

# 中期国債ファンド

## 運用報告書（全体版）

### 繰上償還

（2016年5月31日～2016年6月30日償還）

#### 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、「中期国債ファンド」は、このたび、約款の規定により、繰上償還となりました。

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。

#### ★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信／国内／債券
信託期間	無期限
運用方針	主として債券への投資により、安定した収益の確保を目的として、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券
分配方針	毎日決算を行ない、運用収益（純資産総額の元本超過額）の全額を収益分配金に充当いたします。分配金は、税金を差引いたうえで、毎月最終営業日にまとめて全額自動的に再投資します。

## 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）

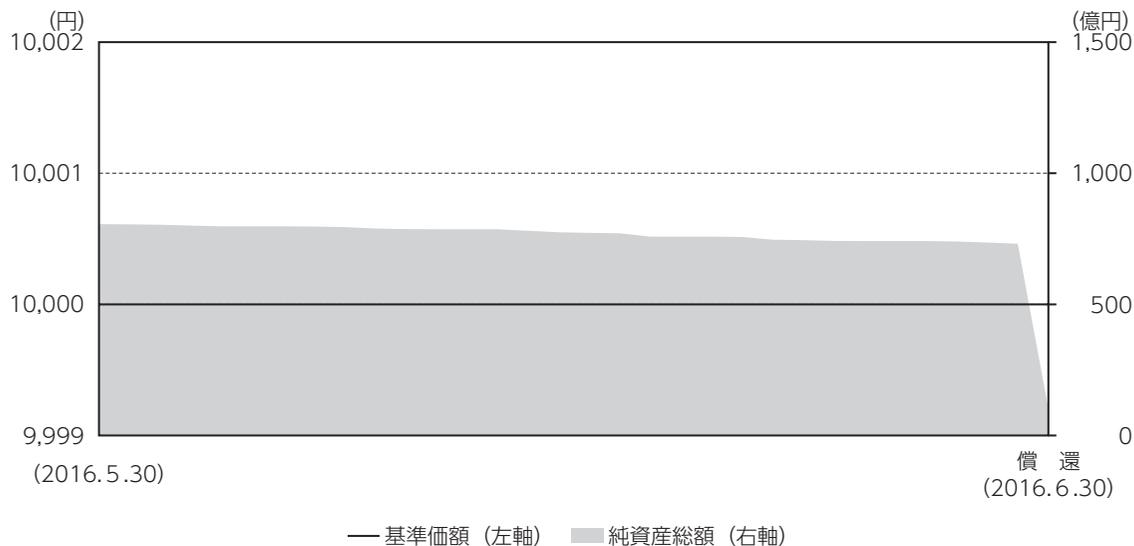
TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

## 《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：10,000円00銭（既払分配金7,614円71銭2厘）

騰落率：113.8%（分配金再投資ベース）

#### ■基準価額の主な変動要因

利息収入が基準価額の主な上昇要因となりました。

## 設定以来の投資環境について

1980年代前半から半ばにかけて、日銀は景気減速に対応するために公定歩合を引き下げました。1980年代後半から1990年代はじめにかけては、内需主導の景気拡大や資産価格の上昇が続いていたことから、日銀は公定歩合を引き上げました。その後バブル経済の崩壊により景気は厳しい調整局面を迎えたことから、日銀は公定歩合を引き下げることで対応しました。バブル崩壊後の長期にわたる景気の停滞と金融システム不安に対処するため日銀が1999年に「ゼロ金利政策」を開始すると、コール・レート（無担保・翌日物）はゼロ%近辺まで低下しました。景気の緩やかな拡大を受け、2006年以降、日銀が金融引き締めを行なったことによりコール・レートは上昇しましたが、リーマン・ショック後の金融緩和により低下しました。2016年には、2%の物価安定の目標の早期実現をめざして日銀がマイナス金利付き量的・質的金融緩和を導入したことを背景に、コール・レートは小幅なマイナスまで低下しました。

## 信託期間中の運用方針

主として債券への投資により、安定した収益の確保を目的として、安定運用を行ないます。

## 信託期間中のポートフォリオについて

国債を中心に投資し、資産の流動性と収益の安定性の確保に努めました。

2016年1月に日銀によるマイナス金利政策の導入が決定されて以降は、元本の安全性を最優先に運用を行ないました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは、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。

## 分配金について

信託期間中の分配金の累計額は、1万口当り7,614円71銭2厘となりました。

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。

■収益分配金のお知らせ

当期間（2016年5月31日～2016年6月29日）につきましては運用収益を計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

■資産・負債・元本および基準価額の状況

(2016年6月30日現在)

資				産				負 債	純資産総額	元 本	1万口当り 基準価額
公 社 債		そ の 他 有 価 証 券		コ ー ル ・ ロ ー ン 等 そ の 他 資 産		合 計					
金 額	比 率	金 額	比 率	金 額	比 率						
百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	百万円	百万円	百万円	円	
-	-	-	-	10,186	100.0	10,186	0	10,186	10,186	10,000.00	

(注1) 比率は投資信託財産総額（10,186百万円）に対する割合。

(注2) 単位未満は切捨て。

※2016年5月30日現在の元本額は80,609百万円、当作成期間中における追加設定元本額は33百万円、同解約元本額は70,456百万円です。

※償還時の1口当り純資産額は1.0000円00銭です。

■売買および損益の状況

(2016年5月31日～2016年6月30日)

組 入 有 価 証 券 の 売 買 状 況				先 物 取 引 状 況				損 益 の 状 況		
買 付		売 付		買 建		売 建		運 用 損 益	信 託 報 酬 等	収 益 分 配 金
公 社 債	そ の 他 有 価 証 券	公 社 債	そ の 他 有 価 証 券	新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額			
百万円	百万円	百万円	百万円	億 円	億 円	億 円	億 円	千 円	千 円	千 円
-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-
[-]	[-]	[-]	[-]	[-]	[-]	[-]	[-]			

(注1) 公社債の買付、売付は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）( )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2) 組入有価証券の売買状況には、現先取引に係る金額を含めて表示しております。

(注3) 組入有価証券の売買状況および先物取引状況の[ ]内は、当作成期間中における利害関係人との取引金額。当作成期間中における利害関係人との取引はありません。

(注4) 単位未満は切捨て。

(注5) 償還時における先物取引の取引残高（評価額）はありません。

■組入資産明細表

償還時における該当事項はありません。

## 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日		1980年4月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日		2016年6月30日		資産総額	10,186,070,951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	3,128円	
				純資産総額	10,186,067,823円	
受益権口数	5,961,000,000口	10,186,067,823口	4,225,067,823口	受益権口数	10,186,067,823口	
元本額	5,961,000,000円	10,186,067,823円	4,225,067,823円	1単位当り償還金	10,000円00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	
		円	円	円	金額	分配率
					円	%
2006年5月31日～2006年11月29日		201,622,098,362	201,622,102,696	10,000	10.789	0.11
2006年11月30日～2007年5月30日		204,492,537,721	204,492,552,218	10,000	17.358	0.17
2007年5月31日～2007年11月29日		195,608,012,738	195,608,030,663	10,000	22.034	0.22
2007年11月30日～2008年5月29日		185,584,801,991	185,584,810,646	10,000	23.046	0.23
2008年5月30日～2008年11月27日		175,903,236,295	175,903,252,730	10,000	24.217	0.24
2008年11月28日～2009年5月28日		176,359,823,953	176,359,840,562	10,000	20.303	0.20
2009年5月29日～2009年11月29日		169,571,425,145	169,571,433,994	10,000	8.873	0.09
2009年11月30日～2010年5月30日		173,816,537,713	173,816,552,915	10,000	5.744	0.06
2010年5月31日～2010年11月29日		166,237,402,440	166,237,412,609	10,000	4.820	0.05
2010年11月30日～2011年5月30日		158,908,042,639	158,908,053,570	10,000	4.948	0.05
2011年5月31日～2011年11月29日		159,492,712,124	159,492,716,423	10,000	4.874	0.05
2011年11月30日～2012年5月30日		157,265,026,178	157,265,034,982	10,000	4.454	0.04
2012年5月31日～2012年11月29日		151,342,724,507	151,342,729,884	10,000	4.229	0.04
2012年11月30日～2013年5月30日		158,209,438,934	158,209,444,049	10,000	3.684	0.04
2013年5月31日～2013年11月28日		154,804,956,593	154,804,956,937	10,000	3.120	0.03
2013年11月29日～2014年5月29日		149,335,968,339	149,335,982,657	10,000	3.122	0.03
2014年5月30日～2014年11月27日		148,081,268,420	148,081,270,240	10,000	2.508	0.03
2014年11月28日～2015年5月28日		143,667,553,901	143,667,556,380	10,000	1.728	0.02
2015年5月29日～2015年11月29日		136,189,166,307	136,189,177,757	10,000	1.168	0.01
2015年11月30日～2016年5月30日		80,609,083,848	80,609,086,976	10,000	0.543	0.01

(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	10,000円00銭