

★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10年 2 カ月間（2011年 1 月 7 日～2021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A 3 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14期

(決算日 2018年 2 月26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14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 0 1 2 0 - 1 0 6 2 1 2
（営業日の 9：00～17：00）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

<4770>

最近 5 期の運用実績

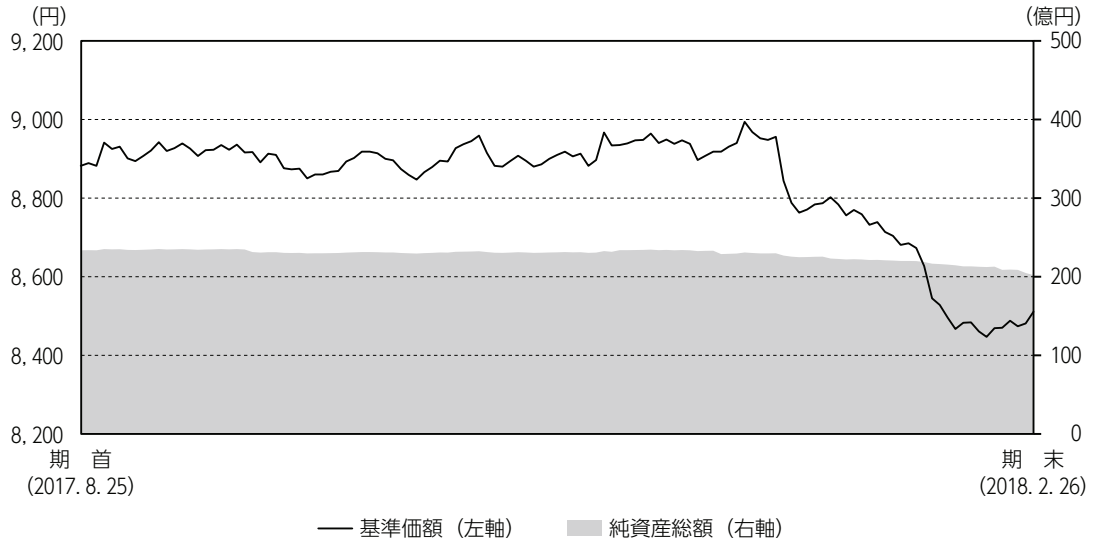
決 算 期	基 準 価 額				公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比 率	純 資 産 額 総 額
	(分 配 落)	税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
10期末（2016年 2 月25日）	9,408		140	△ 2.1	92.5	5.6	33,605
11期末（2016年 8 月25日）	9,345		130		94.5	7.0	30,798
12期末（2017年 2 月27日）	8,856		130	△ 3.8	95.4	4.5	25,203
13期末（2017年 8 月25日）	8,882		150		94.7	7.0	23,355
14期末（2018年 2 月26日）	8,371		140	△ 4.2	93.4	9.3	20,209

(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。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

■基準価額・騰落率

期 首：8,882円

期 末：8,371円（分配金140円）

騰落率：△4.2%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

主要国の債券価格がおおむね下落基調となったことや、為替相場において一部の欧州通貨を除いて主要通貨が円に対して下落したことなどから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ外国為替債券戦略ファンド（ダイワSMA専用）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比
	円	騰 落 率 %		
(期 首) 2017年 8月25日	8,882	—	94.7	7.0
8 月末	8,925	0.5	95.0	5.4
9 月末	8,913	0.3	94.7	4.2
10月末	8,879	△ 0.0	93.9	5.6
11月末	8,882	0.0	93.6	6.2
12月末	8,968	1.0	95.4	6.8
2018年 1 月末	8,681	△ 2.3	96.0	△ 1.2
(期 末) 2018年 2月26日	8,511	△ 4.2	93.4	9.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2017. 8. 26 ～ 2018. 2. 26)

■グローバル債券市況

グローバル債券市況は、主要国市場を中心に下落しました。次期F R B（米国連邦準備制度理事会）議長にパウエル氏が指名されたことやF O M C（米国連邦公開市場委員会）議事録で低インフレへの懸念が示されたことなどから超長期債主導で反発する局面はあったものの、F R Bによる追加利上げやE C B（欧州中央銀行）の量的金融緩和の縮小観測の高まり、中国の米国債投資削減報道などが嫌気され、期を通じては債券価格は下落する展開となりました。

■為替相場

為替相場は、ユーロ、英ポンド、北欧通貨等の欧州通貨圏は円に対して上昇（円安）した一方、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ニュージーランド・ドル等のドル通貨圏は円に対して下落（円高）しました。F R B当局者の低インフレへの懸念が明らかになったことなどを背景に、ユーロが対米ドルを中心に上昇基調となったことが、欧州通貨の対円レート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。

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、全般的に底堅い推移の中、じり高の展開を予測します。ジャクソンホール会議におけるイエレンF R B議長とドラギE C B総裁の予想外のハト派的な発言、米国の連邦政府機関閉鎖の可能性、株式市場の頭打ち感、商品相場の低迷、米ドル安基調の継続などから、金利低下余地を探る展開が考えられます。一方、相場のマイナス材料としては、F R Bのバランスシート縮小や米国の債務上限引き上げ問題、欧米の社債発行の増加などが考えられます。

運用については、債券ポートフォリオの終利・直利の維持、向上に配慮しつつ、現物債券の平均修正デュレーションは現状程度を維持します。また、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も継続する方針です。

・為替

為替相場は、米ドル安環境下において、クロス円（米ドル以外の対円為替相場）主導で短期的には円が対主要通貨で下落余地を探る一方、中長期的には下げ渋りから反発する展開を予測します。イエレンFRB議長のハト派的な発言や、予想を下回る経済指標などから米国の2017年内の利上げの可能性が低下しており、米ドル円の下落を主因にクロス円も調整色を強める展開が考えられます。また、各国の利上げ観測や金融緩和策縮小観測は、株式市場などリスク資産の反落につながりやすく、結果的にリスク回避姿勢の強まりを通じて円が全面高となる可能性も考えられます。今後も、グローバルな株式市場の乱高下、原油相場など商品相場の低迷、世界経済の減速懸念、地政学リスクなどから、リスク回避姿勢が強まる可能性が考えられ、機動的なヘッジ戦略を継続します。また、対米ドル、対円のみならず各クロス通貨間の動向も注視し、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する方針です。

ポートフォリオについて

(2017. 8. 26 ~ 2018. 2. 26)

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。

債券ポートフォリオは、ドル通貨圏、欧州通貨圏および日本の各国国債への分散投資を継続しました。期首から2017年9月までは、米国トランプ大統領を取り巻く政治的混乱の深刻化などを背景に反発基調を継続したことから強気のスタンスを継続しました。しかしその後は、米国の税制改革法案の進展期待やECB当局者の量的金融緩和策の終了に関する発言などから反落に転じ、その後も中国の米国債投資削減報道などから2018年2月中旬にかけて市場の調整色が強まる展開となったことから、ディフェンシブなスタンスに変更しました。全般的にはポートフォリオの終利・直利の維持・向上に配慮しつつ、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。

為替部分は、ドル通貨圏および欧州通貨圏への分散投資を継続しました。為替のヘッジ比率については、当初は各国の好調な経済指標、株式市場や商品相場の上昇基調の継続から為替相場が円安基調となったことを受け、ヘッジ比率は抑制的としました。しかしその後は、米国株式市場の急落に伴うリスク回避姿勢の強まりを受けた逃避需要の強まりを背景に対主要通貨で円高圧力が強まったことから、ヘッジ比率を大幅に引き上げました。全般的には、対円、対米ドルのみならず、通貨間の動向を

注視し、通貨動向ごとにヘッジ比率を機動的に調整するスタンスを継続しました。

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および参考指数を設けておりません。

分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は140円といたしました。
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。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2017年8月26日 ～2018年2月26日	
当期分配金（税込み）	(円)	140
対基準価額比率	(%)	1.64
当期の収益	(円)	140
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	246

- (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却等損益」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。

■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	147.19円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00
(c) 収益調整金	182.67
(d) 分配準備積立金	56.96
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	386.83
(f) 分配金	140.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	246.83

(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、徐々に反発色を強める展開を予測します。米国市場主導の下落基調も終了し、市場は下値固めから反発基調に転じた可能性が高いと予測します。米国主導の長期金利の上昇は利上げ観測以外に、原油相場の上昇などに伴う期待インフレの上昇が主な要因と考えられますが、今後は原油相場の上昇が頭打ちとなり、期待インフレ率も低下に向かうと予想され、長期金利もピークアウトする展開を予測します。

運用については、債券ポートフォリオの終利・直利の維持、向上に配慮しつつ、現物債券は現状程度の平均修正デュレーションを維持します。また、市場動向に応じて債券先物取引を使った機動的なデュレーション操作も継続する方針です。

・為替

為替相場は、円が対主要通貨で上昇余地を試す展開を予測します。米ドル円は、米国長期金利が低下した場合は円高圧力が強まると考えられる一方で、長期金利が上昇しても、株式市場や商品相場の頭打ち感が強まることから安全資産としての円が買われる可能性が考えられます。いずれにしても、米ドル円は極めて戻りが鈍く、反落余地を探る展開が考えられます。

また、全般的な米ドルの見通しについては、米国の税制改革による財政リスクの重さが、成長率が押し上げられる見込みを上回っている可能性があり、中長期的な見通しでは弱気を維持します。

今後も、相場動向に応じて機動的なヘッジ戦略を継続します。また、対米ドル、対円のみならず通貨間の動向も注視し、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する方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2017. 8. 26～2018. 2. 26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	34円	0. 383%	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8, 837円です。
(投 信 会 社)	(22)	(0. 246)	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)	(10)	(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)	(2)	(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	3	0. 035	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 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
(先 物)	(3)	(0. 035)	
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. 013	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. 007)	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. 004)	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. 002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	38	0. 431	

(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

(2017年 8 月26日から2018年 2 月26日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル 5,376 (—)
	カナダ	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 2,955 (—)
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル —	千ニュージーランド・ドル 2,868 (—)
	イギリス	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 8,555 (—)

(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

(2017年 8 月26日から2018年 2 月26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 —	百万円 —	百万円 750	百万円 752
	債券先物取引	26,799	26,459	184,341	184,489

(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

(2017年 8 月26日から2018年 2 月26日まで)

当 期		期 付	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
		United Kingdom Gilt (イギリス) 6% 2028/12/7	1,278,281
		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 7.625% 2025/2/15	311,099
		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.5% 2039/8/15	295,017
		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 8% 2027/6/1	260,666
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 5.5% 2023/4/15	223,341

(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
国債証券	千円 500,000	千円 596,114	% 2.9	% —	% 1.9	% 1.0	% —

(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。
(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(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	312 10年国債	1.2000	100,000	103,748	2020/12/20	
	52 20年国債	2.1000	100,000	107,940	2021/09/21	
	70 20年国債	2.4000	100,000	115,646	2024/06/20	
	29 30年国債	2.4000	100,000	135,294	2038/09/20	
	34 30年国債	2.2000	100,000	133,486	2041/03/20	
	5 5年国債	—	—	—	—	
合 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄	500,000	596,114		

(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 率	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 9,700	千アメリカ・ドル 12,135	千円 1,297,486	% 6.4	% —	% 5.2	% 0.6	% 0.6
カナダ	千カナダ・ドル 54,000	千カナダ・ドル 78,224	6,604,493	32.7	—	32.7	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 6,600	千オーストラリア・ドル 7,536	631,334	3.1	—	1.7	1.4	—
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 4,500	千ニュージーランド・ドル 5,113	398,166	2.0	—	1.1	0.9	—
イギリス	千イギリス・ポンド 15,000	千イギリス・ポンド 21,881	3,269,382	16.2	—	15.7	0.5	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 32,000	千ノルウェー・クローネ 33,940	462,266	2.3	—	1.9	—	0.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 32,000	千スウェーデン・クローネ 40,504	530,197	2.6	—	1.5	1.1	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,147	282,099	1.4	—	1.4	—	—

ダイワ外国為替債券戦略ファンド（ダイワSMA専用）

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		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 23, 100	千ユーロ 36, 589	千円 4, 807, 556	% 23. 8	% —	% 23. 8	% —	% —
ユーロ (小計)	24, 600	38, 737	5, 089, 655	25. 2	—	25. 2	—	—
合 計	—	—	18, 282, 982	90. 5	—	85. 0	4. 5	0. 9

(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。

(注 4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(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	8. 5000	千アメリカ・ドル 1, 000	千アメリカ・ドル 1, 121	千円 119, 954	2020/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	8. 1250	1, 000	1, 188	127, 084	2021/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	7. 6250	1, 000	1, 307	139, 805	2025/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	6. 6250	1, 100	1, 430	152, 941	2027/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	6. 2500	1, 000	1, 341	143, 459	2030/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	4. 7500	3, 000	3, 810	407, 365	2041/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	4. 3750	1, 600	1, 934	206, 875	2041/05/15
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄			9, 700	12, 135	1, 297, 486	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9. 0000	千カナダ・ドル 21, 200	千カナダ・ドル 30, 865	2, 605, 992	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8. 0000	25, 600	37, 849	3, 195, 663	2027/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5. 7500	1, 200	1, 719	145, 159	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5. 0000	1, 000	1, 397	117, 989	2037/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 0000	5, 000	6, 392	539, 689	2041/06/01
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄			54, 000	78, 224	6, 604, 493	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5. 7500	千オーストラリア・ドル 1, 000	千オーストラリア・ドル 1, 112	93, 152	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5. 7500	2, 000	2, 287	191, 645	2022/07/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5. 5000	3, 600	4, 136	346, 536	2023/04/21
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄			6, 600	7, 536	631, 334	
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 2, 000	千ニュージーランド・ドル 2, 243	174, 688	2021/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5. 5000	2, 500	2, 869	223, 477	2023/04/15
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			4, 500	5, 113	398, 166	
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	8. 0000	千イギリス・ポンド 500	千イギリス・ポンド 615	91, 902	2021/06/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	6. 0000	7, 000	10, 066	1, 504, 065	2028/12/07

区 分		当 期			未			償還年月日	
		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額			
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
		United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国債証券 国債証券	% 4.5000 4.2500	千イギリス・ポンド 6,500 1,000	千イギリス・ポンド 9,772 1,427	千円 1,460,146 213,267	2042/12/07 2040/12/07	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄			15,000	21,881	3,269,382		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	4.5000 2.0000 3.0000	千ノルウェー・クローネ 5,000 10,000 17,000	千ノルウェー・クローネ 5,238 10,284 18,417	71,354 140,068 250,843	2019/05/22 2023/05/24 2024/03/14	
	通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄			32,000	33,940	462,266	
	スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	5.0000 3.5000 3.5000	千スウェーデン・クローネ 5,000 17,000 10,000	千スウェーデン・クローネ 5,760 23,193 11,550	75,410 303,597 151,189	2020/12/01 2039/03/30 2022/06/01
通貨小計		銘柄数 金 額	3銘柄			32,000	40,504	530,197	
ユーロ（フランス）			FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5000	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,147	282,099	2023/04/25
国 小 計	銘柄数 金 額	1銘柄			1,500	2,147	282,099		
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	6.2500 6.5000 6.2500 4.7500	千ユーロ 1,000 10,100 10,000 2,000	千ユーロ 1,356 15,566 16,247 3,419	178,260 2,045,245 2,134,719 449,330	2024/01/04 2027/07/04 2030/01/04 2040/07/04	
	国 小 計	銘柄数 金 額	4銘柄			23,100	36,589	4,807,556	
	通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄			24,600	38,737	5,089,655	
	合 計	銘柄数 金 額	32銘柄					18,282,982	

(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
外	T-NOTE(10YR)(アメリカ)	百万円 12	百万円 —
	GILT 10YR(イギリス)	564	—
国	BUND(10YR)(ドイツ)	649	—
	BUXL(30YR)(ドイツ)	657	—

(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

項 目	2018年 2月26日現在 当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18, 879, 096	89. 5
コール・ローン等、その他	2, 215, 662	10. 5
投資信託財産総額	21, 094, 759	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26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.92円、1カナダ・ドル＝84.43円、1オーストラリア・ドル＝83.77円、1ニュージーランド・ドル＝77.87円、1イギリス・ポンド＝149.41円、1ノルウェー・クローネ＝13.62円、1スウェーデン・クローネ＝13.09円、1ユーロ＝131.39円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産（18,908,663千円）の投資信託財産総額（21,094,759千円）に対する比率は、89.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年 2月26日現在	
項 目	当 期 末
(A) 資産	38, 206, 296, 791円
コール・ローン等	846, 648, 466
公社債（評価額）	18, 879, 096, 506
未収入金	17, 948, 130, 206
未収利息	253, 897, 757
その他未収収益	8, 791, 945
差入委託証拠金	269, 731, 911
(B) 負債	17, 996, 888, 808
未払金	17, 150, 872, 355
未払収益分配金	337, 981, 201
未払解約金	419, 588, 037
未払信託報酬	87, 509, 703
その他未払費用	937, 512
(C) 純資産総額（A－B）	20, 209, 407, 983
元本	24, 141, 514, 426
次期繰越損益金	△ 3, 932, 106, 443
(D) 受益権総口数	24, 141, 514, 426口
1万口当り基準価額（C／D）	8, 371円

- *期首における元本額は26,294,609,670円、当期中における追加設定元本額は234,474,960円、同解約元本額は2,387,570,204円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は8,371円です。
*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,932,106,443円です。

■損益の状況

当期 自2017年 8月26日 至2018年 2月26日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	445, 804, 341円
受取利息	437, 432, 030
その他収益金	8, 503, 200
支払利息	△ 130, 889
(B) 有価証券売買損益	△ 989, 591, 223
売買益	1, 774, 754, 122
売買損	△ 2, 764, 345, 345
(C) 先物取引等損益	△ 262, 333, 281
取引益	255, 557, 970
取引損	△ 517, 891, 251
(D) 信託報酬等	△ 90, 450, 807
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 896, 570, 970
(F) 前期繰越損益金	△ 2, 965, 358, 520
(G) 追加信託差損益金	267, 804, 248
（配当等相当額）	(441, 003, 304)
（売買損益相当額）	(△ 173, 199, 056)
(H) 合計（E＋F＋G）	△ 3, 594, 125, 242
(I) 収益分配金	△ 337, 981, 201
次期繰越損益金（H＋I）	△ 3, 932, 106, 443
追加信託差損益金	267, 804, 248
（配当等相当額）	(441, 003, 304)
（売買損益相当額）	(△ 173, 199, 056)
分配準備積立金	154, 900, 273
繰越損益金	△ 4, 354, 810, 964

- (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）」の表をご参照ください。

■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	355, 353, 534円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	441, 003, 304
(d) 分配準備積立金	137, 527, 940
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	933, 884, 778
(f) 分配金	337, 981, 201
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	595, 903, 577
(h) 受益権総口数	24, 141, 514, 426口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	140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》

- 申込受付中止日の対象市場にかかる名称変更について
「ロンドン国際金融先物取引所（L I F F E）」を「I C Eフューチャーズ・ヨーロッパ」に変更しました。