

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	約5年2カ月間（2011年1月7日～2016年2月25日）
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の債券
運用方法	①主として、内外の債券に投資するとともに為替ヘッジ取引を機動的に活用し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 ②投資対象通貨は、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ニュージーランド・ドル、ユーロ、英ポンド、スウェーデン・クローネ、ノルウェー・クローネ、デンマーク・クローネおよび日本円とします。 ③運用にあたっては、以下の点に留意しながら行なうことを基本とします。 イ、米ドル、カナダ・ドル、豪ドルおよびニュージーランド・ドル建ての債券を「ドル通貨」の債券、ユーロ、英ポンド、スウェーデン・クローネ、ノルウェー・クローネおよびデンマーク・クローネ建ての債券を「欧州通貨」の債券とし、「ドル通貨」および「欧州通貨」の債券を信託財産の純資産総額の50%ずつとした投資割合を基本的な投資配分とします。 ロ、各地域のマーケット分析およびファンダメンタルズ分析に基づき、通貨別の投資割合や投資債券の年限を決定します。なお、「ドル通貨」および「欧州通貨」の債券への実際の投資割合は、基本的な投資配分を中心に±20%程度の範囲内とし、経済状況、金融市場動向、金利動向等によっては40%程度を上限として円建ての債券に投資する場合があります。 ハ、債券の種類は、国（政府および州を含みます。）、国際機関、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行または保証するものとし、その格付けはA格以上（ムーディーズでA3以上またはS&PでA-以上）に相当するものとします。 ニ、金利リスク調整のため、債券先物取引および債券先物オプション取引を利用することがあります。 ホ、ファンドの修正デュレーションは0（年）程度から10（年）程度の範囲とします。 ④為替ヘッジ取引を機動的に行なうことにより、パフォーマンスの向上をはかります。 ⑤大和証券株式会社から運用にかかる助言を受けます。
株式組入制限	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続した分配を行なうことをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

ダイワ外国為替債券戦略ファンド (ダイワSMA専用)

運用報告書（全体版）

第8期

（決算日 2015年2月25日）

受益者のみなさまへ

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、「ダイワ外国為替債券戦略ファンド（ダイワSMA専用）」は、このたび、第8期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

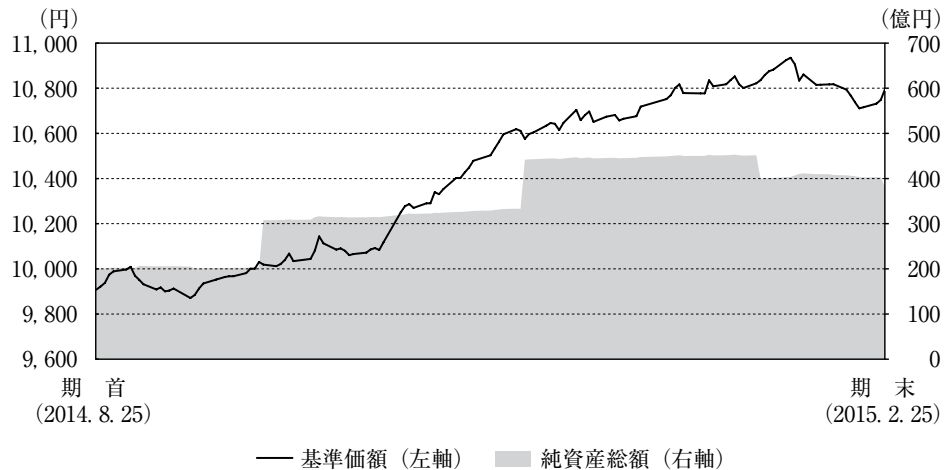
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分 配 落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
4 期 末 (2013年 2 月25日)	10,060	330	2.1	94.2	5.8	15,210
5 期 末 (2013年 8 月26日)	9,333	140	△ 5.8	94.4	6.8	19,517
6 期 末 (2014年 2 月25日)	9,612	170	4.8	93.0	7.6	20,696
7 期 末 (2014年 8 月25日)	9,908	170	4.8	90.6	8.8	20,064
8 期 末 (2015年 2 月25日)	10,165	630	9.0	95.6	5.0	38,085

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注 3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。
(注 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

当期中の基準価額の推移



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	債 券 率 先 物 比
		騰 落 率		
	円	%	%	%
(期 首) 2014年 8 月25日	9,908	—	90.6	8.8
8 月末	9,989	0.8	90.4	8.8
9 月末	10,001	0.9	91.6	7.9
10月末	10,118	2.1	92.3	5.6
11月末	10,596	6.9	94.6	4.8
12月末	10,719	8.2	92.5	2.5
2015年 1 月末	10,883	9.8	93.2	5.2
(期 末) 2015年 2 月25日	10,795	9.0	95.6	5.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：9,908円 期末：10,165円（分配金630円） 騰落率：9.0%（分配金込み）

【基準価額の主な変動要因】

主として、内外の債券に投資するとともに為替ヘッジ取引を機動的に活用した運用を行なった結果、債券価格が上昇したことや、為替相場において米ドルや英ポンド等の通貨が円に対して上昇したことなどから、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○債券市況

債券市況は、期首から2014年10月半ばにかけて、IMF（国際通貨基金）による世界の経済成長見通しの下方修正やECB（欧州中央銀行）の追加金融緩和期待等から急騰しました。急速な市況上昇の反動から11月下旬にかけて調整局面となりましたが、その後は米国金融当局による低金利政策の長期化観測が強まったことやドラギECB総裁が資産購入の対象を拡大する可能性を示唆したことなどから、債券市況は堅調な展開となりました。また、ユーロ圏の各国国債が最低利回りを更新したことが、相対的に利回りが高い米国や英国の金利低下を促しました。12月には、FOMC（米国連邦公開市場委員会）の声明を受けて再度市況が反落する場面もありました。しかし、インフレ率が継続的に政策目標を下回っていることやECBの追加金融緩和観測などから市況は反発し、ギリシャでの政局不安や原油価格の急落などからリスク回避姿勢が強まる中で、堅調な地合いが継続しました。2015年1月以降は、スイス中央銀行がマイナスの預金金利をさらに引下げたことやECBの追加金融緩和策の導入が、債券市況の上昇要因となりました。

○為替相場

為替相場は、期首から2014年9月末にかけて、米国金融当局の早期利上げ観測の高まりなどから、米ドルが対主要通貨での上昇基調を継続しました。10月前半は、世界景気の鈍化懸念などを背景とした安全資産への需要から、円が買われました。10月後半には株式市況が反発する中で円の買い需要が弱まり、10月末の日銀による追加金融緩和策の実施や消費税増税の延期を背景に、円は下値余地を探る展開となりました。しかし12月中旬以降は、原油相場や株式市況の急落を受けてリスク回避姿勢が強まり、円は対主要通貨で急反発しました。特に、豪ドルやノルウェー・クローネなどの商品通貨は原油安を背景に下値を探る展開となりました。2015年1月以降は、円が対主要通貨で上昇する展開となりました。ギリシャの政局不安や株式市場の下落を背景としたリスク回避姿勢の強まり、ECBの追加金融緩和策導入に伴うユーロ安の進行、カナダ、オーストラリア、スウェーデンの予想外の利下げ、予想を下回る米国GDP（国内総生産）などが円の対主要通貨での上昇要因となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として、内外の債券に投資するとともに為替ヘッジ取引を機動的に活用し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。また、大和証券株式会社から運用にかかる助言を受けて運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

主として、内外の債券に投資するとともに為替ヘッジ取引を機動的に活用し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。また、大和証券株式会社から運用にかかる助言を受けて以下の運用を行ないました。

・債券

債券ポートフォリオは、ドル通貨圏（米国、カナダ、オーストラリア、ニュージーランド）、欧州通貨圏（ドイツ、英国、スウェーデン、ノルウェー、フランス）および日本の各国国債への分散投資を継続しました。グローバル債券市況は、上昇基調を継続しているとの中長期的な大勢観に基づき、期を通じて強気のスタンスを継続しました。また、ポートフォリオの終利・直利向上の観点から、現物債券の平均修正デュレーションを長期化しました。現物債券の購入以外での債券市況の変動に伴う主なデュレーション操作は、債券先物の売買を通じて行ないました。

・為替

外国為替部分はドル通貨圏、欧州通貨圏への分散投資を継続しました。外国為替のヘッジ比率は、外国為替市場のボラティリティ上昇、グローバル株式市況の反落局面、予想を下回る経済指標、原油価格下落や地政学リスクの継続などリスク回避となった局面でヘッジ比率を上げる一方、予想を上回る経済指標、グローバル株式市況の反発局面などリスク選好となった局面ではヘッジ比率を引下げる機動的なスタンスを取りました。また、対円、対米ドルのみならず、各クロス通貨（自国通貨を含まない通貨ペアのこと）間の動向も注視し、通貨ごとにヘッジ比率を機動的に調整するスタンスも継続しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークや参考指数を設けておりません。

◆分配金について

【収益分配金】

当期の1万口当り分配金（税込み）は630円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期
	2014年8月26日～2015年2月25日
当 期 分 配 金（税 込 み）（円）	630
対 基 準 価 額 比 率（％）	5.84
当 期 の 収 益（円）	580
当 期 の 収 益 以 外（円）	49
翌 期 繰 越 分 配 対 象 額（円）	164

（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（税込み）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（税込み）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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	158.60円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	421.53
(c) 収 益 調 整 金	192.48
(d) 分 配 準 備 積 立 金	21.95
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	794.57
(f) 分 配 金	630.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	164.57

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

主として、内外の債券に投資するとともに為替ヘッジ取引を機動的に活用し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。また、大和証券株式会社から運用にかかる助言を受けて運用を行ないます。

なお、投資助言者の運用方針は以下の通りです。

・債券

グローバル債券市況は、上昇基調の継続を予測します。米国の利上げの可能性は景気減速や株式などリスク資産の軟化をもたらすことから、中長期的には長期債や超長期債などへの金利低下圧力が継続する展開を予測します。さらに、各国中央銀行の金融緩和姿勢の継続、低成長、低インフレなどからも、債券相場の地合いの継続が考えられます。引続き、市場動向に応じて債券先物を使った機動的なデュレーション操作を行なう方針です。

・為替

外国為替相場は、全般的には対主要通貨での米ドル高基調が一服する中、クロス円は通貨ごとにまちまちの展開ながら、円高圧力もやや緩和される展開が考えられます。ただし、米ドル円の動き次第では引続き上値も重く、調整色が強まる可能性も考えられます。また、外国為替のヘッジ戦略は、機動的にヘッジ比率を調整し、対米ドル、対円のみならず各クロス通貨間の分析を行ない、各通貨のヘッジ比率を弾力的に調整する方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2014. 8. 26～2015. 2. 25)		
	金 額	比 率	
信託報酬	40円	0. 381%	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（月末値の平均値）は10,408円です。
（投信会社）	(26)	(0. 245)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(11)	(0. 109)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(3)	(0. 027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0. 004	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数
（先物）	(0)	(0. 004)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0. 010	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）	(1)	(0. 006)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	41	0. 395	

（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。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

（注3）比率欄は1万口当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。

■売買および取引の状況

(1)公 社 債

(2014年 8 月26日から2015年 2 月25日まで)

			買 付 額	売 付 額
国 内		国 債 証 券	千円 235,918	千円 — (—)
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 32,292	千アメリカ・ドル 2,615 (—)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 42,752	千カナダ・ドル 2,200 (—)
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 18,385	千オーストラリア・ドル 1,616 (—)
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル 6,091	千ニュージーランド・ドル 2,873 (—)
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 39,369	千イギリス・ポンド 14,162 (—)
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 21,713	千ノルウェー・クローネ 11,592 (—)
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデン・クローネ 25,925	千スウェーデン・クローネ 53,725 (—)
	ユ ー ロ (フ ラ ン ス)	国 債 証 券	千ユーロ 2,450	千ユーロ 1,399 (—)
	ユ ー ロ (ド イ ツ)	国 債 証 券	千ユーロ 17,053	千ユーロ 3,060 (—)
	ユ ー ロ (ユーロ 通貨計)	国 債 証 券	千ユーロ 19,503	千ユーロ 4,459 (—)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

(2)先物取引の種類別取引状況

(2014年 8 月26日から2015年 2 月25日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債 券 先 物 取 引	百万円 147	百万円 —	百万円 —	百万円 —
	債 券 先 物 取 引	19,068	19,378	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年 8 月26日から2015年 2 月25日まで)

当 期		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
United Kingdom Gilt（イギリス）8% 2021/6/7	4, 102, 421	United Kingdom Gilt（イギリス）8% 2021/6/7	2, 540, 154
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）9% 2025/6/1	2, 638, 800	SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン）5% 2020/12/1	764, 136
United Kingdom Gilt（イギリス）4. 5% 2042/12/7	1, 932, 770	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）6. 25% 2024/1/4	412, 279
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）7. 625% 2025/2/15	1, 906, 357	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）8. 125% 2021/8/15	249, 696
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）5. 75% 2022/7/15	1, 398, 985	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）6% 2021/5/15	247, 270
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）4. 75% 2041/2/15	1, 293, 385	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）8. 5% 2019/10/25	187, 316
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）4% 2041/6/1	1, 170, 533	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー）4. 5% 2019/5/22	175, 155
United Kingdom Gilt（イギリス）6% 2028/12/7	1, 120, 756	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）6% 2017/2/15	148, 818
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）4. 75% 2040/7/4	1, 017, 249	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）4. 25% 2018/6/1	104, 914
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）6. 25% 2024/1/4	838, 061	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）4% 2017/6/1	101, 328

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当 期 末						
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格 以下組入 比 率	残存期間別組入比率		
					5 年以上	2 年以上	2 年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	500, 000	581, 275	1. 5	—	1. 5	—	—

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当 期 末						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日	
国債証券		%	千円	千円		
	312 10年国債	1. 2000	100, 000	106, 508	2020/12/20	
	52 20年国債	2. 1000	100, 000	113, 153	2021/09/21	
	70 20年国債	2. 4000	100, 000	119, 289	2024/06/20	
	29 30年国債	2. 4000	100, 000	122, 831	2038/09/20	
	34 30年国債	2. 2000	100, 000	119, 494	2041/03/20	
合 計	銘 柄 数 金 額	5 銘柄		500, 000	581, 275	

(注) 単位未満は切捨て。

(3)外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期		当 期			末			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入 比	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 44, 200	千アメリカ・ドル 62, 837	千円 7, 463, 175	% 19. 6	% —	% 19. 0	% 0. 6	% —
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 53, 900	千カナダ・ドル 90, 642	8, 628, 239	22. 7	—	22. 7	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 25, 500	千オーストラリア・ドル 31, 172	2, 908, 662	7. 6	—	7. 6	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 7, 500	千ニュージーランド・ドル 8, 644	771, 477	2. 0	—	2. 0	—	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 36, 500	千イギリス・ポンド 51, 967	9, 546, 475	25. 1	—	25. 1	—	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 41, 000	千ノルウェー・クローネ 46, 191	723, 821	1. 9	—	1. 0	0. 9	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローネ 41, 000	千スウェーデン・クローネ 54, 016	764, 339	2. 0	—	2. 0	—	—
ユ ー ロ (フ ラ ン ス)	千ユーロ 1, 500	千ユーロ 2, 484	334, 762	0. 9	—	0. 9	—	—
ユ ー ロ (ド イ ツ)	千ユーロ 20, 700	千ユーロ 34, 936	4, 707, 047	12. 4	—	12. 4	—	—
ユ ー ロ (小 計)	22, 200	37, 421	5, 041, 809	13. 2	—	13. 2	—	—
合 計	—	—	35, 847, 999	94. 1	—	92. 6	1. 6	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(4)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

		当 期			末			
区 分		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8. 1250	500	647	76, 879	2019/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8. 5000	1, 000	1, 339	159, 095	2020/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8. 1250	3, 000	4, 187	497, 330	2021/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7. 6250	11, 000	16, 646	1, 977, 054	2025/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6. 6250	2, 600	3, 835	455, 504	2027/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6. 2500	1, 000	1, 503	178, 525	2030/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4. 5000	15, 000	20, 396	2, 422, 480	2039/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4. 7500	8, 500	12, 115	1, 438, 914	2041/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4. 3750	1, 600	2, 167	257, 388	2041/05/15
通貨小計	銘柄数 金 額	9 銘柄						
					44, 200	62, 837	7, 463, 175	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9. 0000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8. 0000	15, 600	27, 193	2, 588, 514	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8. 0000	27, 000	47, 019	4, 475, 752	2027/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5. 7500	1, 200	1, 941	184, 822	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5. 0000	1, 000	1, 564	148, 948	2037/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4. 0000	9, 100	12, 923	1, 230, 201	2041/06/01
通貨小計	銘柄数 金 額	5 銘柄						
					53, 900	90, 642	8, 628, 239	

ダイワ外国為替債券戦略ファンド（ダイワSMA専用）

当 期				末				
区 分		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	10,000	12,073	1,126,596	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	12,000	14,799	1,380,894	2022/07/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	3,500	4,299	401,170	2023/04/21
通貨小計	銘柄数 金 額	3 銘柄			25,500	31,172	2,908,662	
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル		
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	4,000	4,606	411,067	2021/05/15
				3,500	4,038	360,409	2023/04/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	2 銘柄			7,500	8,644	771,477	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	6.0000	18,500	25,872	4,752,732	2021/06/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	9,000	13,386	2,459,118	2028/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	8,000	11,359	2,086,685	2042/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,349	247,939	2040/12/07
通貨小計	銘柄数 金 額	4 銘柄			36,500	51,967	9,546,475	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	20,000	23,069	361,503	2019/05/22
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	10,000	10,580	165,790	2023/05/24
				11,000	12,541	196,527	2024/03/14	
通貨小計	銘柄数 金 額	3 銘柄			41,000	46,191	723,821	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	20,000	25,596	362,189	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	11,000	16,158	228,635	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	12,262	173,514	2022/06/01
通貨小計	銘柄数 金 額	3 銘柄			41,000	54,016	764,339	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ	千ユーロ		
					1,500	2,484	334,762	2023/04/25
国 小 計	銘柄数 金 額	1 銘柄			1,500	2,484	334,762	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.2500	千ユーロ	千ユーロ		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.5000	7,000	10,723	1,444,797	2024/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.2500	8,000	13,748	1,852,268	2027/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.2500	1,200	2,151	289,815	2030/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	4,500	8,314	1,120,166	2040/07/04
国 小 計	銘柄数 金 額	4 銘柄			20,700	34,936	4,707,047	
通貨小計	銘柄数 金 額	5 銘柄			22,200	37,421	5,041,809	
合 計	銘柄数 金 額	34銘柄					35,847,999	

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(5)先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	長期国債	百万円 147	百万円 —
外国	T-BOND (LONG BOND) (アメリカ)	208	—
	T-NOTE (10YR) (アメリカ)	152	—
	T-BOND (ULTRA LONG) (アメリカ)	341	—
	GILT 10YR (イギリス)	351	—
	BUND (10YR) (ドイツ)	363	—
	BOBL (5YR) (ドイツ)	17	—
	BUXL (30YR) (ドイツ)	332	—

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年2月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	36, 429, 274	88. 7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	4, 631, 871	11. 3
投 資 信 託 財 産 総 額	41, 061, 146	100. 0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
なお、2月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=118. 77円、1カナダ・ドル=95. 19円、1オーストラリア・ドル=93. 31円、1ニュージーランド・ドル=89. 24円、1イギリス・ポンド=183. 70円、1ノルウェー・クローネ=15. 67円、1スウェーデン・クローネ=14. 15円、1ユーロ=134. 73円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（37, 059, 647千円）の投資信託財産総額（41, 061, 146千円）に対する比率は、90. 3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年2月25日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	63, 390, 685, 343円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3, 575, 893, 023
公 社 債（評価額）	36, 429, 274, 782
未 収 入 金	22, 441, 953, 982
未 収 利 息	323, 593, 196
前 払 費 用	39, 570, 549
そ の 他 未 収 収 益	4, 681, 145
差 入 委 託 証 拠 金	575, 718, 666
(B)負 債	25, 305, 397, 414
未 払 払 金	22, 723, 468, 978
未 払 収 益 分 配 金	2, 360, 524, 285
未 払 解 約 金	88, 209, 334
未 払 信 託 報 酬	132, 085, 023
そ の 他 未 払 費 用	1, 109, 794
(C)純 資 産 総 額（A－B）	38, 085, 287, 929
元 本	37, 468, 639, 458
次 期 繰 越 損 益 金	616, 648, 471
(D)受 益 権 総 口 数	37, 468, 639, 458口
1 万口当り基準価額（C／D）	10, 165円

* 期首における元本額は20, 250, 548, 707円、当期中における追加設定元本額は22, 999, 876, 678円、同解約元本額は5, 781, 785, 927円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10, 165円です。

■損益の状況

当期 自2014年 8 月26日 至2015年 2 月25日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	626, 991, 524円
受 取 利 息	622, 921, 700
そ の 他 収 益 金	4, 069, 824
(B)有価証券売買損益	1, 829, 165, 519
売 買 益	5, 058, 459, 869
売 買 損	△ 3, 229, 294, 350
(C)先物取引等損益	136, 093, 388
取 引 益	225, 326, 823
取 引 損	△ 89, 233, 435
(D)信 託 報 酬 等	△ 135, 258, 576
(E)当期損益金(A+B+C+D)	2, 456, 991, 855
(F)前期繰越損益金	△ 201, 032, 605
(G)追加信託差損益金	721, 213, 506
(配 当 等 相 当 額)	(624, 237, 566)
(売 買 損 益 相 当 額)	(96, 975, 940)
(H)合 計(E+F+G)	2, 977, 172, 756
(I)収 益 分 配 金	△ 2, 360, 524, 285
次期繰越損益金(H+I)	616, 648, 471
追 加 信 託 差 損 益 金	616, 648, 471
(配 当 等 相 当 額)	(616, 648, 471)

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	594, 272, 474円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1, 579, 438, 173
(c) 収 益 調 整 金	721, 213, 506
(d) 分 配 準 備 積 立 金	82, 248, 603
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	2, 977, 172, 756
(f) 分 配 金	2, 360, 524, 285
(g) 翌 期 繰 越 分 配 対 象 額 (e - f)	616, 648, 471
(h) 受 益 権 総 口 数	37, 468, 639, 458口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	630円

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。