

★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／海外／債券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |              |
| 信 託 期 間          | 約10年間（2015年 2月17日～2025年 2月 7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           | ベビーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 英国公社債マザーファンド |
|                  | 英 国 公 社 債<br>マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 英国bond建債券    |
| マザーファンド<br>の運用方法 | <p>①主として、英国bond建ての債券に投資することにより、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。</p> <p>②投資にあたっては、以下の方針を基本として運用を行ないます。</p> <p>イ. 投資対象は、国債等（国家機関、政府・地方政府、国際機関もしくはそれらに準ずると判断される機関等が発行・保証する債券を含みます。）および社債とします。</p> <p>ロ. 投資する債券は、取得時においてB B B 格相当以上（ムーディーズでB a a 3以上、S &amp; PでB B B -以上またはフィッチでB B B -以上）の格付けを有することを基本とします。</p> <p>ハ. ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ニ. 金利リスク調整のため、英国bond建ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>④為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p> |              |
| 組 入 制 限          | ベビーファンドの<br>マザーファンド組入上限比率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 無制限          |
|                  | マザーファンドの<br>株式組入上限比率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 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、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。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。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |              |

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

英国公社債ファンド（毎月分配型）  
（愛称：UKボンド）

運用報告書（全体版）

|           |                |
|-----------|----------------|
| 第 1 期（決算日 | 2015年 4 月 8 日） |
| 第 2 期（決算日 | 2015年 5 月 8 日） |
| 第 3 期（決算日 | 2015年 6 月 8 日） |
| 第 4 期（決算日 | 2015年 7 月 8 日） |
| 第 5 期（決算日 | 2015年 8 月10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、「英国公社債ファンド（毎月分配型）（愛称：UKボンド）」は、このたび、第5期の決算を行ないました。

ここに、第1期～第5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/>

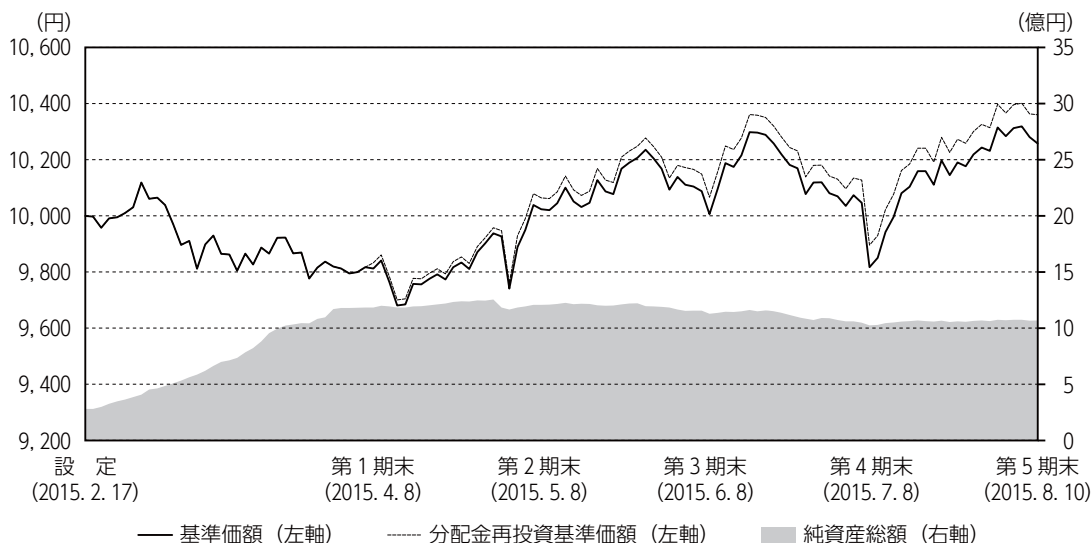
設定以来の運用実績

| 決 算 期                | 基 準 価 額    |         |         |           | シティ英国国債インデックス<br>(円換算) |           | 公 社 債 組 入 率 | 債 先 比 | 券 物 率  | 純 資 産 総 額    |
|----------------------|------------|---------|---------|-----------|------------------------|-----------|-------------|-------|--------|--------------|
|                      | (分配落)      | 税 込 分 配 | み 金     | 期 騰 落 中 率 | (参考指数)                 | 期 騰 落 中 率 |             |       |        |              |
| 1 期末 (2015年 4 月 8 日) | 円<br>9,813 |         | 円<br>20 | △ 1.7     | 9,926                  | △ 0.7     | %<br>97.3   |       | %<br>— | 百万円<br>1,183 |
| 2 期末 (2015年 5 月 8 日) | 9,889      |         | 20      | 1.0       | 9,992                  | 0.7       | 96.6        |       | —      | 1,183        |
| 3 期末 (2015年 6 月 8 日) | 10,111     |         | 20      | 2.4       | 10,249                 | 2.6       | 95.6        |       | —      | 1,155        |
| 4 期末 (2015年 7 月 8 日) | 10,047     |         | 20      | △ 0.4     | 10,313                 | 0.6       | 97.9        |       | —      | 1,048        |
| 5 期末 (2015年 8 月10日)  | 10,258     |         | 20      | 2.3       | 10,599                 | 2.8       | 96.9        |       | —      | 1,068        |

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
- (注 2) シティ英国国債インデックス（円換算）は、シティ英国国債インデックス（英ポンドベース）のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
- (注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注 4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
- (注 5) 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 6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 《運用経過》

## 基準価額等の推移について



\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

## ■基準価額・騰落率

設 定 時：10,000円

第5期末：10,258円（既払分配金100円）

騰 落 率：3.6%（分配金再投資ベース）

## ■基準価額の主な変動要因

英国ポンドの対円為替レートの上昇や債券の利息収入などを要因として、基準価額は値上がりしました。

英国公社債ファンド（毎月分配型）

|       | 年 月 日              | 基 準 価 額  |       | シティ英国国債インデックス<br>(円換算) |       | 公 社<br>組 債<br>比 入<br>率 | 債<br>先<br>比 | 券<br>物<br>率 |
|-------|--------------------|----------|-------|------------------------|-------|------------------------|-------------|-------------|
|       |                    |          | 騰 落 率 | (参 考 指 数)              | 騰 落 率 |                        |             |             |
| 第 1 期 | (設定) 2015年 2 月17日  | 円 10,000 | % —   | 10,000                 | % —   | % —                    |             | % —         |
|       | 2 月末               | 10,061   | 0.6   | 10,106                 | 1.1   | 88.1                   |             | —           |
|       | 3 月末               | 9,837    | △ 1.6 | 9,943                  | △ 0.6 | 97.5                   |             | —           |
|       | (期末) 2015年 4 月 8 日 | 9,833    | △ 1.7 | 9,926                  | △ 0.7 | 97.3                   |             | —           |
| 第 2 期 | (期首) 2015年 4 月 8 日 | 9,813    | —     | 9,926                  | —     | 97.3                   |             | —           |
|       | 4 月末               | 9,938    | 1.3   | 10,006                 | 0.8   | 91.3                   |             | —           |
|       | (期末) 2015年 5 月 8 日 | 9,909    | 1.0   | 9,992                  | 0.7   | 96.6                   |             | —           |
| 第 3 期 | (期首) 2015年 5 月 8 日 | 9,889    | —     | 9,992                  | —     | 96.6                   |             | —           |
|       | 5 月末               | 10,207   | 3.2   | 10,339                 | 3.5   | 94.7                   |             | —           |
|       | (期末) 2015年 6 月 8 日 | 10,131   | 2.4   | 10,249                 | 2.6   | 95.6                   |             | —           |
| 第 4 期 | (期首) 2015年 6 月 8 日 | 10,111   | —     | 10,249                 | —     | 95.6                   |             | —           |
|       | 6 月末               | 10,119   | 0.1   | 10,318                 | 0.7   | 98.5                   |             | —           |
|       | (期末) 2015年 7 月 8 日 | 10,067   | △ 0.4 | 10,313                 | 0.6   | 97.9                   |             | —           |
| 第 5 期 | (期首) 2015年 7 月 8 日 | 10,047   | —     | 10,313                 | —     | 97.9                   |             | —           |
|       | 7 月末               | 10,232   | 1.8   | 10,483                 | 1.7   | 97.0                   |             | —           |
|       | (期末) 2015年 8 月10日  | 10,278   | 2.3   | 10,599                 | 2.8   | 96.9                   |             | —           |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比（第 1 期は設定比）。

**投資環境について****○英国債券市況**

英国債券市況は金利が上昇（債券価格は下落）しました。原油価格の低迷などを背景に世界的にデフレーション懸念が高まったことや、ユーロ圏で量的緩和政策が開始されたことなどを受けて、設定時から2015年4月中旬にかけて金利は低下しました。その後は、原油価格が反発に転じてデフレーション懸念が後退したこと、またＢＯＥ（イングランド銀行）内で早期利上げ開始への議論が深まっていたことが明らかになったことなどから、7月下旬にかけて金利は上昇基調となりました。7月以降は、ギリシャ支援問題が一定の進展を見せたことに加え、原油価格が再び下落基調に転じたことや中国経済への悲観的な見方が台頭したことで、金利は低下圧力優勢の展開となりました。

**○為替相場**

英国ポンドの対円為替レートは上昇（円安）しました。英国では、2015年5月に予定されていた総選挙を前にして、どの政党も過半数を確保できないハング・パーラメントとなり、不安定な政治基盤の政権が誕生するとの懸念が高まったことから、4月中旬にかけてポンドは下落しました。しかし、総選挙への過度の懸念が徐々に後退するにつれて反発し始め、また実際の選挙結果が政権与党である保守党の大勝に終わったことから上昇圧力を強めました。6月下旬から7月上旬にかけては、ギリシャ問題に対する懸念や中国株下落などを受けて市場のリスク回避姿勢が強まり、ポンドが急落する場面もありましたが、ＢＯＥによる早期利上げ観測の高まりなどもあり、第5期末にかけてポンドは再び上昇基調となりました。

## ポートフォリオについて

### ○当ファンド

「英国公社債マザーファンド」の受益証券を高位で組入れました。

### ○英国公社債マザーファンド

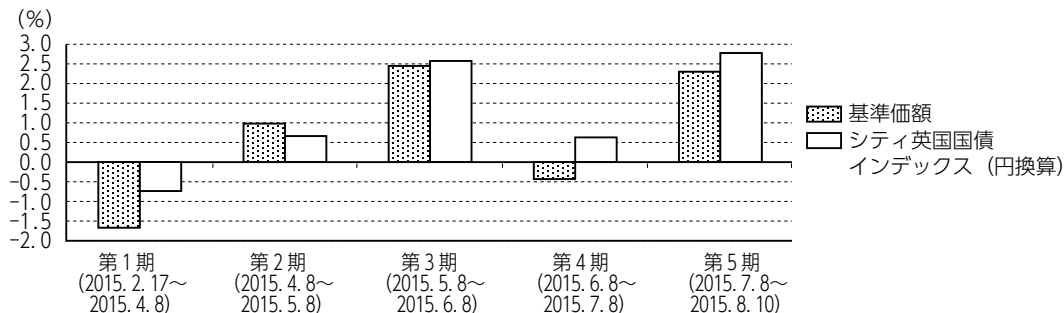
英国bond建て債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5（年）程度から10（年）程度の範囲内で運用しました。今後の利上げペースや政策金利の最終着地点に関する見通し、イールドカーブ（利回り曲線）の形状などを勘案しつつ、長めの修正デュレーションを維持しました。債券種別構成としては、国債と社債を中心にポートフォリオを構築しました。

## 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を設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

第1期から第5期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ20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        |     | 第1期                      | 第2期                     | 第3期                     | 第4期                     | 第5期                      |
|------------|-----|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
|            |     | 2015年2月17日<br>～2015年4月8日 | 2015年4月9日<br>～2015年5月8日 | 2015年5月9日<br>～2015年6月8日 | 2015年6月9日<br>～2015年7月8日 | 2015年7月9日<br>～2015年8月10日 |
| 当期分配金（税込み） | (円) | 20                       | 20                      | 20                      | 20                      | 20                       |
| 対基準価額比率    | (%) | 0.20                     | 0.20                    | 0.20                    | 0.20                    | 0.19                     |
| 当期の収益      | (円) | 20                       | 20                      | 20                      | 20                      | 20                       |
| 当期の収益以外    | (円) | —                        | —                       | —                       | —                       | —                        |
| 翌期繰越分配対象額  | (円) | 15                       | 30                      | 200                     | 212                     | 345                      |

（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。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                        | 第1期    | 第2期    | 第3期    | 第4期    | 第5期    |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 21.23円 | 32.87円 | 38.45円 | 30.79円 | 41.32円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0.00   | 0.00   | 150.84 | 0.00   | 111.30 |
| (c) 収益調整金                  | 14.16  | 16.03  | 17.72  | 29.31  | 37.33  |
| (d) 分配準備積立金                | 0.00   | 1.14   | 13.41  | 172.26 | 175.97 |
| (e) 当期分配対象額（a + b + c + d） | 35.39  | 50.05  | 220.43 | 232.37 | 365.95 |
| (f) 分配金                    | 20.00  | 20.00  | 20.00  | 20.00  | 20.00  |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e - f）       | 15.39  | 30.05  | 200.43 | 212.37 | 345.95 |

（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》

### ○当ファンド

「英国公社債マザーファンド」の受益証券を高位で組入れます。

### ○英国公社債マザーファンド

当ファンドは、B B B 格相当以上（取得時）の英国ポンド建て債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの金利リスクを表す修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、英国経済分析や金融政策見通しに基づいて変動させます。債券種別では、国債と社債を中心として投資を行ないます。社債については、社債発行企業の信用リスク分析を行なった上で、クレジット市場全体の動向を加味して投資銘柄を選別します。

## 1 万口当りの費用の明細

| 項 目     | 第 1 期～第 5 期               |          | 項 目 の 概 要                                                          |
|---------|---------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------|
|         | (2015. 2. 17～2015. 8. 10) |          |                                                                    |
|         | 金 額                       | 比 率      |                                                                    |
| 信託報酬    | 61円                       | 0. 608%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>期中の平均基準価額は10, 023円です。</b>               |
| (投信会社)  | (26)                      | (0. 258) | 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)  | (34)                      | (0. 335) | 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. 015) | 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 | —                         | —        | 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<br>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<br>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   | 2                         | 0. 025   | 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)  | (2)                       | (0. 020) | 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     | 63                        | 0. 633   |                                                                    |

（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、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

英国公社債ファンド（毎月分配型）

■売買および取引の状況  
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2015年2月17日から2015年8月10日まで)

| 決 算 期            | 第 1 期 ～ 第 5 期 |           |         |         |
|------------------|---------------|-----------|---------|---------|
|                  | 設 定           |           | 解 約     |         |
|                  | □ 数           | 金 額       | □ 数     | 金 額     |
|                  | 千口            | 千円        | 千口      | 千円      |
| 英国公社債<br>マザーファンド | 1,338,292     | 1,330,000 | 313,374 | 318,750 |

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第1期～第5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  
親投資信託残高

| 種 類              | 第 5 期 末   |           |
|------------------|-----------|-----------|
|                  | □ 数       | 評 価 額     |
|                  | 千口        | 千円        |
| 英国公社債<br>マザーファンド | 1,024,917 | 1,067,451 |

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年4月8日)、(2015年5月8日)、(2015年6月8日)、(2015年7月8日)、(2015年8月10日) 現在

| 項 目               | 第1期末           | 第2期末           | 第3期末           | 第4期末           | 第5期末           |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A)資産             | 1,186,920,352円 | 1,187,190,132円 | 1,195,758,226円 | 1,071,607,781円 | 1,076,868,165円 |
| コール・ローン等          | 5,071,879      | 3,128,796      | 7,070,185      | 6,368,159      | 5,416,797      |
| 英国公社債マザーファンド（評価額） | 1,181,848,473  | 1,182,561,336  | 1,154,688,041  | 1,048,239,622  | 1,067,451,368  |
| 未収入金              | —              | 1,500,000      | 34,000,000     | 17,000,000     | 4,000,000      |
| (B)負債             | 3,706,241      | 3,670,726      | 40,714,748     | 22,877,497     | 8,408,411      |
| 未払収益分配金           | 2,411,585      | 2,393,667      | 2,284,827      | 2,087,585      | 2,083,227      |
| 未払解約金             | —              | —              | 37,107,868     | 19,588,168     | 5,068,817      |
| 未払信託報酬            | 1,286,506      | 1,260,909      | 1,297,669      | 1,169,939      | 1,216,843      |
| その他未払費用           | 8,150          | 16,150         | 24,384         | 31,805         | 39,524         |
| (C)純資産総額（A－B）     | 1,183,214,111  | 1,183,519,406  | 1,155,043,478  | 1,048,730,284  | 1,068,459,754  |
| 元本                | 1,205,792,854  | 1,196,833,883  | 1,142,413,829  | 1,043,792,959  | 1,041,613,768  |
| 次期繰越損益金           | △ 22,578,743   | △ 13,314,477   | 12,629,649     | 4,937,325      | 26,845,986     |
| (D)受益権総口数         | 1,205,792,854□ | 1,196,833,883□ | 1,142,413,829□ | 1,043,792,959□ | 1,041,613,768□ |
| 1万口当り基準価額（C／D）    | 9,813円         | 9,889円         | 10,111円        | 10,047円        | 10,258円        |

\* 設定時における元本額は281,472,777円、当作成期間（第1期～第5期）中における追加設定元本額は1,169,698,522円、同解約元本額は409,557,531円です。

\* 第5期末の計算口数当りの純資産額は10,258円です。

■投資信託財産の構成

2015年8月10日現在

| 項 目          | 第 5 期 末   |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 英国公社債マザーファンド | 1,067,451 | 99.1  |
| コール・ローン等、その他 | 9,416     | 0.9   |
| 投資信託財産総額     | 1,076,868 | 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、8月10日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝192.69円です。

(注3) 英国公社債マザーファンドにおいて、第5期末における外貨建純資産（1,070,983千円）の投資信託財産総額（1,071,497千円）に対する比率は、100.0%です。

## ■損益の状況

第1期 自2015年2月17日 至2015年4月8日 第3期 自2015年5月9日 至2015年6月8日 第5期 自2015年7月9日 至2015年8月10日  
 第2期 自2015年4月9日 至2015年5月8日 第4期 自2015年6月9日 至2015年7月8日

| 項 目               | 第1期            | 第2期            | 第3期            | 第4期           | 第5期           |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| (A) 配当等収益         | 64円            | 107円           | 196円           | 197円          | 159円          |
| 受取利息              | 64             | 107            | 196            | 197           | 159           |
| (B) 有価証券売買損益      | △ 10,350,951   | 12,742,303     | 28,039,245     | △ 3,583,894   | 24,774,336    |
| 売買益               | 532            | 13,752,519     | 30,410,201     | 940,077       | 25,511,746    |
| 売買損               | △ 10,351,483   | △ 1,010,216    | △ 2,370,956    | △ 4,523,971   | △ 737,410     |
| (C) 信託報酬等         | △ 1,294,656    | △ 1,268,909    | △ 1,305,903    | △ 1,177,360   | △ 1,224,562   |
| (D) 当期損益金 (A+B+C) | △ 11,645,543   | 11,473,501     | 26,733,538     | △ 4,761,057   | 23,549,933    |
| (E) 前期繰越損益金       | —              | △ 12,994,664   | △ 3,575,299    | 17,980,473    | 10,678,864    |
| (F) 追加信託差損益金      | △ 8,521,615    | △ 9,399,647    | △ 8,243,763    | △ 6,194,506   | △ 5,299,584   |
| (配当等相当額)          | ( 1,707,523)   | ( 1,918,904)   | ( 2,024,735)   | ( 3,060,343)  | ( 3,889,371)  |
| (売買損益相当額)         | (△ 10,229,138) | (△ 11,318,551) | (△ 10,268,498) | (△ 9,254,849) | (△ 9,188,955) |
| (G) 合計 (D+E+F)    | △ 20,167,158   | △ 10,920,810   | 14,914,476     | 7,024,910     | 28,929,213    |
| (H) 収益分配金         | △ 2,411,585    | △ 2,393,667    | △ 2,284,827    | △ 2,087,585   | △ 2,083,227   |
| 次期繰越損益金 (G+H)     | △ 22,578,743   | △ 13,314,477   | 12,629,649     | 4,937,325     | 26,845,986    |
| 追加信託差損益金          | △ 8,521,615    | △ 9,399,647    | △ 8,243,763    | △ 6,194,506   | △ 5,299,584   |
| (配当等相当額)          | ( 1,707,523)   | ( 1,918,904)   | ( 2,024,735)   | ( 3,060,343)  | ( 3,889,371)  |
| (売買損益相当額)         | (△ 10,229,138) | (△ 11,318,551) | (△ 10,268,498) | (△ 9,254,849) | (△ 9,188,955) |
| 分配準備積立金           | 148,377        | 1,678,511      | 20,873,412     | 19,107,431    | 32,145,570    |
| 繰越損益金             | △ 14,205,505   | △ 5,593,341    | —              | △ 7,975,600   | —             |

(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                   | 第1期            | 第2期            | 第3期            | 第4期            | 第5期            |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 2,559,962円     | 3,935,016円     | 4,392,671円     | 3,214,543円     | 4,304,823円     |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0              | 0              | 17,232,635     | 0              | 11,594,047     |
| (c) 収益調整金             | 1,707,523      | 1,918,904      | 2,024,735      | 3,060,343      | 3,889,371      |
| (d) 分配準備積立金           | 0              | 137,162        | 1,532,933      | 17,980,473     | 18,329,927     |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 4,267,485      | 5,991,082      | 25,182,974     | 24,255,359     | 38,118,168     |
| (f) 分配金               | 2,411,585      | 2,393,667      | 2,284,827      | 2,087,585      | 2,083,227      |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 1,855,900      | 3,597,415      | 22,898,147     | 22,167,774     | 36,034,941     |
| (h) 受益権総口数            | 1,205,792,854□ | 1,196,833,883□ | 1,142,413,829□ | 1,043,792,959□ | 1,041,613,768□ |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |           |           |            |            |            |
|---------------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 第 1 期     | 第 2 期     | 第 3 期      | 第 4 期      | 第 5 期      |
|                     | 20円       | 20円       | 20円        | 20円        | 20円        |
| (単 価)               | (9, 813円) | (9, 889円) | (10, 111円) | (10, 047円) | (10, 258円) |

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記（ ）内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

**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。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

# 英国公社債マザーファンド

## 運用報告書 第1期（決算日 2015年8月10日）

（計算期間 2015年2月17日～2015年8月10日）

英国公社債マザーファンドの第1期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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 | 英国ポンド建債券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 運用方法   | <p>①主として、英国ポンド建ての債券に投資することにより、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。</p> <p>②運用にあたっては、以下の方針を基本とします。</p> <p>イ. 投資対象は、国債等（国家機関、政府・地方政府、国際機関もしくはそれらに準ずると判断される機関等が発行・保証する債券を含みます。）および社債とします。</p> <p>ロ. 投資する債券は、取得時においてBBB格相当以上（ムーディーズでBaa3以上、S&amp;PでBBB-以上またはフィッチでBBB-以上）の格付けを有することを基本とします。</p> <p>ハ. ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ニ. 金利リスク調整のため、英国ポンド建ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③外貨建資産の組入比率は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。</p> <p>④為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p> |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

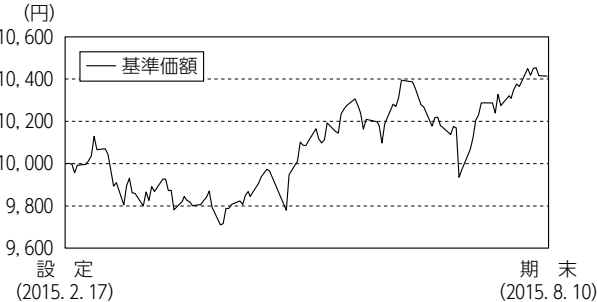
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



| 年 月 日             | 基 準 価 額 |            | シティ英国国債<br>インデックス (円換算) |            | 公 社 債             | 債 券               |
|-------------------|---------|------------|-------------------------|------------|-------------------|-------------------|
|                   | 円       | 騰落率<br>(%) | (参考指数)                  | 騰落率<br>(%) | 組 入<br>比 率<br>(%) | 先 物<br>比 率<br>(%) |
| (設 定) 2015年 2月17日 | 10,000  | —          | 10,000                  | —          | —                 | —                 |
| 2 月 末             | 10,065  | 0.7        | 10,106                  | 1.1        | 88.3              | —                 |
| 3 月 末             | 9,844   | △ 1.6      | 9,943                   | △ 0.6      | 97.6              | —                 |
| 4 月 末             | 9,974   | △ 0.3      | 10,006                  | 0.1        | 91.4              | —                 |
| 5 月 末             | 10,275  | 2.8        | 10,339                  | 3.4        | 94.8              | —                 |
| 6 月 末             | 10,218  | 2.2        | 10,318                  | 3.2        | 98.1              | —                 |
| 7 月 末             | 10,365  | 3.7        | 10,483                  | 4.8        | 96.9              | —                 |
| (期 末) 2015年 8月10日 | 10,415  | 4.2        | 10,599                  | 6.0        | 97.0              | —                 |

(注 1) 騰落率は設定比。  
(注 2) シティ英国国債インデックス (円換算) は、シティ英国国債インデックス (英ポンドベース) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を 10,000 として大和投資信託が計算したものです。  
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
(注 4) 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 5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】  
設定時：10,000円 期末：10,415円 騰落率：4.2%  
【基準価額の主な変動要因】

英国ポンドの対円為替レートの上昇と債券の利息収入などを要因として、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○英国債券市況

英国債券市況は金利が上昇 (債券価格は下落) しました。原油価格の低迷などを背景に世界的にディスインフレーション懸念が高まったことや、ユーロ圏で量的緩和政策が開始されたことなどを受けて、設定時から2015年 4月中旬にかけて金利は低下しました。その後は、原油価格が反発に転じてディスインフレーション懸念が後退したこと、また B O E (イングランド銀行) 内で早期利上げ開始への議論が深まっていたことが明らかになったことなどから、7月下旬にかけて金利は上昇基調となりました。7月以降は、ギリシャ支援問題が一定の進展を見たことに加え、原油価格が再び下落基調に転じたことや中国経済への悲観的な見方が台頭したことで、金利は低下圧力優勢の展開となりました。

○為替相場

英国ポンドの対円為替レートは上昇 (円安) しました。英国では、2015年 5月に予定されていた総選挙を前にして、どの政党も過半数を確保できないハング・パーラメントとなり、不安定な政治基盤の政権が誕生すると懸念が高まったことから、4月中旬にかけてポンドは下落しました。しかし、総選挙への過度の懸念が徐々に後退するにつれて反発し始め、また実際の選挙結果が政権与党である保守党の大勝に終わったことから上昇圧力を強めました。6月下旬から7月上旬にかけては、ギリシャ問題に対する懸念や中国株下落などを受けて市場のリスク回避姿勢が強まり、ポンドが急落する場面もありましたが、B O E による早期利上げ観測の高まりなどもあり、期末にかけてポンドは再び上昇基調となりました。

◆ポートフォリオについて

英国ポンド建て債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしました。  
金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5 (年) 程度から10 (年) 程度の範囲内で運用しました。今後の利上げペースや政策金利の最終着地点に関する見通し、イールドカーブ (利回り曲線) の形状などを勘案しつつ、長めの修正デュレーションを維持しました。債券種別構成としては、国債と社債を中心にポートフォリオを構築しました。

◆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を設けておりません。参考指数は英国債市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。  
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドは、B B B 格相当以上 (取得時) の英国ポンド建て債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの金利リスクを表す修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で、英国経済分析や金融政策見通しに基づいて変動させます。債券種別では、国債と社債を中心として投資を行ないます。社債については、社債発行企業の信用リスク分析を行った上で、クレジット市場全体の動向を加味して投資銘柄を選別します。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目             | 当 期      |
|-----------------|----------|
| 売買委託手数料         | —円       |
| 有価証券取引税         | —        |
| その他費用<br>(保管費用) | 2<br>(2) |
| (その他)           | (0)      |
| 合 計             | 2        |

(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。費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注 2) 各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2015 年 2 月 17 日から 2015 年 8 月 10 日まで)

|     |      |      | 買 付 額               | 売 付 額               |
|-----|------|------|---------------------|---------------------|
| 外 国 | イギリス | 国債証券 | 千イギリス・ポンド<br>6, 411 | 千イギリス・ポンド<br>4, 061 |
|     |      |      | ( — )               | ( — )               |
|     |      | 特殊債券 | 1, 048              | 101                 |
|     |      |      | ( — )               | ( — )               |
|     |      | 社債券  | 2, 306              | —                   |
|     |      |      | ( — )               | ( — )               |

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注 4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2015 年 2 月 17 日から 2015 年 8 月 10 日まで)

| 当 期                                               |  |          | 買 付                                                |  |          |
|---------------------------------------------------|--|----------|----------------------------------------------------|--|----------|
| 銘 柄                                               |  | 金 額      | 銘 柄                                                |  | 金 額      |
|                                                   |  | 千円       |                                                    |  | 千円       |
| United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2018/3/7            |  | 238, 942 | United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7             |  | 159, 277 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7            |  | 191, 175 | United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2018/3/7             |  | 147, 419 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) 8% 2021/6/7            |  | 165, 372 | United Kingdom Gilt (イギリス) 4. 75% 2020/3/7         |  | 105, 898 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) 4. 75% 2020/3/7        |  | 110, 874 | United Kingdom Gilt (イギリス) 4. 75% 2030/12/7        |  | 105, 478 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) 4. 75% 2030/12/7       |  | 99, 502  | United Kingdom Gilt (イギリス) 4% 2022/3/7             |  | 71, 178  |
| United Kingdom Gilt (イギリス) 8. 75% 2017/8/25       |  | 91, 591  | United Kingdom Gilt (イギリス) 8. 75% 2017/8/25        |  | 56, 570  |
| United Kingdom Gilt (イギリス) 4% 2022/3/7            |  | 69, 841  | United Kingdom Gilt (イギリス) 3. 25% 2044/1/22        |  | 50, 098  |
| OEKB OEST. KONTROLLBANK (オーストリア) 5. 75% 2028/12/7 |  | 61, 303  | United Kingdom Gilt (イギリス) 2. 75% 2024/9/7         |  | 38, 307  |
| United Kingdom Gilt (イギリス) 2. 75% 2024/9/7        |  | 54, 304  | United Kingdom Gilt (イギリス) 6% 2028/12/7            |  | 24, 671  |
| United Kingdom Gilt (イギリス) 6% 2028/12/7           |  | 51, 191  | BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN (オランダ) 1. 875% 2018/12/7 |  | 19, 648  |

(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。

■ 組入資産明細表

(1) 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 B B 格<br>以下組入<br>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 |
|       | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | 千円          | %     | %                     | %         | %     | %     |
| イギリス  | 4, 469    | 5, 374    | 1, 035, 576 | 97. 0 | —                     | 77. 9     | 19. 1 | —     |

(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。

英国公社債マザーファンド

(2) 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 |            |
| イギリス  |                                     |      | %      | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | 千円          |            |
|       | United Kingdom Gilt                 | 国債証券 | 8.7500 | 170       | 198       | 38,191      | 2017/08/25 |
|       | United Kingdom Gilt                 | 国債証券 | 8.0000 | 650       | 885       | 170,713     | 2021/06/07 |
|       | United Kingdom Gilt                 | 国債証券 | 6.0000 | 100       | 145       | 28,119      | 2028/12/07 |
|       | United Kingdom Gilt                 | 国債証券 | 5.0000 | 120       | 152       | 29,476      | 2025/03/07 |
|       | United Kingdom Gilt                 | 国債証券 | 4.7500 | 40        | 46        | 8,886       | 2020/03/07 |
|       | United Kingdom Gilt                 | 国債証券 | 5.0000 | 450       | 498       | 96,049      | 2018/03/07 |
|       | United Kingdom Gilt                 | 国債証券 | 2.7500 | 90        | 96        | 18,608      | 2024/09/07 |
|       | Italy Government International Bond | 国債証券 | 6.0000 | 200       | 243       | 47,003      | 2028/08/04 |
|       | Tennessee Valley Authority          | 特殊債券 | 5.6250 | 199       | 269       | 51,946      | 2032/06/07 |
|       | BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN           | 特殊債券 | 1.8750 | 100       | 101       | 19,590      | 2018/12/07 |
|       | OEKB OEST. KONTROLLBANK             | 特殊債券 | 5.7500 | 250       | 336       | 64,836      | 2028/12/07 |
|       | EUROPEAN INVESTMENT BANK            | 特殊債券 | 4.1250 | 200       | 213       | 41,229      | 2017/12/07 |
|       | Royal Bank of Scotland PLC/The      | 社債券  | 6.8750 | 200       | 259       | 49,957      | 2025/05/17 |
|       | RABOBANK NEDERLAND                  | 社債券  | 4.6250 | 200       | 208       | 40,209      | 2029/05/23 |
|       | Standard Chartered PLC              | 社債券  | 5.1250 | 200       | 203       | 39,143      | 2034/06/06 |
|       | Aegon NV                            | 社債券  | 6.1250 | 100       | 130       | 25,172      | 2031/12/15 |
|       | InterContinental Hotels Group PLC   | 社債券  | 3.8750 | 100       | 102       | 19,795      | 2022/11/28 |
|       | BAE Systems PLC                     | 社債券  | 4.1250 | 100       | 107       | 20,629      | 2022/06/08 |
|       | THAMES WATER UTIL CAY FI            | 社債券  | 4.0000 | 100       | 108       | 20,827      | 2025/06/19 |
|       | HSBC Bank PLC                       | 社債券  | 5.3750 | 200       | 221       | 42,608      | 2030/11/04 |
|       | Electricite de France SA            | 社債券  | 5.5000 | 200       | 242       | 46,738      | 2041/10/17 |
|       | RWE Finance BV                      | 社債券  | 6.2500 | 200       | 243       | 46,894      | 2030/06/03 |
|       | Barclays Bank PLC                   | 社債券  | 5.7500 | 100       | 117       | 22,731      | 2021/08/17 |
|       | VODAFONE GROUP                      | 社債券  | 5.9000 | 200       | 239       | 46,217      | 2032/11/26 |
| 合 計   | 銘柄数<br>金 額                          | 24銘柄 |        | 4,469     | 5,374     | 1,035,576   |            |

(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。

■投資信託財産の構成

2015年 8月10日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 1,035,576 | 96.6  |
| コール・ローン等、その他 | 35,920    | 3.4   |
| 投資信託財産総額     | 1,071,497 | 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、8月10日における邦貨換算レートは、1 イギリス・ポンド＝192.69円です。

(注 3) 当期末における外貨建純資産 (1,070,983千円) の投資信託財産総額 (1,071,497千円) に対する比率は、100.0% です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年 8 月10日現在

| 項 目             | 当 期 末             |
|-----------------|-------------------|
| (A) 資産          | 1, 075, 452, 233円 |
| コール・ローン等        | 16, 965, 526      |
| 公社債（評価額）        | 1, 035, 576, 623  |
| 未収入金            | 4, 000, 000       |
| 未収利息            | 12, 103, 123      |
| 前払費用            | 6, 806, 961       |
| (B) 負債          | 7, 955, 148       |
| 未払金             | 3, 955, 148       |
| 未払解約金           | 4, 000, 000       |
| (C) 純資産総額（A－B）  | 1, 067, 497, 085  |
| 元本              | 1, 024, 917, 301  |
| 次期繰越損益金         | 42, 579, 784      |
| (D) 受益権総口数      | 1, 024, 917, 301口 |
| 1 万口当り基準価額（C／D） | 10, 415円          |

\* 設定時における元本額は281, 000, 000円、当期中における追加設定元本額は1, 057, 292, 165円、同解約元本額は313, 374, 864円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、英国公社債ファンド（毎月分配型）1, 024, 917, 301円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10, 415円です。

■損益の状況

当期 自2015年 2 月17日 至2015年 8 月10日

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
| (A) 配当等収益        | 22, 563, 338円  |
| 受取利息             | 22, 563, 338   |
| (B) 有価証券売買損益     | 33, 919, 582   |
| 売買益              | 82, 530, 828   |
| 売買損              | △ 48, 611, 246 |
| (C) その他費用        | △ 235, 835     |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | 56, 247, 085   |
| (E) 解約差損益金       | △ 5, 375, 136  |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 8, 292, 165  |
| (G) 合計（D＋E＋F）    | 42, 579, 784   |
| 次期繰越損益金（G）       | 42, 579, 784   |

（注 1）解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

（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。