファンド

(2021年3月31日現在)

●基準価額の推移



●上位 10 銘柄

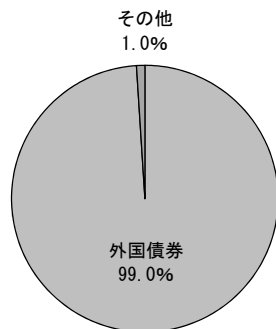
銘柄名	債券種別	比率 (%)
1. 625% US TREASURY N/B	国債証券	0.71
0. 875% US TREASURY N/B	国債証券	0.60
0. 125% US TREASURY N/B	国債証券	0.59
2. 000% US TREASURY N/B	国債証券	0.52
2. 000% US TREASURY N/B	国債証券	0.51
2. 250% US TREASURY N/B	国債証券	0.50
3. 125% US TREASURY N/B	国債証券	0.50
1. 750% US TREASURY N/B	国債証券	0.50
1. 500% US TREASURY N/B	国債証券	0.50
2. 375% US TREASURY N/B	国債証券	0.49
組入銘柄数	600 銘柄	

●1 万口当たりの費用の明細

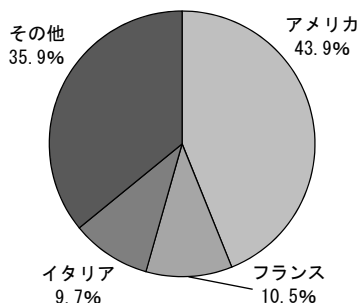
(2020年4月1日～2021年3月31日)

項 目	金 額	比 率
その他費用	4 円	0.015%
(保 管 費 用)	(4)	(0.015)
(そ の 他)	(0)	(0.000)
合 計	4 円	0.015%

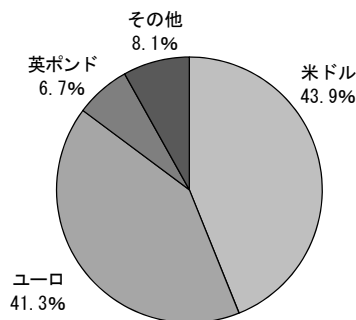
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



(注 1) 基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは 2021 年 3 月 31 日現在のものです。

(注 2) 1 万口当たりの費用の明細は組入れファンドの直近の決算期のものです。また、各項目毎に円未満は四捨五入してあります。費用項目については前掲「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) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率はポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注 4) 組入全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。