

公社債投信

(1月号)

運用報告書(全体版)

第58期

(決算日 2019年1月21日)
(作成対象期間 2018年1月20日～2019年1月21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。

当ファンドは、円建ての公社債を組み入れの中心として、中長期的に安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★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／国内／債券		
信託期間	無期限		
運用方針	公社債への投資により、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	本邦通貨表示の公社債および公社債投信マザーファンドの受益証券	
	公社債投信マザーファンド	本邦通貨表示の公社債	
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	
分配方針	毎年１回決算を行ない、収益分配前の純資産総額が当該元本総額（元本の額（１万口当り１万円）の合計額をいいます。）を超過する額の全額を収益分配金に充当いたします。ただし、収益分配前の純資産総額が当該元本総額を下回った場合、分配は行ないません。		

最近5期の運用実績

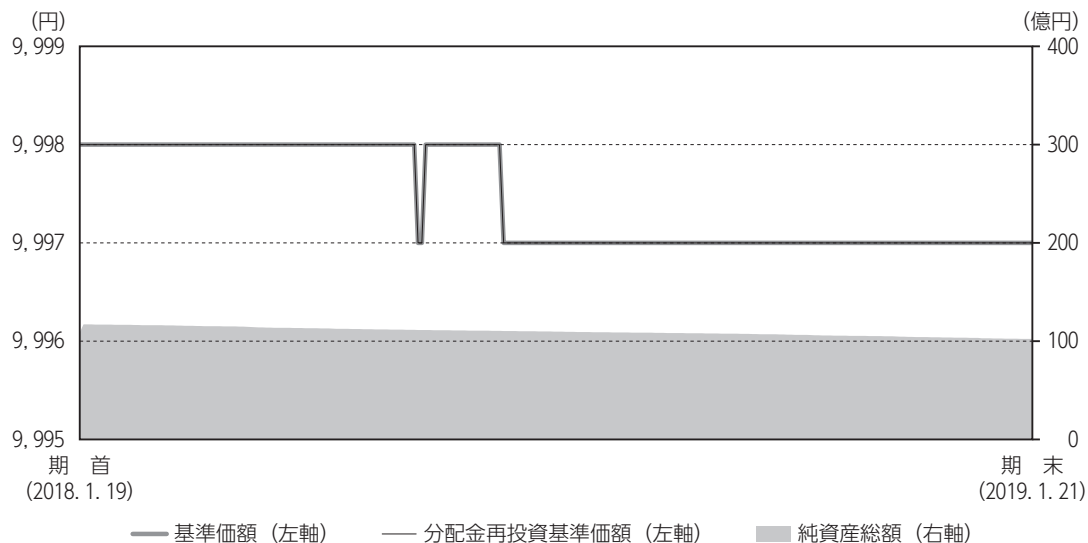
決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額 総
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
54期末（2015年 1 月19日）	10,000	10.37	0.1	77.1	—	13,754
55期末（2016年 1 月19日）	10,000	7.08	0.1	60.3	—	12,707
56期末（2017年 1 月19日）	10,000	2.08	0.0	53.5	—	11,704
57期末（2018年 1 月19日）	9,998	0.00	△ 0.0	57.0	—	10,888
58期末（2019年 1 月21日）	9,997	0.00	△ 0.0	61.8	—	10,221

（注 1）基準価額の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



* 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す。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：9,998円

期末：9,997円（分配金 0 円）

騰落率：△0.0%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

マイナス利回りの公社債や短期金融資産への投資等を通じてファンド全体の損益がマイナスとなり、基準価額は下落しました。

公社債投信（1月号）

年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率			
	円	%		%	%
(期首) 2018年 1月19日	9,998	—		57.0	—
1月末	9,998	0.0		50.7	—
2月末	9,998	0.0		52.6	—
3月末	9,998	0.0		53.7	—
4月末	9,998	0.0		56.8	—
5月末	9,998	0.0		57.1	—
6月末	9,997	△	0.0	51.2	—
7月末	9,997	△	0.0	50.9	—
8月末	9,997	△	0.0	51.9	—
9月末	9,997	△	0.0	54.0	—
10月末	9,997	△	0.0	56.9	—
11月末	9,997	△	0.0	58.6	—
12月末	9,997	△	0.0	61.0	—
(期末) 2019年 1月21日	9,997	△	0.0	61.8	—

（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

（2018. 1. 20 ～ 2019. 1. 21）

■国内債券市況

日銀のマイナス金利政策の影響により、短中期の国債利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナスで推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として「公社債投信マザーファンド」の受益証券を組み入れ、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行います。

■公社債投信マザーファンド

引き続き、相対的に価格変動リスクの小さい残存1年以下の公社債や短期金融資産を中心に組み入れを行う方針です。

ポートフォリオについて

（2018. 1. 20 ～ 2019. 1. 21）

■当ファンド

主として「公社債投信マザーファンド」の受益証券を組み入れ、中長期的に安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

■公社債投信マザーファンド

相対的に価格変動リスクの小さい残存1年以下の公社債や短期金融資産を中心に組み入れを行いました。

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

当作成期は、期末の純資産総額が元本総額を下回ったため、分配方針通り収益分配を行いませんでした。



今後の運用方針

■当ファンド

主として「公社債投信マザーファンド」の受益証券を組み入れ、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行います。

■公社債投信マザーファンド

引き続き、相対的に価格変動リスクの小さい残存1年以下の公社債や短期金融資産を中心に組み入れを行う方針です。

上記の運用方針により、マイナス利回りの公社債や短期金融資産にも投資することがあります。今後も日銀によるマイナス金利政策が継続した場合、基準価額の下落傾向が続くことが想定されます。投資家のみなさまにおかれましては、ご留意くださいますようお願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2018. 1. 20～2019. 1. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	一円	—％	信託報酬＝1万口当り元本×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,997円です。
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(0)	(0.000)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	0	0.003	

（注1）当作成期中の費用（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）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（注4）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

公社債投信（1月号）

■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

(2018年1月20日から2019年1月21日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
公社債投信マザーファンド	781,870	817,992	1,422,664	1,488,311

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年1月20日から2019年1月21日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち 利 害 関係人との 取引状況B		売付額等 C	うち 利 害 関係人との 取引状況D	
		B/A			D/C	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	113,332	40,351	35.6	—	—	—
その他有価証券	249,728	—	—	—	—	—
コール・ローン	2,428,097	—	—	—	—	—
残高引(その他有価証券)	176,999	—	—	177,999	—	—

平均保有割合7.4%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2018年1月20日から2019年1月21日まで)

種 類	当 期
	公社債投信マザーファンド
	買 付 額
公社債	百万円 700

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
公社債投信マザーファンド	10,366,489	9,725,694	10,174,049

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年1月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債投信マザーファンド	10,174,049	99.4
コール・ローン等、その他	59,139	0.6
投資信託財産総額	10,233,188	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年1月21日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	10,233,188,548円
コール・ローン等	51,279,073
公社債投信マザーファンド（評価額）	10,174,049,387
未収入金	7,860,088
(B)負債	12,072,978
未払解約金	11,955,644
その他未払費用	117,334
(C)純資産総額（A－B）	10,221,115,570
元本	10,224,579,003
次期繰越損益金	△ 3,463,433
(D)受益権総口数	10,224,579,003口
1万口当り基準価額（C／D）	9,997円

* 期首における元本額は10,890,437,206円、当作成期間中における追加設定元本額は825,536,080円、同解約元本額は1,491,394,283円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,997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3,463,433円です。

■損益の状況

当期 自2018年1月20日 至2019年1月21日

項 目	当 期
(A)受取利息等収益	△ 37,066円
受取利息	8
支払利息	△ 37,074
(B)有価証券売買損益	△ 1,052,349
売買益	71
売買損	△ 1,052,420
(C)信託報酬等	△ 244,174
(D)当期損益金（A＋B＋C）	△ 1,333,589
(E)前期繰越損益金	△ 2,345,729
(F)解約差損益金	341,987
(G)追加信託差損益金	△ 126,102
(H)合計（D＋E＋F＋G）	△ 3,463,433
次期繰越損益金（H）	△ 3,463,433

(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。

公社債投信マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（公社債投信（１月号））が投資対象としている「公社債投信マザーファンド」の決算日（2018年４月19日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2019年１月21日）現在における公社債投信マザーファンドの組入資産の内容等を９～11ページに併せて掲載いたしました。

■公社債投信マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年１月20日から2019年１月21日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
35 みずほ BK 0.285% 2019/1/25	7,319,356		
Tokyo Century Corp 0.02% 2019/10/10 (ユーロ円債)	5,000,000		
30 ソニー 0.05% 2019/9/20	4,402,157		
4 リソナ銀行劣後 2.766% 2019/6/20	4,201,399		
43 野村ホールディング 0.454% 2019/2/25	3,510,985		
20 三井住友 BK 劣 2.21% 2019/7/24	3,366,131		
4 大和ハウス 0.28% 2019/6/20	3,207,076		
Tokyo Century Corp 0.02% 2019/10/30 (ユーロ円債)	3,000,000		
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd 0.02% 2019/5/22 (ユーロ円債)	3,000,000		
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd 0.02% 2019/6/27 (ユーロ円債)	3,000,000		

(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

下記は、2019年１月21日現在における公社債投信マザーファンド（134,023,712千円）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別、新株予約権付社債券（転換社債券）を除く）

区 分	2019年１月21日現在						
	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	%	%	%	%	%
地方債証券	5,305,230	5,315,110	3.8	—	—	—	3.8
特殊債券（除く金融債券）	3,540,000	3,551,382	2.5	—	—	—	2.5
金融債券	3,880,000	3,881,795	2.8	—	—	—	2.8
普通社債券	74,150,000	74,358,087	53.0	—	—	—	53.0
合計	86,875,230	87,106,376	62.1	—	—	—	62.1

(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、新株予約権付社債券（転換社債券）を除く）

2019年1月21日現在					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
地方債証券	25-1 仙台市5年	0.2400	800,000	800,046	2019/01/29
	102 大阪府5年	0.2230	100,000	100,006	2019/01/30
	25-14 北海道5年	0.2500	100,000	100,007	2019/01/31
	20-18 兵庫県公債	1.6300	300,000	300,403	2019/02/20
	20-8 千葉県公債	1.4800	400,000	400,574	2019/02/25
	25-11 千葉県5年	0.2100	100,000	100,023	2019/02/25
	25-2 福島県5年	0.2200	400,000	400,095	2019/02/25
	25-14 京都府5年	0.2000	100,000	100,029	2019/03/19
	20-20 兵庫県公債	1.5800	200,000	200,479	2019/03/19
	466 名古屋市債	1.4900	100,000	100,235	2019/03/20
	25-11 札幌市5年	0.2000	150,000	150,047	2019/03/20
	20-16 北海道公債	1.7000	300,000	300,856	2019/03/25
	20-6 京都府公債	1.4800	100,000	100,254	2019/03/25
	25-3 島根県公債	0.2090	1,250,000	1,250,432	2019/03/25
	20-10 愛知県公債	1.4800	160,000	160,406	2019/03/27
	21-1 愛知県公債	1.6100	100,000	100,435	2019/04/30
	21-3 千葉県公債	1.6400	100,000	100,686	2019/06/25
	76 共同発行地方	1.4000	100,100	100,805	2019/07/25
	21-1 新潟県公債	1.4200	81,300	81,886	2019/07/29
	21-6 愛知県公債	1.4400	50,000	50,367	2019/07/30
	21-4 静岡県公債	1.5600	62,920	63,477	2019/08/20
	77 共同発行地方	1.5400	23,900	24,111	2019/08/23
	165 神奈川県公債	1.4000	54,660	55,162	2019/09/20
	21-2 京都府公債	1.4000	23,000	23,210	2019/09/25
	21-1 大分県公債	1.3500	54,900	55,475	2019/10/31
	21-1 新潟市公債	1.3400	94,450	95,591	2019/12/25
種別小計					
銘 柄 数	26銘柄				
金 額			5,305,230	5,315,110	
特殊債券 (除く金融債券)	8政保地方公共6年	0.1990	20,000	20,000	2019/01/29
	5 日本政策投資 CO	1.7450	100,000	100,280	2019/03/20
	23日本政策投資 CO	0.6920	100,000	100,112	2019/03/20
	30 日本政策投資 B	1.9300	100,000	100,310	2019/03/20
	45 道路機構	1.6700	200,000	200,531	2019/03/20
	13 国際協力銀行	1.9100	400,000	401,227	2019/03/20
	118 都市再生	0.0500	200,000	200,020	2019/03/20
	29 住宅支援機構	1.6400	200,000	200,522	2019/03/20
	8 中日本高速道路	1.7300	100,000	100,276	2019/03/20
	25 鉄道建設・運	1.6700	100,000	100,261	2019/03/20
	97 鉄道建設・運	0.0010	900,000	900,022	2019/03/20
	26日本政策投資 CO	0.5730	100,000	100,226	2019/06/20
	13 沖縄振興開発	1.6700	710,000	714,831	2019/06/20
	82 政保道路機構	1.5000	10,000	10,063	2019/06/28
	9 私立学校振興	1.3440	300,000	302,694	2019/09/25
種別小計					
銘 柄 数	15銘柄				
金 額			3,540,000	3,551,382	

2019年1月21日現在					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
金融債券	い764 利付農林債	0.3500	580,000	580,020	2019/01/25
	290 信金中金	0.3000	200,000	200,006	2019/01/25
	い765 利付農林債	0.3000	600,000	600,181	2019/02/27
	291 信金中金	0.2500	300,000	300,075	2019/02/27
	い766 利付商工債	0.2500	100,000	100,043	2019/03/27
	い766 利付農林債	0.3000	100,000	100,053	2019/03/27
	292 信金中金	0.2500	700,000	700,311	2019/03/27
	い767 利付農林債	0.3000	100,000	100,074	2019/04/26
	293 信金中金	0.2500	500,000	500,295	2019/04/26
	い769 利付農林債	0.3000	100,000	100,122	2019/06/27
	295 信金中金	0.2500	100,000	100,096	2019/06/27
	い770 利付商工債	0.2000	200,000	200,151	2019/07/26
	296 信金中金	0.2000	200,000	200,161	2019/07/26
	301 信金中金	0.2250	100,000	100,200	2019/12/27
種別小計					
銘 柄 数	14銘柄				
金 額			3,880,000	3,881,795	
普通社債券	18 リコーリース	0.3190	800,000	800,005	2019/01/22
	6 三井住友 TB	0.2840	600,000	600,009	2019/01/23
	35 みずほ BK	0.2850	7,300,000	7,300,244	2019/01/25
	89 丸紅	0.9200	100,000	100,023	2019/01/31
	17 三井住友 BK 劣	2.8000	1,300,000	1,302,191	2019/02/12
	2 キュービー	0.7770	500,000	500,259	2019/02/15
	37 三菱 UFJ リース	0.0700	200,000	200,000	2019/02/21
	43 野村ホールディング	0.4540	3,500,000	3,501,319	2019/02/25
	11東日本旅客鉄道	2.9700	650,000	651,845	2019/02/25
	176 オリックス	0.3540	100,000	100,036	2019/02/27
	10 ウェストパック BK	0.3830	500,000	500,193	2019/02/28
	8 リコー	2.0750	500,000	501,158	2019/03/04
	18 清水建設	0.9470	100,000	100,114	2019/03/06
	183 オリックス	0.2920	200,000	200,068	2019/03/08
	1 ヤマト HD	0.0500	700,000	700,042	2019/03/14
	1 住友倉庫	0.2790	200,000	200,081	2019/03/14
	12フランス相互信用 BK	0.7100	700,000	700,714	2019/03/20
	41 中日本高速道	0.5610	400,000	400,359	2019/03/20
	57 中日本高速道	0.2940	600,000	600,291	2019/03/20
	18 豊田自動織機	2.1090	800,000	802,613	2019/03/20
	8 パナソニック	2.0500	2,400,000	2,407,563	2019/03/20
	15 東海旅客鉄道	2.1900	200,000	200,693	2019/03/20
	15 東京センチュリーリース	0.1100	1,100,000	1,100,235	2019/04/12
	8 東京センチュリーリース	0.3290	100,000	100,057	2019/04/18
	59 三井住友銀行	0.2540	600,000	600,346	2019/04/19
	4 ヒューリック	0.3590	100,000	100,089	2019/04/24
	51 住友化学	0.3440	300,000	300,244	2019/04/25
	304 北海道電力	1.7030	300,000	301,310	2019/04/25
	36 みずほ BK	0.3000	100,000	100,074	2019/04/26
	8 オーストラリアコモンウェルス	0.4070	1,200,000	1,201,233	2019/05/02

公社債投信マザーファンド

2019年 1月21日現在					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	25 ラボバンク・ネダー	0.4340	600,000	600,765	2019/05/22
	Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co.Ltd	0.0200	3,000,000	3,000,069	2019/05/22
	15 KDDI	1.9690	100,000	100,666	2019/05/29
	7 みずほコーポ劣後	2.5000	1,000,000	1,008,944	2019/06/03
	29 三菱 UFJ リース	0.3040	300,000	300,351	2019/06/12
	49 東日本高速道	0.0010	700,000	699,959	2019/06/20
	51 東日本高速道	0.0010	1,500,000	1,499,913	2019/06/20
	4 大和ハウス	0.2800	3,200,000	3,203,588	2019/06/20
	8 セブンアンドアイ	0.3830	900,000	901,315	2019/06/20
	63 新日本製鐵	1.9420	100,000	100,793	2019/06/20
	10 小松製作所	0.2750	500,000	500,510	2019/06/20
	26 ソニー	2.0680	300,000	302,514	2019/06/20
	9 デンソー	0.2030	300,000	300,232	2019/06/20
	4 パナソニック電工	1.5930	1,600,000	1,610,306	2019/06/20
	4 リソナ銀行劣後	2.7660	4,100,000	4,145,928	2019/06/20
	2 第一三共	1.7760	300,000	302,199	2019/06/24
	2 香港上海銀行	0.3450	500,000	500,597	2019/06/27
	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co.Ltd	0.0200	3,000,000	3,000,090	2019/06/27
	20 三井住友 BK 劣	2.2100	3,300,000	3,335,706	2019/07/24
	36 住友商事	2.2100	200,000	202,217	2019/07/25
	4 明治ホールディングス	0.5060	100,000	100,252	2019/07/26
	2 大日本印刷	1.7050	600,000	605,228	2019/07/30
	164 オリックス	1.1460	1,200,000	1,207,312	2019/08/07
	38 三菱化学	2.0200	500,000	505,565	2019/08/13
	139 オリックス	2.2000	200,000	202,552	2019/08/26
	23 京阪電気鉄道	1.8900	100,000	101,181	2019/09/13
	2 JA 三井リース	0.3540	200,000	200,329	2019/09/19
	2 日本電産	0.5950	700,000	702,657	2019/09/20
	30 ソニー	0.0500	4,400,000	4,399,445	2019/09/20
	319 北海道電力	0.5140	100,000	100,347	2019/09/25
	14 みずほ BK 劣後	2.1400	1,200,000	1,217,350	2019/09/27
	Tokyo Century Corp	0.0200	5,000,000	5,000,358	2019/10/10
	13フランス相互信用 BK	0.4100	900,000	902,208	2019/10/16
	38 みずほ BK	0.2400	1,100,000	1,101,974	2019/10/30
	Tokyo Century Corp	0.0200	3,000,000	3,000,115	2019/10/30
	7 キリンホールディングス	1.6390	200,000	202,556	2019/11/05
	5 日本電産	0.0010	500,000	499,918	2019/11/25
	18 野村ホールディング	2.1000	100,000	101,740	2019/11/27
	2 富士フイルムホールディ	0.5150	300,000	301,234	2019/12/04
	7 東京三菱 BK 劣後	2.1100	600,000	611,706	2019/12/20
	46 野村ホールディング	0.3460	1,500,000	1,503,956	2019/12/25
種別小計					
銘 柄 数	71銘柄				
金 額			74,150,000	74,358,087	
合 計					
銘 柄 数	126銘柄				
金 額			86,875,230	87,106,376	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 国内その他有価証券

	2019年 1月21日現在	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	55,058,462	<39.3>

(注 1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注 2) 評価額の単位未満は切捨て。

公社債投信マザーファンド

運用報告書 第17期 (決算日 2018年4月19日)

(計算期間 2017年4月20日～2018年4月19日)

公社債投信マザーファンドの第17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	公社債への投資により、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運 用 方 法	本邦通貨表示の公社債を組み入れの中心として、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。

大和投資信託

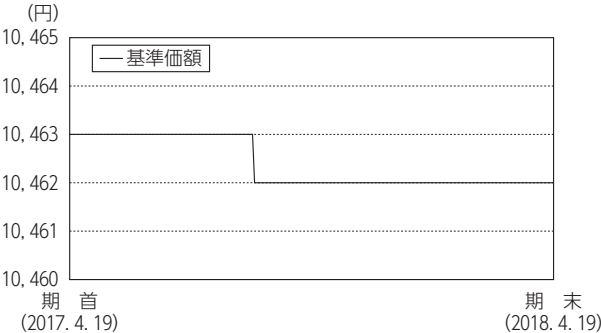
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

公社債投信マザーファンド

■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	騰落率 %		
(期首) 2017年 4 月19日	10,463	—	65.6	—
4 月末	10,463	0.00	63.0	—
5 月末	10,463	0.00	66.9	—
6 月末	10,463	0.00	62.6	—
7 月末	10,463	0.00	58.0	—
8 月末	10,463	0.00	60.0	—
9 月末	10,462	△ 0.01	57.6	—
10月末	10,462	△ 0.01	54.2	—
11月末	10,462	△ 0.01	54.0	—
12月末	10,462	△ 0.01	53.3	—
2018年 1 月末	10,462	△ 0.01	50.9	—
2 月末	10,462	△ 0.01	52.8	—
3 月末	10,462	△ 0.01	53.9	—
(期末) 2018年 4 月19日	10,462	△ 0.01	56.2	—

(注 1) 騰落率は期首比。
(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、決算時の元本の安全性に配慮した運用を行なっているため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：10,463円 期末：10,462円 騰落率：△0.01%

【基準価額の主な変動要因】
マイナス利回りの公社債や短期金融資産への投資等を通じてファンド全体の損益がマイナスとなり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内債券市場
日銀のマイナス金利政策の影響により、短中期の国債利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナスで推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

相対的に価格変動リスクの小さい残存 1 年以内の公社債や短期金融資産を中心に組み入れを行ないます。

◆ポートフォリオについて

相対的に価格変動リスクの小さい残存 1 年以下の公社債や短期金融資産を中心に組み入れを行ないました。

◆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》

引き続き、相対的に価格変動リスクの小さい残存 1 年以下の公社債や短期金融資産を中心に組み入れを行ないます。

■ 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 (保管費用)	0 (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は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1)公 社 債

(2017年 4月20日から2018年 4月19日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	地方債証券	千円 9,123,050	千円 —
		(35,420,720)	—
		17,362,655	(40,900,000)
		(87,331,611	—
社債券		(58,591,000)	—

(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。

(2) その他有価証券

(2017年4月20日から2018年4月19日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国内短期社債等	563,487,099	245,999,763 (300,869,000)

(注1) 金額は受渡し代金。
(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。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年4月20日から2018年4月19日まで)

当 期		期	
買付		売付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
35 みずほ BK 0.285% 2019/1/25	7,319,356		
3 みずほコーポ劣後 2.26% 2018/3/2	4,475,549		
41 野村ホールディング 0.783% 2018/6/20	4,223,017		
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd 0.02% 2018/5/21 (ユーロ円債)	3,000,000		
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd 0.02% 2018/6/27 (ユーロ円債)	3,000,000		
Century Tokyo Leasing Corp 0.015% 2018/10/18 (ユーロ円債)	2,999,850		
39 野村ホールディング 0.853% 2018/2/26	2,707,252		
9 モルガン・スタンレー 0.557% 2018/5/22	2,403,768		
8 セブン銀行 0.243% 2018/3/20	2,401,257		
1 スタンダード・C 0.313% 2018/6/5	2,302,348		

(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) 国内(邦貨建) 公社債(種類別、新株予約権付社債券(転換社債券)を除く)

区 分	当 期				未		
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちB B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	%	%	%	%	%
地方債証券	7,805,000	7,833,402	5.2	—	—	—	5.2
特殊債券(除く金融債券)	3,800,000	3,824,338	2.6	—	—	—	2.6
金融債券	11,790,000	11,806,374	7.9	—	—	—	7.9
普通社債券	60,600,800	60,763,209	40.5	—	—	—	40.5
合 計	83,995,800	84,227,325	56.2	—	—	—	56.2

(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。

公社債投信マザーファンド

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別、新株予約権付社債券（転換社債券）を除く）

当 期 末					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
地方債証券	61 共同発行地方	1.5500	40,000	40,010	2018/04/25
	20-2 千葉県公債	1.8000	100,000	100,172	2018/05/25
	25-2 千葉県5年	0.2600	500,000	500,130	2018/05/25
	658 東京都公債	1.9500	100,000	100,320	2018/06/20
	659 東京都公債	1.6200	100,000	100,266	2018/06/20
	154 神奈川県公債	1.9300	195,000	195,621	2018/06/20
	64 共同発行地方	1.7800	160,000	160,740	2018/07/25
	96 大阪府5年	0.3180	1,618,000	1,619,535	2018/07/30
	25-6 静岡県5年	0.3420	100,000	100,118	2018/08/23
	97 大阪府5年	0.3150	102,000	102,118	2018/08/29
	20-7 北海道公債	1.7200	100,000	100,737	2018/09/25
	99 大阪府5年	0.2400	100,000	100,136	2018/10/30
	320 大阪府公債	1.8400	100,000	101,118	2018/11/27
	100 大阪府5年	0.2440	120,000	120,189	2018/11/28
	25-1 長野県5年	0.2400	170,000	170,299	2018/12/25
	20-12 北海道公債	1.7200	200,000	202,376	2018/12/26
	25-1 仙台市5年	0.2400	800,000	801,656	2019/01/29
	102 大阪府5年	0.2230	100,000	100,188	2019/01/30
	25-14 北海道5年	0.2500	100,000	100,210	2019/01/31
	20-18 兵庫県公債	1.6300	300,000	304,130	2019/02/20
	20-8 千葉県公債	1.4800	400,000	405,118	2019/02/25
	25-11 千葉県5年	0.2100	100,000	100,203	2019/02/25
	25-2 福島県5年	0.2200	400,000	400,844	2019/02/25
	25-14 京都府5年	0.2000	100,000	100,174	2019/03/19
	466 名古屋市債	1.4900	100,000	101,361	2019/03/20
	25-11 札幌市5年	0.2000	150,000	150,270	2019/03/20
	20-6 京都府公債	1.4800	100,000	101,373	2019/03/25
	25-3 島根県公債	0.2090	1,250,000	1,252,334	2019/03/25
	21-1 愛知県公債	1.6100	100,000	101,644	2019/04/30
種別小計					
銘 柄 数	29銘柄				
金 額			7,805,000	7,833,402	
特殊債券 (除く金融債券)	30 公営企業	1.9700	500,000	501,599	2018/06/20
	55 日本政策金融	0.0010	400,000	400,013	2018/08/09
	21 住宅支援機構	1.9200	100,000	100,793	2018/09/20
	8 私立学校振興	1.8500	200,000	201,611	2018/09/25
	45 日本学生支援	0.0010	100,000	100,008	2018/11/20
	44 道路機構	1.6200	100,000	101,054	2018/12/20
	22 国際協力機構	0.2600	100,000	100,184	2018/12/20
	5 日本政策投資 CO	1.7450	100,000	101,616	2019/03/20
	23日本政策投資 CO	0.6920	100,000	100,646	2019/03/20
	30 日本政策投資 B	1.9300	100,000	101,790	2019/03/20
	45 道路機構	1.6700	200,000	203,069	2019/03/20
	13 国際協力銀行	1.9100	400,000	407,088	2019/03/20
	118 都市再生	0.0500	200,000	200,120	2019/03/20
	29 住宅支援機構	1.6400	200,000	203,014	2019/03/20
	8 中日本高速道路	1.7300	100,000	101,598	2019/03/20
	97 鉄道建設・運	0.0010	900,000	900,127	2019/03/20
種別小計					
銘 柄 数	16銘柄				
金 額			3,800,000	3,824,338	

当 期 末					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
金融債券	281 信金中金	0.2500	1,100,000	1,100,057	2018/04/27
	い756 利付農林債	0.3000	800,000	800,233	2018/05/25
	282 信金中金	0.3000	1,350,000	1,350,392	2018/05/25
	い757 利付商工債	0.3500	100,000	100,062	2018/06/27
	い757 利付農林債	0.3500	600,000	600,385	2018/06/27
	283 信金中金	0.3500	100,000	100,064	2018/06/27
	285 信金中金	0.3500	450,000	450,595	2018/08/27
	い760 利付商工債	0.3500	100,000	100,149	2018/09/27
	い760 利付農林債	0.4000	1,900,000	1,903,382	2018/09/27
	286 信金中金	0.3500	500,000	500,779	2018/09/27
	287 信金中金	0.3000	1,100,000	1,101,699	2018/10/26
	288 信金中金	0.3000	100,000	100,181	2018/11/27
	い763 利付商工債	0.3000	100,000	100,203	2018/12/27
	い763 利付農林債	0.3000	410,000	410,778	2018/12/27
	289 信金中金	0.3000	100,000	100,206	2018/12/27
	い764 利付農林債	0.3500	580,000	581,415	2019/01/25
	290 信金中金	0.3000	200,000	200,432	2019/01/25
	い765 利付農林債	0.3000	600,000	601,541	2019/02/27
	291 信金中金	0.2500	300,000	300,636	2019/02/27
	い766 利付商工債	0.2500	100,000	100,226	2019/03/27
	い766 利付農林債	0.3000	100,000	100,282	2019/03/27
	292 信金中金	0.2500	500,000	501,178	2019/03/27
	い767 利付農林債	0.3000	100,000	100,298	2019/04/26
	293 信金中金	0.2500	500,000	501,191	2019/04/26
種別小計					
銘 柄 数	24銘柄				
金 額			11,790,000	11,806,374	
普通社債券	58 三井住友銀行	0.3300	900,000	900,006	2018/04/20
	2 ヒューリック	0.5200	600,000	600,047	2018/04/25
	420 九州電力	0.8200	200,000	200,025	2018/04/25
	17 富士通	3.0000	900,000	901,392	2018/05/08
	Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co.Ltd	0.0200	3,000,000	3,000,013	2018/05/21
	9 モルガン・スタンレー	0.5570	2,400,000	2,401,170	2018/05/22
	3 三越伊勢丹 HD	0.5940	300,000	300,167	2018/05/25
	65 三井物産	1.8950	2,000,000	2,004,179	2018/05/30
	1 スタンダード・C	0.3130	2,300,000	2,300,885	2018/06/05
	3 三菱 UFJ 信託 BK	0.5100	500,000	500,326	2018/06/05
	48 野村ホールディング	0.2450	1,100,000	1,100,346	2018/06/08
	28 新日本石油	2.0900	700,000	702,071	2018/06/11
	11 三菱倉庫	2.0800	300,000	300,901	2018/06/12
	100 三菱地所	0.8110	100,000	100,118	2018/06/14
	3 新日鉱 HD	2.3200	600,000	602,098	2018/06/15
	11 YKK	0.8410	100,000	100,128	2018/06/15
	29 ソニー	0.8600	300,000	300,414	2018/06/19
	33 大成建設	0.6600	200,000	200,208	2018/06/20
	3 セブンアンドアイ	1.9400	600,000	601,950	2018/06/20
	10 セブンアンドアイ	0.1500	800,000	800,203	2018/06/20
	3 花王	0.3870	400,000	400,259	2018/06/20
	8 デンソー	0.3520	100,000	100,058	2018/06/20
	49 伊藤忠商事	2.2800	1,000,000	1,003,623	2018/06/20
	95 丸紅	0.5580	100,000	100,088	2018/06/20

当 期 末					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	46 日立キャピタル	0.4470	200,000	200,149	2018/06/20
	41 野村ホールディング	0.7830	4,200,000	4,205,427	2018/06/20
	15 NTT ドコモ	1.9600	500,000	501,650	2018/06/20
	Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd	0.0200	3,000,000	3,000,034	2018/06/27
	16 リコーリース	0.4720	100,000	100,104	2018/07/12
	70 三菱商事	1.9000	100,000	100,489	2018/07/25
	28 王子製紙	0.8560	500,000	501,125	2018/07/27
	37 三菱化学	2.0300	200,000	201,230	2018/08/10
	5 成田国際空港	1.7300	200,000	201,159	2018/08/20
	25 三菱重工業	0.3660	200,000	200,271	2018/09/04
	19 JFE ホールディングス	0.6860	1,000,000	1,002,524	2018/09/05
	11 セイコーエプソン	0.5710	200,000	200,441	2018/09/11
	13 東京センチュリーリース	0.1650	100,000	100,045	2018/09/18
	61 新日本製鐵	1.8910	200,000	201,546	2018/09/20
	26 ホンダファイナンス	0.3150	100,000	100,118	2018/09/20
	48 日立キャピタル	0.4420	300,000	300,455	2018/09/20
	16 フランス相互信用 BK	0.2690	100,000	100,115	2018/10/15
	Century Tokyo Leasing Corp	0.0150	3,000,000	3,000,014	2018/10/18
	5 三井住友 TB	0.2750	900,000	901,336	2018/10/30
	45 クレディセゾン	0.6900	100,000	100,366	2018/10/31
	149 三菱東京 UFJ BK	0.2650	600,000	600,836	2018/10/31
	5 三菱 UFJ 信託 BK	0.2850	600,000	601,114	2018/11/28
	10 三菱ケミカルホールディ	0.3190	400,000	400,766	2018/12/12
	5 BPCE S. A.	0.7930	1,600,000	1,608,061	2018/12/13
	15 日立製作所	0.2890	200,000	200,345	2018/12/13
	1 ファーストリテイリング	0.1100	100,000	100,084	2018/12/18
	23 ラボバンク・ネダー	0.5570	500,000	501,831	2018/12/19
	24 東日本高速道	0.3190	100,000	100,219	2018/12/20
	54 中日本高速道	0.3140	100,000	100,184	2018/12/20
	1 トヨタ紡織	0.2790	400,000	400,603	2018/12/20
	43 NTT ファイナンス	0.2800	1,500,000	1,502,465	2018/12/20
	58 トヨタファイナンス	0.2850	1,400,000	1,402,301	2018/12/20
	18 沖縄電力	1.7190	300,000	303,344	2018/12/20
	40 住友化学	2.1000	400,000	405,575	2018/12/21
	287 四国電力	0.2000	450,800	451,310	2018/12/25
	9 ナショナルオーストラリア BK	0.4570	200,000	200,662	2019/01/17
	18 リコーリース	0.3190	800,000	801,353	2019/01/22
	6 三井住友 TB	0.2840	600,000	601,290	2019/01/23
	35 みずほ BK	0.2850	7,300,000	7,317,118	2019/01/25
	17 三井住友 BK 劣	2.8000	1,300,000	1,329,771	2019/02/12
	2 キュービー	0.7770	100,000	100,639	2019/02/15
	37 三菱 UFJ リース	0.0700	200,000	200,001	2019/02/21
	43 野村ホールディング	0.4540	1,900,000	1,906,003	2019/02/25
	11 東日本旅客鉄道	2.9700	650,000	666,446	2019/02/25
	176 オリックス	0.3540	100,000	100,306	2019/02/27
	10 ウエストパツク BK	0.3830	400,000	401,296	2019/02/28
	18 清水建設	0.9470	100,000	100,834	2019/03/06
	1 ヤマト HD	0.0500	300,000	300,144	2019/03/14
	1 住友倉庫	0.2790	200,000	200,513	2019/03/14
	12 フランス相互信用 BK	0.7100	600,000	603,496	2019/03/20
	41 中日本高速道	0.5610	400,000	402,075	2019/03/20
	57 中日本高速道	0.2940	600,000	601,681	2019/03/20

当 期 末					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	15 東海旅客鉄道	2.1900	200,000	204,003	2019/03/20
	15 東京センチュリーリース	0.1100	200,000	200,078	2019/04/12
	8 東京センチュリーリース	0.3290	100,000	100,241	2019/04/18
	59 三井住友銀行	0.2540	600,000	601,435	2019/04/19
	304 北海道電力	1.7030	300,000	305,173	2019/04/25
	36 みずほ BK	0.3000	100,000	100,298	2019/04/26
種別小計					
銘 柄 数	82銘柄				
金 額			60,600,800	60,763,209	
合 計					
銘 柄 数	151銘柄				
金 額			83,995,800	84,227,325	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 国内その他有価証券

	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	68,286,110	<45.6>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年4月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	84,227,325	53.3
その他有価証券	67,286,445	42.6
コール・ローン等、その他	6,454,284	4.1
投資信託財産総額	157,968,055	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

公社債投信マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年4月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	157,968,055,737円
コール・ローン等	5,302,860,542
その他有価証券（評価額）	67,286,445,944
地方債証券（評価額）	7,833,402,590
特殊債券（評価額）	15,630,713,206
社債券（評価額）	60,763,209,716
現先取引（その他有価証券）	999,996,534
未収利息	113,333,641
前払費用	38,093,564
(B) 負債	8,073,585,886
未払金	7,999,960,104
未払解約金	73,599,869
その他未払費用	25,913
(C) 純資産総額（A－B）	149,894,469,851
元本	143,280,936,092
次期繰越損益金	6,613,533,759
(D) 受益権総口数	143,280,936,092口
1万口当り基準価額（C／D）	10,462円

* 期首における元本額は154,578,233,976円、当期中における追加設定元本額は8,886,483,434円、同解約元本額は20,183,781,318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、公社債投信（1月号）10,755,414,017円、公社債投信（2月号）9,187,183,606円、公社債投信（3月号）9,520,761,849円、公社債投信（4月号）8,949,681,096円、公社債投信（5月号）7,504,401,372円、公社債投信（6月号）14,385,722,333円、公社債投信（7月号）16,287,426,921円、公社債投信（8月号）12,345,963,801円、公社債投信（9月号）12,065,954,467円、公社債投信（10月号）11,215,235,823円、公社債投信（11月号）10,611,866,802円、公社債投信（12月号）20,451,324,005円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,462円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月20日 至2018年4月19日

項 目	当 期
(A) 受取利息等収益	784,892,870円
受取利息	794,404,081
支払利息	△ 9,511,211
(B) 有価証券売買損益	△ 808,787,612
売買益	842,050
売買損	△ 809,629,662
(C) その他費用	△ 381,728
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 24,276,470
(E) 前期繰越損益金	7,160,116,153
(F) 解約差損益金	△ 933,259,438
(G) 追加信託差損益金	410,953,514
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	6,613,533,759
次期繰越損益金（H）	6,613,533,759

（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。