

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信/海外/債券	
信託期間	約9年9カ月間(2016年11月29日～2026年9月10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	ダイワ・グローバル金融機関(G-SIBs)債券マザーファンドの受益証券
	ダイワ・グローバル金融機関(G-SIBs)債券マザーファンド	米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての社債および国債
ベビーファンドの運用方法	<p>①主として、マザーファンドの受益証券を通じて、世界(日本を含みます。)の銀行が発行する外貨建ての社債(シニア社債に限ります。以下同じ。)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マザーファンドの受益証券の組入比率は、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>③保有実質外貨建資産については、(為替ヘッジあり)においては為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。(部分為替ヘッジあり)においては為替ヘッジを行なうことにより、当ファンドの実質的な円貨比率を70%に近づけることをめざします。</p> <p>※保有実質外貨建資産とは、当ファンドが保有する外貨建資産およびマザーファンドが保有する外貨建資産のうち当ファンドに属するとみなした外貨建資産をいいます。</p>	
マザーファンドの運用方法	<p>①運用にあたっては、以下の点に留意します。</p> <p>イ. 投資対象は、G-SIBsに指定された銀行(持株会社を含みます。以下同じ。)が発行する米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての社債とします。</p> <p>※持株会社の銀行子会社が発行する社債も投資対象に含まれます。</p> <p>※必ずしも、上記通貨のすべてが組み入れられるわけではありません。</p> <p>ロ. 社債を取得後に当該銀行がG-SIBsでなくなった場合においても、市場動向および銘柄分析等による投資判断に基づき、当該銘柄の保有を継続することがあります。</p> <p>ハ. 流動性の確保のため、米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての国債に投資することがあります。</p> <p>二. 債券の格付けは、取得時においてA格相当以上とします。</p> <p>ホ. ファンドの償還日以前に償還が見込まれる銘柄に投資します。</p> <p>②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	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	<p>分配対象額は、元本超過額または経費控除後の配当等収益のうちいずれか多い額とし、原則として、経費控除後の配当等収益の中から分配することをめざします。ただし、基準価額の水準等を勘案し、元本超過額も含めて分配を行なうことがあります。なお、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。</p>	

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。

ダイワ・グローバル金融機関 (G-SIBs) 債券ファンド (為替ヘッジあり/部分為替ヘッジあり) 2016-11

運用報告書(全体版) 第1期

(決算日 2017年3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、「ダイワ・グローバル金融機関(G-SIBs)債券ファンド(為替ヘッジあり/部分為替ヘッジあり)2016-11」は、このたび、第1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/> <3633>

<3634>

為替ヘッジあり

設定以来の運用実績

決算期	基準価額				受益者 利回り	公社債 組入比率	債券 先物比率	元本 残存率
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落額	期中 騰落率				
設定(2016年11月29日)	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% 100.0
1期末(2017年3月10日)	円 9,738	円 50	円 △ 212	% △ 2.1	% △ 7.6	% 94.2	% —	% 100.0

(注1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

(注2) 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3) 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。

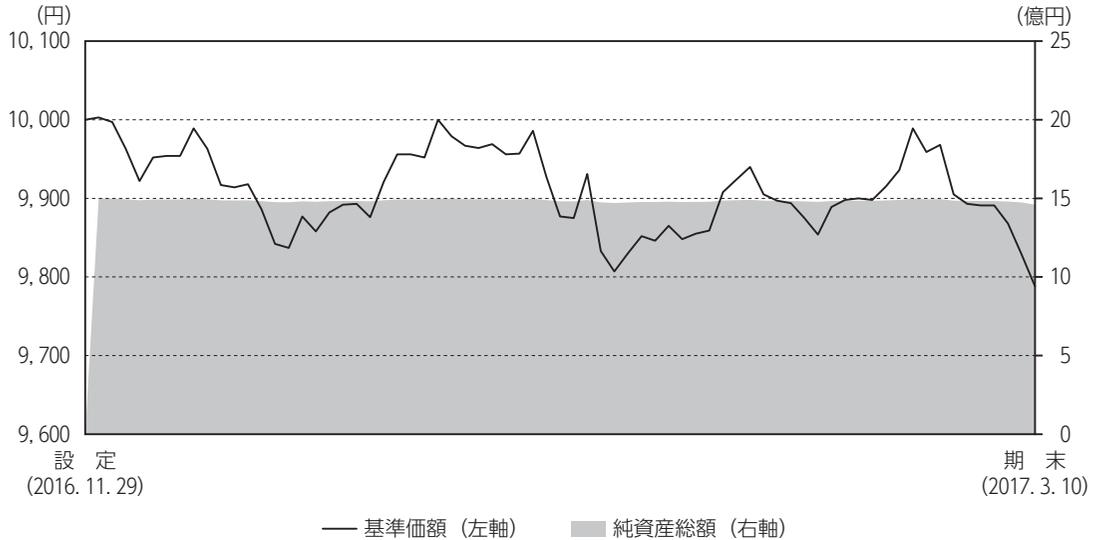
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注5) 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

設定時：10,000円

期末：9,738円（分配金50円）

騰落率：△2.1%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

「ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド」の受益証券を通じて、主としてG-SIBsに指定された世界（日本を含みます。）の銀行が発行する米ドル建ての社債に投資し、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行なった結果、保有債券からの利息収入はプラス要因となりましたが、社債金利の上昇（債券価格の下落）などを反映し、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・グローバル金融機関（G-SIBs）債券ファンド（為替ヘッジあり）2016-11

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	債 券 比 率 先 物 比
	円	騰 落 率 %		
(設定) 2016年11月29日	10,000	—	—	—
11月末	9,997	△ 0.0	93.0	—
12月末	9,956	△ 0.4	95.9	—
2017年 1 月末	9,846	△ 1.5	92.7	—
2 月末	9,959	△ 0.4	91.7	—
(期末) 2017年 3 月10日	9,788	△ 2.1	94.2	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定比。

投資環境について

(2016. 11. 29 ~ 2017. 3. 10)

■海外債券市況

米国債券市況は、欧米の景況感の改善を示す経済指標やインフレ期待の上昇などを背景に、米国の利上げ観測やECB（欧州中央銀行）による量的緩和の減額への懸念が広がり、国債金利が上昇基調となりました。また、米国大統領選挙の結果を受け、新政権による財政拡大などの経済政策に対する期待が高まったことで、国債金利は2016年末にかけて上昇ペースを速めました。2017年に入ってから、政策の実現性や利上げ時期を見極める流れの中で、国債金利の上昇に一服感が広がりました。

こうした環境下、米ドルなど外貨建ての社債についても金利が上昇しました。ただし、発行体信用力に目立った悪化は見られず、相対的に高い利回りを求める投資需要にも支援され、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。

ポートフォリオについて

(2016. 11. 29 ~ 2017. 3. 10)

■当ファンド

「ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないました。

■ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド

主としてG-SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄で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50円といたしました。

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

計算期間末における経費控除後の配当等収益が8,836,146円であり、純資産額の元本超過額がないため、経費控除後の配当等収益8,836,146円（1万口当り58.92円）を分配対象額として、うち7,497,328円（1万口当り50円）を分配金額としております。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いません。

■ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド

主としてG-SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2016. 11. 29～2017. 3. 10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	15円	0. 151%	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9, 909円です。
（投 信 会 社）	(9)	(0. 091)	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）	(5)	(0. 053)	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）	(1)	(0. 007)	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 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. 005	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）	(0)	(0. 001)	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. 002)	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	15	0. 156	

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は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、このファンドが組み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。

■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

(2016年11月29日から2017年3月10日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド	1,477,000	1,477,000	65,283	67,200

(注) 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

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド	1,411,716	1,431,056

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド	1,431,056	96.2
コール・ローン等、その他	55,945	3.8
投資信託財産総額	1,487,001	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、3月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=115.22円です。

(注3) ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（5,580,203千円）の投資信託財産総額（5,698,599千円）に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,880,854,182円
コール・ローン等	55,945,140
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド（評価額）	1,431,056,749
未収入金	1,393,852,293
(B) 負債	1,420,729,258
未払金	1,410,955,660
未払収益分配金	7,497,328
未払信託報酬	2,243,004
その他未払費用	33,266
(C) 純資産総額（A-B）	1,460,124,924
元本	1,499,465,771
次期繰越損益金	△ 39,340,847
(D) 受益権総口数	1,499,465,771口
1万口当り基準価額（C/D）	9,738円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,738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39,340,847円です。

■損益の状況

当 期 自2016年11月29日 至2017年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 5,229円
支払利息	△ 5,229
(B) 有価証券売買損益	△ 48,880,932
売買益	32,390,529
売買損	△ 81,271,461
(C) 有価証券評価差損益	△ 19,340,512
(D) 信託報酬等	△ 2,297,870
(E) 当期損益金（A+B+C+D）	△ 31,843,519
(F) 合計（E）	△ 31,843,519
(G) 収益分配金	△ 7,497,328
次期繰越損益金（F+G）	△ 39,340,847

(注1) 有価証券評価差損益は、有価証券の期末の評価損益と期首との差額です。

(注2) 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3) 収益分配金の計算過程は5ページをご参照ください。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	50円

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。

部分為替ヘッジあり

設定以来の運用実績

決算期	基準価額				受益者 利回り	公社債 組入比率	債券 先物比率	元本 残存率
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落額	期中 騰落率				
設定(2016年11月29日)	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% 100.0
1期末(2017年3月10日)	9,841	50	△ 109	△ 1.1	△ 3.9	95.3	—	100.0

(注1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

(注2) 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3) 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4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注5) 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

設定時：10,000円

期末：9,841円（分配金50円）

騰落率：△1.1%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

「ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド」の受益証券を通じて、主としてG-SIBsに指定された世界（日本を含みます。）の銀行が発行する米ドル建ての社債に投資し、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行なった結果、保有債券からの利息収入や円安米ドル高はプラス要因となりましたが、社債金利の上昇（債券価格の下落）などを反映し、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・グローバル金融機関（G-SIBs）債券ファンド（部分為替ヘッジあり）2016-11

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	債 券 比 率 先 物 比
	円	騰 落 率 %		
(設定) 2016年11月29日	10,000	—	—	—
11月末	10,009	0.1	93.4	—
12月末	10,079	0.8	96.0	—
2017年 1 月末	9,907	△ 0.9	94.2	—
2 月末	9,993	△ 0.1	93.4	—
(期末) 2017年 3 月10日	9,891	△ 1.1	95.3	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定比。

投資環境について

(2016. 11. 29 ~ 2017. 3. 10)

■海外債券市況

米国債券市況は、欧米の景況感の改善を示す経済指標やインフレ期待の上昇などを背景に、米国の利上げ観測やECB（欧州中央銀行）による量的緩和の減額への懸念が広がり、国債金利が上昇基調となりました。また、米国大統領選挙の結果を受け、新政権による財政拡大などの経済政策に対する期待が高まったことで、国債金利は2016年末にかけて上昇ペースを速めました。2017年に入ってから、政策の実現性や利上げ時期を見極める流れの中で、国債金利の上昇に一服感が広がりました。

こうした環境下、米ドルなど外貨建ての社債についても金利が上昇しました。ただし、発行体信用力に目立った悪化は見られず、相対的に高い利回りを求める投資需要にも支援され、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。

■為替相場

米国の利上げ観測が広がったほか、米国大統領選挙の結果を受け、新政権による財政拡大などの政策への期待が高まったこともあり、米ドルは設定時から2016年末にかけて対円で上昇しました。しかしその後は、政策の実現性や利上げ時期を見極める流れの中で、米ドルの動きにも一服感が広がりました。

ポートフォリオについて

(2016. 11. 29 ~ 2017. 3. 10)

■当ファンド

「ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行ないました。

■ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド

主としてG-SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄で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50円といたしました。

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

計算期間末における経費控除後の配当等収益が7,527,903円であり、純資産額の元本超過額がないため、経費控除後の配当等収益7,527,903円（1万口当り60.22円）を分配対象額として、うち6,250,000円（1万口当り50円）を分配金額としております。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行いません。

■ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド

主としてG-SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2016. 11. 29~2017. 3. 10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	15円	0. 151%	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9, 987円です。
(投 信 会 社)	(9)	(0. 091)	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)	(5)	(0. 053)	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)	(1)	(0. 008)	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 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. 006	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)	(0)	(0. 001)	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. 002)	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. 003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	16	0. 156	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は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、このファンドが組み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。

■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

(2016年11月29日から2017年3月10日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド	1,238,000	1,238,000	35,068	36,000

(注) 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

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド	1,202,931	1,219,411

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド	1,219,411	97.7
コール・ローン等、その他	28,674	2.3
投資信託財産総額	1,248,085	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、3月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=115.22円です。

(注3) ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（5,580,203千円）の投資信託財産総額（5,698,599千円）に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,058,497,169円
コール・ローン等	28,674,514
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド（評価額）	1,219,411,169
未収入金	810,411,486
(B) 負債	828,327,139
未払金	820,163,900
未払収益分配金	6,250,000
未払信託報酬	1,885,288
その他未払費用	27,951
(C) 純資産総額（A-B）	1,230,170,030
元本	1,250,000,000
次期繰越損益金	△ 19,829,970
(D) 受益権総口数	1,250,000,000口
1万口当り基準価額（C/D）	9,841円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,841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19,829,970円です。

■損益の状況

当 期 自2016年11月29日 至2017年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,771円
支払利息	△ 2,771
(B) 有価証券売買損益	△ 28,122,514
売買益	18,924,318
売買損	△ 47,046,832
(C) 有価証券評価差損益	16,480,154
(D) 信託報酬等	△ 1,934,839
(E) 当期損益金（A+B+C+D）	△ 13,579,970
(F) 合計（E）	△ 13,579,970
(G) 収益分配金	△ 6,250,000
次期繰越損益金（F+G）	△ 19,829,970

(注1) 有価証券評価差損益は、有価証券の期末の評価損益と期首との差額です。

(注2) 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3) 収益分配金の計算過程は13ページをご参照ください。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	50円

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。

ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券マザーファンド

運用報告書 第1期（決算日 2017年3月10日）

（計算期間 2016年11月29日～2017年3月10日）

ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券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	米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての社債および国債
運用方法	<p>①主として、世界（日本を含みます。）の銀行が発行する外貨建ての社債（シニア社債に限ります。以下同じ。）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、以下の点に留意します。</p> <p>イ. 投資対象は、G－S I B s に指定された銀行（持株会社を含みます。以下同じ。）が発行する米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての社債とします。 ※持株会社の銀行子会社が発行する社債も投資対象に含まれます。 ※必ずしも、上記通貨のすべてが組み入れられるわけではありません。</p> <p>ロ. 社債を取得後に当該銀行がG－S I B s でなくなった場合においても、市場動向および銘柄分析等による投資判断に基づき、当該銘柄の保有を継続することがあります。</p> <p>ハ. 流動性の確保のため、米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての国債に投資することがあります。</p> <p>ニ. 債券の格付けは、取得時においてA格相当以上とします。</p> <p>ホ. ファンドの償還日以前に償還が見込まれる銘柄に投資します。</p> <p>③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

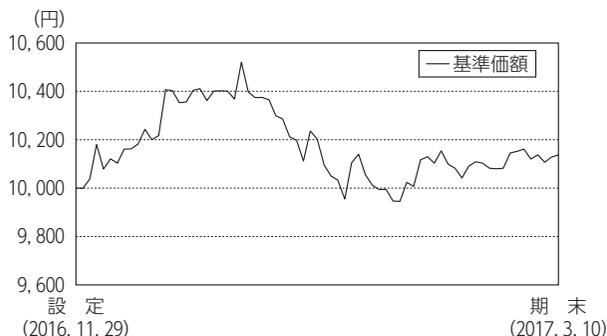
大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	%		
(設定) 2016年11月29日	10,000	—	%	%
11月末	10,038	0.4	94.1	—
12月末	10,368	3.7	97.0	—
2017年1月末	10,055	0.6	96.4	—
2月末	10,082	0.8	96.2	—
(期末) 2017年3月10日	10,137	1.4	96.1	—

(注1) 騰落率は設定比。
 (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

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末：10,137円 騰落率：1.4%

【基準価額の変動要因】

主としてG-SIBsに指定された世界（日本を含みます。）の銀行が発行する米ドル建ての社債に投資した結果、社債金利の上昇（債券価格の下落）はマイナス要因となりましたが、保有債券からの利息収入や円安米ドル高などを反映し、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市場

米国債券市場は、欧米の景況感の改善を示す経済指標やインフレ期待の上昇などを背景に、米国の利上げ観測やECB（欧州中央銀行）による量的緩和の減額への懸念が広がり、国債金利が上昇基調となりました。また、米国大統領選挙の結果を受け、新政権による財政拡大などの経済政策に対する期待が高まったことで、国債金利は2016年末にかけて上昇ペースを速めました。2017年に入ってから、政策の実現性や利上げ時期を見極める流れの中で、国債金利の上昇に服感が広がりました。

こうした環境下、米ドルなど外貨建ての社債についても金利が上昇しました。ただし、発行体信用力に目立った悪化は見られず、相対的に高い利回りを求める投資需要にも支援され、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。

○為替相場

米国の利上げ観測が広がったほか、米国大統領選挙の結果を受け、新政権による財政拡大などの政策への期待が高まったこともあり、米ドルは設定時から2016年末にかけて対円で上昇しました。しかしその後は、政策の実現性や利上げ時期を見極める流れの中で、米ドルの動きにも一服感が広がりました。

◆ポートフォリオについて

主としてG-SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄で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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

主としてG-SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド

■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 (保管費用)	0 (0)
(その他)	(0)
合 計	0

(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

(2016年11月29日から2017年3月10日まで)

外国	アメリカ	社債券	買付額	売付額
			千アメリカ・ドル 48,266	千アメリカ・ドル — (—)

(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

(2016年11月29日から2017年3月10日まで)

買 付	銘 柄	金 額	期 末	
			銘 柄	金 額
		千円		千円
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (日本) 3.85% 2026/3/1	447,040		
	Mizuho Financial Group Inc (日本) 3.477% 2026/4/12	446,659		
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (日本) 2.632% 2026/7/14	441,128		
	Wells Fargo & Co (アメリカ) 3% 2026/4/22	401,003		
	JPMorgan Chase & Co (アメリカ) 3.3% 2026/4/1	400,979		
	HSBC Holdings PLC (イギリス) 3.9% 2026/5/25	396,652		
	MORGAN STANLEY (アメリカ) 3.125% 2026/7/27	378,894		
	GOLDMAN SACHS GROUP INC. (アメリカ) 3.75% 2026/2/25	376,189		
	CITIGROUP INC. (アメリカ) 3.4% 2026/5/1	353,386		
	BANK OF AMERICA CORP. (アメリカ) 3.5% 2026/4/19	347,209		

(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	区 分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うちBB格以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
			評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
	アメリカ	48,800	47,529	5,476,389	96.1	—	94.5	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。

(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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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	
					千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	3.3000	3,600	3,467	399,473	2026/04/01
	Credit Agricole SA/London	社 債 券	3.8750	1,000	1,021	117,730	2024/04/15
	Mizuho Financial Group Inc	社 債 券	3.4770	3,950	3,881	447,204	2026/04/12
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.8500	3,850	3,897	449,088	2026/03/01
	State Street Corp	社 債 券	2.6500	1,500	1,413	162,869	2026/05/19
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 券	2.6320	4,200	3,840	442,524	2026/07/14
	ING Bank NV	社 債 券	2.7500	800	797	91,936	2021/03/22
	HSBC Holdings PLC	社 債 券	3.9000	3,500	3,469	399,793	2026/05/25
	Bank of New York Mellon Corp/The	社 債 券	2.8000	1,500	1,435	165,436	2026/05/04
	Barclays PLC	社 債 券	4.3750	2,000	2,010	231,705	2026/01/12
	UBS Group Funding Jersey Ltd	社 債 券	4.1250	2,800	2,797	322,280	2026/04/15
	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd	社 債 券	4.5500	1,500	1,527	175,997	2026/04/17
	CITIGROUP INC.	社 債 券	3.4000	3,200	3,072	354,051	2026/05/01
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5000	3,100	3,017	347,620	2026/04/19
	Wells Fargo & Co	社 債 券	3.0000	3,700	3,488	401,898	2026/04/22
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.1250	3,500	3,298	380,017	2026/07/27
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.7500	3,300	3,270	376,822	2026/02/25
	BPCE SA	社 債 券	4.0000	1,000	1,029	118,599	2024/04/15
	BNP Paribas SA	社 債 券	3.2500	800	792	91,337	2023/03/03
合 計	銘柄数	19銘柄					
	金 額			48,800	47,529	5,476,389	

(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

2017年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,476,389	96.1
コール・ローン等、その他	222,209	3.9
投資信託財産総額	5,698,599	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、3月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝115.22円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（5,580,203千円）の投資信託財産総額（5,698,599千円）に対する比率は、97.9%です。

ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,698,599,117円
コール・ローン等	168,948,989
公社債（評価額）	5,476,389,720
未収利息	28,816,808
前払費用	24,443,600
(B) 負債	—
(C) 純資産総額（A－B）	5,698,599,117
元本	5,621,723,901
次期繰越損益金	76,875,216
(D) 受益権総口数	5,621,723,901口
1万口当り基準価額（C/D）	10,137円

*設定時における元本額は2,715,000,000円、当期中における追加設定元本額は3,007,076,649円、同解約元本額は100,352,748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、ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券ファンド（為替ヘッジあり）2017-01 1,134,256,953円、ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券ファンド（部分為替ヘッジあり）2017-01 1,872,819,696円、ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券ファンド（為替ヘッジあり）2016-11 1,411,716,237円、ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券ファンド（部分為替ヘッジあり）2016-11 1,202,931,015円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,137円です。

■損益の状況

当期 自2016年11月29日 至2017年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	36,533,175円
受取利息	36,563,232
支払利息	△ 30,057
(B) 有価証券売買損益	33,335,113
売買益	118,195,585
売買損	△ 84,860,472
(C) その他費用	△ 69,171
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	69,799,117
(E) 解約差損益金	△ 2,847,252
(F) 追加信託差損益金	9,923,351
(G) 合計（D＋E＋F）	76,875,216
次期繰越損益金（G）	76,875,216

(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。