

# コーポレート・ハイブリッド証券 ファンド2015-12 (為替ヘッジあり) (愛称：メジャー・カンパニーズ15-12)

## 運用報告書(全体版) 満期償還

(償還日 2019年7月22日)

(作成対象期間 2019年1月23日～2019年7月22日)

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	単位型投信／内外／その他資産（ハイブリッド証券）	
信託期間	約3年8カ月間（2015年12月2日～2019年7月22日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	イ. ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラスト・グローバル・コーポレート・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド」の受益証券（円建） ロ. ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	円建ての債券
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	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	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。	

### 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、世界のハイブリッド証券等に投資し、高利回りの獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしており、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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/>

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額				受益者 利益回り	公社債 組入比率	投資信託 組入比率	元本 残存率
	(分配落) 円	税金 分配 円	騰落 金額 円	騰落 中率 %				
設定 (2015年12月2日)	10,000	—	—	—	—	—	—	100.0
1期末 (2016年7月22日)	10,106	100	206	2.1	3.2	0.0	99.2	99.2
2期末 (2017年1月23日)	10,118	100	112	1.1	2.8	0.0	99.3	96.6
3期末 (2017年7月24日)	10,198	100	180	1.8	3.0	0.0	99.2	90.5
4期末 (2018年1月22日)	10,112	100	14	0.1	2.4	—	99.4	77.2
5期末 (2018年7月23日)	10,044	0	△ 68	△ 0.7	1.7	—	99.6	51.5
6期末 (2019年1月22日)	9,978	0	△ 66	△ 0.7	1.2	—	84.3	20.6
償還 (2019年7月22日)	9,970.16	—	△ 7.84	△ 0.1	1.0	—	—	18.4

(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。

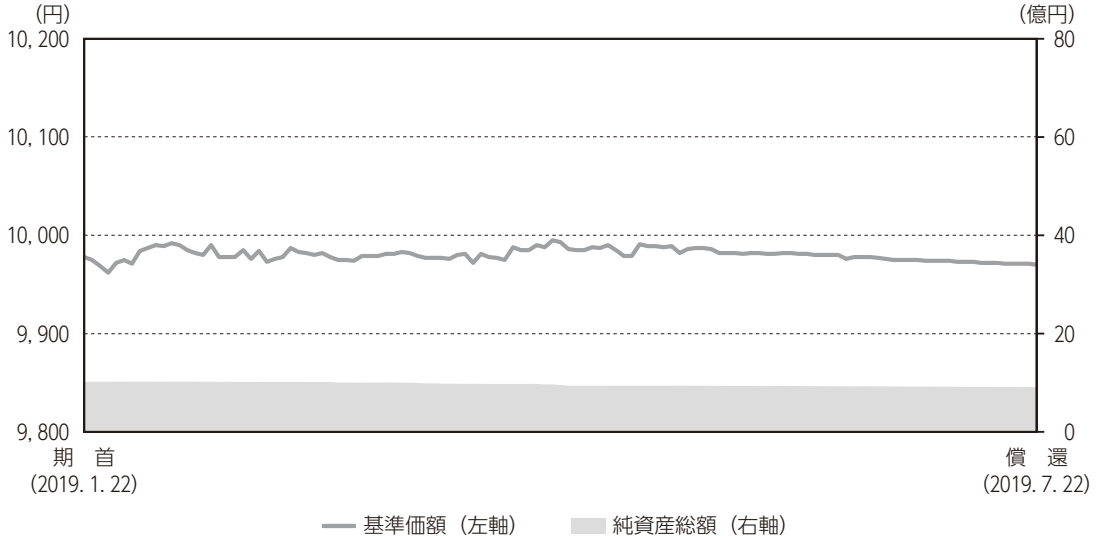
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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

償還時：9,970円16銭 (既払分配金400円)

騰落率：3.7% (分配金再投資ベース)

#### ■ 基準価額の主な変動要因

コーポレート・ハイブリッド・ファンドへの投資を通じて、金融機関を含む世界の企業が発行するハイブリッド証券等に投資した結果、ハイブリッド証券の金利収入を主因として、基準価額は上昇しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

※コーポレート・ハイブリッド・ファンド：ダイワ・プレミアム・トラストグローバル・コーポレート・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-12（為替ヘッジあり）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 組 益 証 券 入 入 比 率
	円	騰 落 率 %		
(期 首) 2019年 1月22日	9,978	—	—	84.3
1 月 末	9,984	0.1	—	78.5
2 月 末	9,987	0.1	—	79.2
3 月 末	9,976	△ 0.0	—	66.1
4 月 末	9,990	0.1	—	44.0
5 月 末	9,982	0.0	—	15.4
6 月 末	9,975	△ 0.0	—	0.9
(償 還) 2019年 7月22日	9,970.16	△ 0.1	—	—

(注) 騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

(2015. 12. 2 ~ 2019. 7. 22)

### ■コーポレート・ハイブリッド証券市況

コーポレート・ハイブリッド証券市場は、当ファンド設定時より2016年2月中旬までは、新興国経済に対する懸念や英国のEU（欧州連合）離脱懸念などで世界経済の先行きに警戒感が広がる中、欧州大手銀行に対する不透明感の高まりなどにより、下落しました。その後、欧州大手銀行に対する信用懸念やドイツ国債の金利上昇の影響による一時的な下落局面を交えながらも、2016年6月にECB（欧州中央銀行）が実施した資産購入プログラムの効果や欧州各国の国債金利が低位で安定推移したことで、コーポレート・ハイブリッド証券の投資魅力が相対的に評価されたことなどから、2017年10月までは堅調に推移しました。11月から2018年10月までは、米ドルを中心に総じて対円の為替ヘッジコストが上昇した影響やトルコの対米関係悪化などの地政学リスクが意識されたこと、株価が下落しリスク回避機運が高まったことなどから、コーポレート・ハイブリッド証券市場は緩やかに下落しました。11月以降は、世界景気の減速懸念が高まったことや英国のEU離脱をめぐる不透明感の高まりにより、さらに下落しました。その後は、景気減速懸念の高まりを受けて世界的に国債金利が低下したことや株価の反発によりリスク回避機運が後退したことから、コーポレート・ハイブリッド証券市場は堅調に推移しました。

## 信託期間中の運用方針

### ■当ファンド

主として、コーポレート・ハイブリッド・ファンドへの投資割合を高位に保つことによって、金融機関を含む世界の企業が発行するハイブリッド証券からの収益を享受することをめざします。

### ■コーポレート・ハイブリッド・ファンド

世界の企業が発行するハイブリッド証券を対象に、信託期間内にコール（繰上償還）等が見込まれる銘柄を中心に投資します。業種別では、景気循環に影響を受けにくい公益企業が発行する質の高いハイブリッド証券を中心としたポートフォリオとする方針です。

なお、為替変動リスクを低減するため、対円での為替ヘッジを行います。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

## 信託期間中のポートフォリオについて

（2015. 12. 2～2019. 7. 22）

### ■当ファンド

当ファンドは、コーポレート・ハイブリッド・ファンドとダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、信託期間を通じてコーポレート・ハイブリッド・ファンドへの投資割合を高位に維持しました。

なお、コーポレート・ハイブリッド・ファンドが保有するハイブリッド証券が償還を迎えた際に、その償還金の再投資先として、投資家の利益となるような適切な投資対象が存在しないと判断せざるを得ない状況となったため、ハイブリッド証券等を組み入れない部分については、2018年11月1日より運用管理費用（信託報酬）の一部引き下げを行いました。

### ■コーポレート・ハイブリッド・ファンド

世界の企業が発行するハイブリッド証券を対象に、信託期間内にコール（繰上償還）等が見込まれる銘柄を中心に投資しました。業種別では、景気循環に影響を受けにくい公益企業が発行する質の高いハイブリッド証券を中心としたポートフォリオを継続しました。一方、ギリシャ等の欧州周辺諸国企業が発行する銘柄には投資しませんでした。

なお、為替変動リスクを低減するため、対円での為替ヘッジを行いました。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

## 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

1万口当り、第1期～第4期は各100円の収益分配を行いました。なお、第5期および第6期は、基準価額の水準等を総合的に勘案し、収益分配を行いませんでした。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 1. 23～2019. 7. 22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	43円	0. 431%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9, 980円です。
（投 信 会 社）	(10)	(0. 096)	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、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(32)	(0. 321)	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. 013)	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	18	0. 177	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
（投 資 信 託 受 益 証 券）	(18)	(0. 177)	
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. 004	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
（そ の 他）	(0)	(0. 004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	61	0. 612	

(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。



■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2019年1月23日から2019年7月22日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	—	—	9,380.91797	864,819

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年1月23日から2019年7月22日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	812,025	814,762	970,168	973,286

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2019年1月23日から2019年7月22日まで)

当 期				当 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				GLOBAL CORPORATE HYBRID SECURITIES FUND (ケイマン諸島)	9,380.91797	864,819	92

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当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) ダイワ・マネーポートフォリオ・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

(2019年1月23日から2019年7月22日まで)

区 分	当 期			当 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 330	百万円 330	% 100.0	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	7,584,024	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.7%

※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ンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 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、当作成期中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。

# コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-12（為替ヘッジあり）

## ■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

### 親投資信託残高

種 類	期 首	
	□	数
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド		千口 158,143

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2019年7月22日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 916,754	% 100.0
投資信託財産総額	916,754	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7月22日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	916,754,181円
コール・ローン等	916,754,181
(B) 負債	3,922,394
未払信託報酬	3,920,160
未払利息	2,091
その他未払費用	143
(C) 純資産総額 (A - B)	912,831,787
元本	915,564,217
償還差損益金	△ 2,732,430
(D) 受益権総口数	915,564,217口
1万口当り償還価額 (C / D)	9,970円16銭

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は9,970円16銭です。

\* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,732,430円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年1月23日 至2019年7月22日

項 目	当 期	
(A) 配当等収益	△	14,556円
受取利息		16
支払利息	△	14,572
(B) 有価証券売買損益	△	47,582,399
売買損	△	47,582,399
(C) 有価証券評価差損益		50,895,990
(D) 信託報酬等	△	4,157,008
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	△	857,973
(F) 前期繰越損益金	△	2,273,387
(G) 解約差損益金		398,930
(H) 合計 (E + F + G)	△	2,732,430
償還差損益金 (H)	△	2,732,430

(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) 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。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年12月2日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年7月22日		資産総額	916,754,181円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	3,922,394円
				純資産総額	912,831,787円
受益権口数	4,963,726,658口	915,564,217口	△4,048,162,441口	受益権口数	915,564,217口
元本額	4,963,726,658円	915,564,217円	△4,048,162,441円	1単位当り償還金	9,970円16銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	4,925,234,096	4,977,666,966	10,106	100	1.00
第2期	4,794,993,580	4,851,717,522	10,118	100	1.00
第3期	4,496,827,125	4,586,053,402	10,198	100	1.00
第4期	3,835,578,220	3,878,414,756	10,112	100	1.00
第5期	2,557,852,882	2,569,182,647	10,044	0	0.00
第6期	1,023,770,185	1,021,496,798	9,978	0	0.00
信託期間中1単位当り総収益金および年平均収益率				370円16銭	1.02%

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ

1万口当り償還金

9,970円16銭

償還金の課税上の取扱いについて

- ・償還時の差益（償還価額から取得費用（申込手数料（税込み）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。
- ・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・プレミアム・トラストー  
グローバル・コーポレート・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド**

当ファンド（コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-12（為替ヘッジあり））の主要投資対象である、ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーグローバル・コーポレート・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド」の状況は以下の通りです。

（注）2019年7月22日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（日本円建て）

**貸借対照表  
2018年12月28日**

<b>資産</b>	
投資資産の評価額（簿価 ¥11,534,835,466）	¥ 11,804,925,812
外国為替先渡契約による評価益	610,110,981
未収利息	294,714,585
売却証券に係る未収金	104,932,587
<b>資産合計</b>	<b>12,814,683,965</b>
<b>負債</b>	
外国為替先渡契約による評価損	209,775,578
未払：	
償還済み受益証券	59,880,000
運用会社報酬	11,356,360
専門家報酬	5,874,618
登録料	1,703,915
会計および管理会社報酬	1,574,760
保管会社報酬	903,811
名義書換代理人報酬	470,976
受託会社報酬	23,444
<b>負債合計</b>	<b>291,563,462</b>
<b>純資産</b>	<b>¥ 12,523,120,503</b>
<b>純資産の内訳：</b>	
払込資本金	¥ 13,600,435,133
繰越損失	(1,077,314,630)
<b>純資産</b>	<b>¥ 12,523,120,503</b>
円ヘッジクラス	¥ 12,523,120,503
	¥ 12,523,120,503
<b>発行済み受益証券（口数）</b>	
円ヘッジクラス	135,496,765
<b>受益証券1口当り純資産額</b>	
円ヘッジクラス	¥ 92.424

損益計算書

2018年12月28日に終了した年度

投資収益

受取利息 (源泉税 ¥55,435,750控除後)	¥	440,853,068
<b>投資収益合計</b>		<b>440,853,068</b>

費用

運用会社報酬		67,508,834
会計および管理会社報酬		11,572,948
保管会社報酬		6,883,470
専門家報酬		6,030,462
名義書換代理人報酬		2,657,948
受託会社報酬		1,714,147
登録料		1,490
その他費用		5,474,620
<b>費用合計</b>		<b>101,843,919</b>

投資純利益

**339,009,149**

実現利益 (損失) および評価益 (損) の純変動:

実現利益:

証券投資		682,189,307
外国為替取引および外国為替先渡契約		177,702,829
<b>純実現利益</b>		<b>859,892,136</b>

評価損益の純変動の内訳:

証券投資		(2,158,361,814)
外国為替換算および外国為替先渡契約		787,818,428
<b>評価損益の純変動</b>		<b>(1,370,543,386)</b>

純実現損益および純評価損益の純変動

**(510,651,250)**

運用による純資産の純減

¥ **(171,642,101)**

投資明細表  
2018年12月28日

元本	証券の明細	評価額
	<b>債券 (92.6%)</b>	
	<b>フランス (40.0%)</b>	
	<b>化学 (11.5%)</b>	
EUR 11,302,000	Solvay Finance SA (a), (b), (c) 4.20%	¥ 1,439,116,972
	<b>電力 (23.1%)</b>	
EUR 11,200,000	Electricite de France SA (a), (b), (c) 4.25%	1,442,402,579
EUR 11,400,000	Engie SA (a), (b), (c) 3.00%	1,448,860,815
	<b>通信 (5.4%)</b>	
EUR 5,245,000	Orange SA (a), (b), (c) 4.25%	679,761,625
	<b>フランス合計 (簿価 ¥4,642,720,338)</b>	<b>5,010,141,991</b>
	<b>ドイツ (7.7%)</b>	
	<b>電力 (7.7%)</b>	
GBP 6,900,000	RWE AG (a), (b), (c) 7.00%	970,585,061
	<b>ドイツ合計 (簿価 ¥1,029,056,572)</b>	<b>970,585,061</b>
	<b>オランダ (11.5%)</b>	
	<b>不動産 (11.5%)</b>	
EUR 11,300,000	Vonovia Finance B.V (a), (b) 4.63% due 2074/4/8	1,437,037,512
	<b>オランダ合計 (簿価 ¥1,477,713,707)</b>	<b>1,437,037,512</b>
	<b>スウェーデン (2.4%)</b>	
	<b>自動車 (2.4%)</b>	
EUR 2,280,000	Volvo Treasury AB (a), (b) 4.20% due 2075/6/10	294,890,531
	<b>スウェーデン合計 (簿価 ¥313,016,178)</b>	<b>294,890,531</b>
	<b>英国 (5.0%)</b>	
	<b>電力 (5.0%)</b>	
EUR 4,897,000	NGG Finance Plc. (a), (b) 4.25% due 2076/6/18	631,871,680
	<b>英国合計 (簿価 ¥657,580,721)</b>	<b>631,871,680</b>
	<b>米国 (26.0%)</b>	
	<b>銀行 (26.0%)</b>	
USD 12,545,000	Bank of America Corp (a), (b), (c) 5.13%	1,352,042,863
USD 6,700,000	Goldman Sachs Group, Inc. (a), (b), (c) 5.70%	721,429,598
USD 11,050,000	JP Morgan Chase & Co. (a), (b), (c) 5.00%	1,177,436,026
	<b>米国合計 (簿価 ¥3,201,281,683)</b>	<b>3,250,908,487</b>
	<b>債券 (簿価 ¥11,321,369,199)</b>	<b>11,595,435,262</b>

コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-12 (為替ヘッジあり)

	元本	証券の明細	純資産に 占める比率	評価額
		短期投資 (1.7%)		
		スペイン (1.0%)		
		定期預金 (1.0%)		
EUR	1,016,717	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA -0.57% due 2018/12/31		128,370,420
		定期預金合計		128,370,420
		スペイン合計 (簿価 ¥130,624,661)		128,370,420
		米国 (0.7%)		
		定期預金 (0.7%)		
USD	734,064	JP Morgan Chase & Co. 1.65% due 2018/12/31		81,055,332
		定期預金合計		81,055,332
		米国合計 (簿価 ¥82,773,017)		81,055,332
		ケイマン諸島 (0.0%)		
		定期預金 (0.0%)		
GBP	463	Brown Brothers Harriman & Co. 0.37% due 2018/12/31		64,798
		定期預金合計		64,798
		ケイマン諸島合計 (簿価 ¥68,589)		64,798
		短期投資合計 (簿価 ¥213,466,267)		209,490,550
		投資総額 (簿価 ¥11,534,835,466)	94.3	¥ 11,804,925,812
		負債を超過する現金およびその他の資産	5.7	718,194,691
		純資産	100.0%	¥ 12,523,120,503

(a) 償還条項付き証券

(b) 2018年12月28日現在の変動利付証券

(c) 永久債

2018年12月28日現在のファンドレベルの外国為替先渡契約 (純資産の3.2%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価益/(損)
EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	317,368	2019/1/17	JPY	40,700,570	¥ (628,793)
EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	153,804	2019/1/17	JPY	19,960,000	(540,264)
EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	142,202	2019/1/17	USD	163,158	(37,958)
EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	269,158	2019/1/17	JPY	34,930,000	(945,462)
EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	34,600,337	2019/1/17	USD	40,048,160	(47,697,583)
EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	292,205	2019/1/17	JPY	37,307,858	(413,345)
EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	365,032	2019/1/17	JPY	46,506,839	(416,893)
EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	8,218,607	2019/1/17	GBP	7,247,562	23,064,495
EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	23,726,426	2019/1/17	JPY	3,082,822,000	(87,061,125)
EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	287,978	2019/1/17	JPY	36,976,257	(615,430)
EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	338,613	2019/1/17	JPY	43,518,472	(764,275)
EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	126	2019/1/17	JPY	16,327	(463)
EUR	Royal Bank of Canada	98,923	2019/1/17	USD	112,138	123,944
EUR	State Street Corp.	113	2019/1/17	USD	131	(156)
EUR	Westpac Banking Corp.	38,431	2019/1/17	JPY	4,990,000	(137,549)

コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-12 (為替ヘッジあり)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価益/(損)
EUR	Westpac Banking Corp.	77,681	2019/1/17	JPY	9,980,000	¥ (171,793)
EUR	Westpac Banking Corp.	191,869	2019/1/17	JPY	24,950,000	(724,164)
EUR	Westpac Banking Corp.	230,621	2019/1/17	JPY	29,940,000	(821,140)
EUR	Westpac Banking Corp.	538,735	2019/1/17	JPY	69,860,000	(1,837,938)
EUR	Westpac Banking Corp.	76,767	2019/1/17	JPY	9,980,000	(287,164)
EUR	Westpac Banking Corp.	38,597	2019/1/17	JPY	4,990,000	(116,595)
EUR	Westpac Banking Corp.	115,622	2019/1/17	JPY	14,970,000	(371,250)
EUR	Westpac Banking Corp.	233,195	2019/1/17	JPY	29,940,000	(496,210)
EUR	Westpac Banking Corp.	622,286	2019/1/17	JPY	79,840,000	(1,268,538)
EUR	Westpac Banking Corp.	31,164,532	2019/1/17	JPY	3,992,998,000	(58,082,389)
EUR	Westpac Banking Corp.	155,784	2019/1/17	JPY	19,960,000	(290,340)
EUR	Westpac Banking Corp.	270,009	2019/1/17	JPY	34,930,000	(838,000)
EUR	Westpac Banking Corp.	777,778	2019/1/17	JPY	99,800,000	(1,595,754)
EUR	Westpac Banking Corp.	195,822	2019/1/17	USD	224,486	(30,827)
EUR	Westpac Banking Corp.	145,268	2019/1/17	USD	165,762	61,989
EUR	Westpac Banking Corp.	159,513	2019/1/17	USD	185,202	(283,133)
EUR	Westpac Banking Corp.	77,927	2019/1/17	JPY	9,980,000	(140,688)
EUR	Westpac Banking Corp.	388,381	2019/1/17	JPY	49,900,000	(862,032)
EUR	Westpac Banking Corp.	192,990	2019/1/17	JPY	24,950,000	(582,638)
EUR	Westpac Banking Corp.	660,003	2019/1/17	JPY	84,830,000	(1,496,244)
GBP	Goldman Sachs Group, Inc.	10,150	2019/1/17	EUR	11,510	(32,275)
JPY	Goldman Sachs Group, Inc.	20,543,665,626	2019/1/17	EUR	158,110,901	580,167,989
JPY	Goldman Sachs Group, Inc.	36,120,388	2019/1/17	EUR	280,032	762,855
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	16,720	2018/12/31	EUR	14,775	(19,210)
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	158,203	2019/1/17	EUR	137,598	72,813
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	219,145	2019/1/17	EUR	192,247	(106,735)
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	212,889	2019/1/17	EUR	186,032	(11,889)
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	137,156	2019/1/17	EUR	119,888	(12,104)
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	139,712	2019/1/17	EUR	121,355	84,532
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	198,977	2019/1/17	EUR	173,426	45,565
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	3,966,872	2019/1/17	EUR	3,427,251	4,724,567
USD	Royal Bank of Canada	114,540	2019/1/17	EUR	100,000	5,001
USD	State Street Corp.	150,001	2019/1/17	EUR	131,051	(5,109)
USD	Westpac Banking Corp.	4,585,226	2019/1/17	EUR	3,996,843	997,231
USD	Westpac Banking Corp.	146,348	2019/1/17	EUR	128,071	(31,573)
USD	Westpac Banking Corp.	14,511	2019/1/17	EUR	12,678	(550)
						¥ 400,335,403

通貨の略称:

EUR - ユーロ  
 GBP - 英ポンド  
 JPY - 日本円  
 USD - 米ドル



# ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

## 運用報告書 第10期 (決算日 2018年12月10日)

(作成対象期間 2017年12月12日～2018年12月10日)

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの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をめざして安定運用を行いません。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

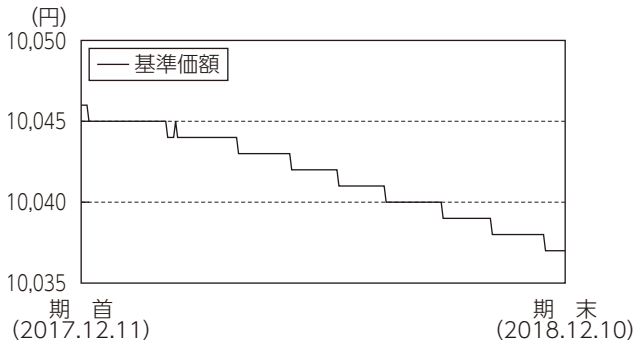
## 大和投資信託

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 率
	騰 落 率	組 入 比	
(期首)2017年12月11日	円	%	%
	10,046	-	-
12月末	10,045	△0.0	-
2018年 1 月末	10,045	△0.0	-
2 月末	10,044	△0.0	0.5
3 月末	10,044	△0.0	-
4 月末	10,043	△0.0	-
5 月末	10,042	△0.0	-
6 月末	10,041	△0.0	-
7 月末	10,040	△0.1	-
8 月末	10,040	△0.1	-
9 月末	10,039	△0.1	-
10 月末	10,038	△0.1	-
11 月末	10,037	△0.1	-
(期末)2018年12月10日	10,037	△0.1	-

(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）および債券先物を除きます。  
 (注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なっており、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：10,046円 期末：10,037円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

マイナス金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

当作成期首より、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持し、2018年7月には金融緩和継続のための枠組み強化を決定しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行いました。

◆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。

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■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 (その他)	3 (3)
合 計	3

(注1) 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) 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

公 社 債

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	900,005	- (900,000)

(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) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
723 国庫短期証券 2018/3/5	400,003		
757 国庫短期証券 2018/8/13	290,001		
731 国庫短期証券 2018/7/10	210,000		

(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

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2018年12月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	69,363,521	100.0
投資信託財産総額	69,363,521	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

2018年12月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	69,363,521,826円
コール・ローン等	69,363,521,826
(B) 負債	4,205,708
その他未払費用	4,205,708
(C) 純資産総額(A - B)	69,359,316,118
元本	69,103,393,644
次期繰越損益金	255,922,474
(D) 受益権総口数	69,103,393,644口
1万口当り基準価額(C / D)	10,037円

\* 期首における元本額は126,824,072,530円、当作成期間中における追加設定元本額は34,268,505,333円、同解約元本額は91,989,184,219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、ダイワ米ドル・プルファンド (適格機関投資家専用) 688,792,367円、ダイワ米ドル・ベアファンド (適格機関投資家専用) 13,951,738,463円、ダイワ・マネーポートフォリオ (FOFs用) (適格機関投資家専用) 1,089,639円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-07 (為替ヘッジあり) 1,247,428,788円、通貨選択型 米国リート・αクワトロ (毎月分配型) 159,141円、通貨選択型アメリカン・エクイティ・αクワトロ (毎月分配型) 159,141円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-10 (為替ヘッジあり) 267,324,664円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-10 (為替ヘッジあり) II 74,557,679円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-12 (為替ヘッジあり) 207,961,746円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-02 (為替ヘッジあり/限定追加型) 158,901,180円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-08 (為替ヘッジあり/限定追加型) 1,350,789,013円、オール・マーケット・インカム戦略 (資産成長重視コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定額分配コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定率分配コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略 (予想分配金提示型コース) 9,963円、ダイワJPX日経400ベア・ファンド (適格機関投資家専用) 3,783,296,400円、AHLターゲットリスク・ライト戦略ファンド (適格機関投資家専用) 1,692,026,279円、ダイワユーロベア・ファンド (2倍、非リバランス型) (適格機関投資家専用) 852,128,164円、ダイワ米ドルベア・ファンド (2倍、非リバランス型) (適格機関投資家専用) 33,557,519,292円、ダイワ/ロジャーズ国際コモディティ<sup>TM</sup>・ファンド5,408,343円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型) 998円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 998円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) アジア通貨・コース (毎月分配型) 998円、ダイワTOPIXベア・ファンド (適格機関投資家専用) 11,262,889,374円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券α (毎月分配型) 9,949円、ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - USトライアングル - 997,374円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券ファンド - 予想分配金提示型 - 173,802円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,037円です。

■損益の状況

当期 自2017年12月12日 至2018年12月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 40,939,945円
受取利息	308,822
支払利息	△ 41,248,767
(B) 有価証券売買損益	△ 2
売買損	△ 2
(C) その他費用	△ 26,534,819
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 67,474,766
(E) 前期繰越損益金	577,677,502
(F) 解約差損益金	△399,394,006
(G) 追加信託差損益金	145,113,744
(H) 合計(D + E + F + G)	255,922,474
次期繰越損益金(H)	255,922,474

(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。