

# ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型)

★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5年間(2013年12月16日～2018年12月5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	イ、ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの受益証券 ロ、ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの受益証券 ハ、ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	米ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	ユーロ建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	豪ドル建ての公社債等および短期金融商品
ベビーファンドの運用方法	<p>①マザーファンドを通じて、主として米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての債券等に分散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各マザーファンドの受益証券への投資にあつては、下記の組入比率をめどに行ないます。</p> <p>ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの受益証券 ……………信託財産の純資産総額の3分の1</p> <p>ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの受益証券 ……………信託財産の純資産総額の3分の1</p> <p>ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの受益証券 ……………信託財産の純資産総額の3分の1</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>	
組入制限	ベビーファンドの実質株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	各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、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。

## 運用報告書(全体版)

第12期(決算日)	2015年1月5日)
第13期(決算日)	2015年2月5日)
第14期(決算日)	2015年3月5日)
第15期(決算日)	2015年4月6日)
第16期(決算日)	2015年5月7日)
第17期(決算日)	2015年6月5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、「ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型)」は、このたび、第17期の決算を行ないました。

ここに、第12期～第17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/>

# ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額				シティ米国国債インデックス(円換算)			シティEMU国債インデックス(円換算)			シティオーストラリア国債インデックス(円換算)			公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配	み金騰落	期中率	(参考指数)	騰落	期中率	(参考指数)	騰落	期中率	(参考指数)	騰落	期中率			
1期末(2014年2月5日)	円 9,834	円 20	円 20	% △1.5	9,947	% △0.5	9,863	% △1.4	9,977	% △0.2	95.2	% —	136			
2期末(2014年3月5日)	9,992	20	20	1.8	10,006	0.6	10,187	3.3	10,155	1.8	95.0	—	192			
3期末(2014年4月7日)	10,170	20	20	2.0	10,086	0.8	10,349	1.6	10,537	3.8	97.1	—	204			
4期末(2014年5月7日)	10,124	20	20	△0.3	10,000	△0.9	10,455	1.0	10,621	0.8	96.7	—	206			
5期末(2014年6月5日)	10,128	20	20	0.2	10,120	1.2	10,351	△1.0	10,722	1.0	96.9	—	217			
6期末(2014年7月7日)	10,141	20	20	0.3	10,057	△0.6	10,440	0.9	10,905	1.7	96.8	—	227			
7期末(2014年8月5日)	10,140	20	20	0.2	10,176	1.2	10,465	0.2	10,970	0.6	96.4	△13.0	221			
8期末(2014年9月5日)	10,325	20	20	2.0	10,493	3.1	10,531	0.6	11,374	3.7	96.0	△4.3	230			
9期末(2014年10月6日)	10,332	20	20	0.3	10,927	4.1	10,637	1.0	11,001	△3.3	96.7	7.9	240			
10期末(2014年11月5日)	10,742	20	20	4.2	11,397	4.3	11,074	4.1	11,603	5.5	96.5	△6.1	256			
11期末(2014年12月5日)	11,161	20	20	4.1	12,077	6.0	11,657	5.3	11,933	2.8	96.7	△23.2	283			
12期末(2015年1月5日)	11,022	20	20	△1.1	12,207	1.1	11,500	△1.3	11,763	△1.4	95.9	△7.0	285			
13期末(2015年2月5日)	10,468	20	20	△4.8	12,100	△0.9	10,819	△5.9	11,213	△4.7	95.7	△22.9	283			
14期末(2015年3月5日)	10,565	20	20	1.1	12,179	0.7	10,836	0.2	11,502	2.6	96.1	△27.0	298			
15期末(2015年4月6日)	10,456	20	20	△0.8	12,303	1.0	10,835	△0.0	11,377	△1.1	95.8	△19.4	322			
16期末(2015年5月7日)	10,536	20	20	1.0	12,095	△1.7	10,811	△0.2	11,527	1.3	96.1	14.1	335			
17期末(2015年6月5日)	10,751	20	20	2.2	12,597	4.1	11,028	2.0	11,579	0.4	96.0	△0.2	348			

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) シティ米国国債インデックス(円換算)は、シティ米国国債インデックス(米ドルベース)のデータに基づき、円換算し、当ファンドの設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) シティEMU国債インデックス(円換算)は、シティEMU国債インデックス(ユーロベース)のデータに基づき、円換算し、当ファンドの設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注4) シティオーストラリア国債インデックス(円換算)は、シティオーストラリア国債インデックス(豪ドルベース)のデータに基づき、円換算し、当ファンドの設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

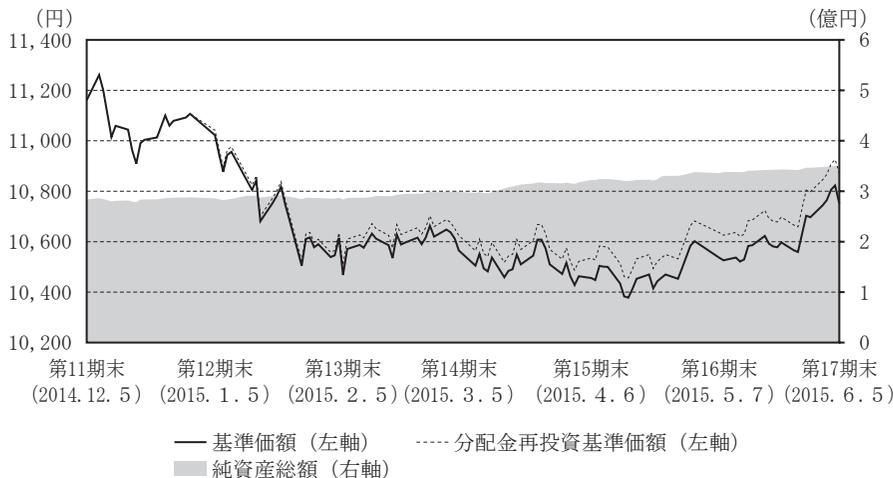
(注5) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注6) 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まず。

(注7) 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8) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

## ■当作成期間(第12期～第17期)中の基準価額と市況の推移



\*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。

	年 月 日	基 準 価 額		シ テ イ 米 国 国 債 イ ン デ ッ ク ス (円換算)		シ テ イ E M U 国 債 イ ン デ ッ ク ス (円換算)		シ テ イ オ ー ス ト ラ リ ア 国 債 イ ン デ ッ ク ス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
		円	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%		
第12期	(期首) 2014年12月5日	11,161	—	12,077	—	11,657	—	11,933	—	96.7	% △23.2
	12月末	11,107	△0.5	12,176	0.8	11,637	△0.2	11,793	△1.2	95.8	△7.0
	(期末) 2015年1月5日	11,042	△1.1	12,207	1.1	11,500	△1.3	11,763	△1.4	95.9	△7.0
第13期	(期首) 2015年1月5日	11,022	—	12,207	—	11,500	—	11,763	—	95.9	△7.0
	1月末	10,590	△3.9	12,227	0.2	10,860	△5.6	11,346	△3.5	96.1	△18.7
	(期末) 2015年2月5日	10,488	△4.8	12,100	△0.9	10,819	△5.9	11,213	△4.7	95.7	△22.9
第14期	(期首) 2015年2月5日	10,468	—	12,100	—	10,819	—	11,213	—	95.7	△22.9
	2月末	10,620	1.5	12,180	0.7	10,960	1.3	11,558	3.1	95.9	△25.3
	(期末) 2015年3月5日	10,585	1.1	12,179	0.7	10,836	0.2	11,502	2.6	96.1	△27.0
第15期	(期首) 2015年3月5日	10,565	—	12,179	—	10,836	—	11,502	—	96.1	△27.0
	3月末	10,516	△0.5	12,339	1.3	10,782	△0.5	11,479	△0.2	96.0	△30.2
	(期末) 2015年4月6日	10,476	△0.8	12,303	1.0	10,835	△0.0	11,377	△1.1	95.8	△19.4
第16期	(期首) 2015年4月6日	10,456	—	12,303	—	10,835	—	11,377	—	95.8	△19.4
	4月末	10,584	1.2	12,182	△1.0	10,850	0.1	11,770	3.5	95.8	13.9
	(期末) 2015年5月7日	10,566	1.0	12,095	△1.7	10,811	△0.2	11,527	1.3	96.1	14.1
第17期	(期首) 2015年5月7日	10,536	—	12,095	—	10,811	—	11,527	—	96.1	14.1
	5月末	10,697	1.5	12,611	4.3	10,898	0.8	11,619	0.8	96.7	△8.3
	(期末) 2015年6月5日	10,771	2.2	12,597	4.1	11,028	2.0	11,579	0.4	96.0	△0.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

第12期首：11,161円 第17期末：10,751円（既払分配金120円） 騰落率：△2.6%（分配金再投資ベース）

#### 【基準価額の主な変動要因】

3つの投資対象へほぼ3分の1ずつ投資した結果、ユーロ円と豪ドル円の下落（円高）を背景に基準価額は値下がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○海外債券市況

第12期首から2015年1月末にかけての海外債券市況は、原油価格の下落による世界的なデフレ懸念の高まりやギリシャの政局不安、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和への期待などを背景に世界的に金利低下が進行し、米国、ユーロ圏、オーストラリアの金利は大きく低下しました。その後、米国の良好な雇用統計を背景に米国の早期利上げ期待が高まる場面や、追加金融緩和の実施を背景に債券買いが進行したユーロ圏の債券市場に巻き戻しが見られる場面において金利上昇圧力が強まり、米国、ユーロ圏、オーストラリアの金利は低下幅を縮小しました。

#### ○為替相場

米ドルが対円で上昇（円安）する一方、ユーロおよび豪ドルは対円で下落（円高）しました。第12期首から2015年1月末にかけて、原油価格の下落による世界的なデフレ懸念の高まりやギリシャの政局不安、金利低下などを背景に円高が進行し、各通貨は対円で下落しました。ユーロと豪ドルについては、その後もECBによる追加金融緩和への期待やオーストラリアの利下げ観測などが下落圧力となりましたが、4月以降、ユーロ売りの巻き戻しやオーストラリアの利下げ観測の後退などを背景に、下落幅を縮小しました。米ドルについては、5月にイエレンFRB（米国連邦準備制度理事会）議長が年内の利上げを示唆したことから米ドル高が進行し、対円で大きく上昇しました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

当ファンドは、マザーファンドを通じて、主として米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての債券等に分散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。

各通貨建ての公社債への投資は、次のマザーファンドの受益証券を通じて行なうこととなっており、各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行ないます。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの受益証券……信託財産の純資産総額の3分の1

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの受益証券……信託財産の純資産総額の3分の1

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの受益証券……信託財産の純資産総額の3分の1

○ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見直しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

○ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見直しなどに基き、3～5（年）程度の範囲で機動的に対応する方針です。

クレジットリスク面では、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視しながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

○ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

今後も主として豪ドル建公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3～5（年）程度の範囲内でコントロールします。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の受益証券、「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」の受益証券、「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ3分の1ずつ行ないました。

○ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

米ドル建ての公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

○ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

ユーロ建ての公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。また、国別構成については、ドイツの比率を低めに抑えました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

○ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

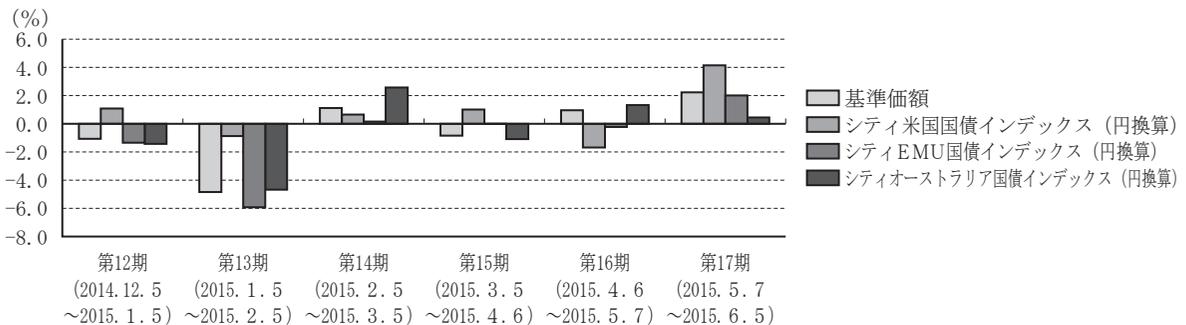
債券種別構成に関しては、州債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆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

【収益分配金】

第12期から第17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。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第12期	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期
	2014年12月6日 ～2015年1月5日	2015年1月6日 ～2015年2月5日	2015年2月6日 ～2015年3月5日	2015年3月6日 ～2015年4月6日	2015年4月7日 ～2015年5月7日	2015年5月8日 ～2015年6月5日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.18	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19
当期の収益（円）	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	1,157	1,165	1,177	1,185	1,199	1,213

(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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 12 期	第 13 期	第 14 期	第 15 期	第 16 期	第 17 期
(a) 経費控除後の配当等収益	29.06円	27.17円	31.67円	27.13円	34.10円	33.64円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	133.11	180.27	220.16	302.03	332.28	346.02
(d) 分配準備積立金	1,015.19	977.59	945.28	876.01	853.28	853.78
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,177.37	1,185.04	1,197.12	1,205.18	1,219.67	1,233.45
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,157.37	1,165.04	1,177.12	1,185.18	1,199.67	1,213.45

(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

当ファンドは、マザーファンドを通じて、主として米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての債券等に分散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。

各通貨建ての公社債への投資は、次のマザーファンドの受益証券を通じて行なうこととなっており、各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行ないます。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3分の1

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3分の1

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3分の1

○ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

○ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。債券ポートフォリオの金利変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

○ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

今後も主として豪ドル建公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3～5（年）程度の範囲内でコントロールします。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	第12期～第17期		項 目 の 概 要
	(2014.12.6～2015.6.5)		
	金 額	比 率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	71円 (29) (40) (2)	0.663% (0.269) (0.376) (0.018)	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10,666円です。 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 (先物)	3 (3)	0.024 (0.024)	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 (保管費用) (監査費用)	2 (2) (0)	0.020 (0.016) (0.004)	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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	75	0.708	

(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。

■ 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

(2014年12月6日から2015年6月5日まで)

決 算 期	第 12 期 ～ 第 17 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	13,825	22,008	2,715	4,362
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	15,323	28,574	193	371
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	8,373	23,563	229	647

(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12期～第17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11期末	第 17 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	59,612	70,721	116,053
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	45,967	61,096	116,969
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	31,871	40,016	114,074

(注) 単位未満は切捨て。

# ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）

## ■投資信託財産の構成

2015年6月5日現在

項 目	第 17 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	116,053	33.2
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	116,969	33.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	114,074	32.7
コール・ローン等、その他	2,156	0.6
投資信託財産総額	349,254	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、6月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=124.47円、1オーストラリア・ドル=95.68円、1ユーロ=139.56円です。

(注3) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおいて、第17期末における外貨建純資産（67,597,325千円）の投資信託財産総額（70,744,365千円）に対する比率は、95.6%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第17期末における外貨建純資産（4,483,470千円）の投資信託財産総額（4,829,039千円）に対する比率は、92.8%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第17期末における外貨建純資産（24,880,781千円）の投資信託財産総額（26,106,642千円）に対する比率は、95.3%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年1月5日)、(2015年2月5日)、(2015年3月5日)、(2015年4月6日)、(2015年5月7日)、(2015年6月5日)現在

項 目	第 12 期 末	第 13 期 末	第 14 期 末	第 15 期 末	第 16 期 末	第 17 期 末
(A) 資 産	286,580,556円	284,617,674円	299,089,177円	323,384,856円	336,953,100円	349,254,511円
コール・ローン等	2,258,574	3,153,174	3,278,788	3,649,263	3,873,801	2,156,608
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	95,581,616	95,191,400	98,204,718	105,778,447	109,327,022	116,053,838
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	93,577,248	93,447,965	98,352,960	107,690,001	113,380,016	116,969,856
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	95,163,118	92,825,135	99,252,711	106,267,145	110,372,261	114,074,209
(B) 負 債	842,666	976,384	869,603	984,479	1,018,121	1,034,029
未払収益分配金	518,504	541,927	564,566	616,676	637,694	647,796
未払解約金	—	105,177	—	—	—	11,818
未払信託報酬	322,225	325,382	299,334	359,932	370,323	362,130
その他未払費用	1,937	3,898	5,703	7,871	10,104	12,285
(C) 純資産総額(A-B)	285,737,890	283,641,290	298,219,574	322,400,377	335,934,979	348,220,482
元 本	259,252,064	270,963,543	282,283,206	308,338,258	318,847,481	323,898,247
次期繰越損益金	26,485,826	12,677,747	15,936,368	14,062,119	17,087,498	24,322,235
(D) 受益権総口数	259,252,064口	270,963,543口	282,283,206口	308,338,258口	318,847,481口	323,898,247口
1万口当り基準価額(C/D)	11.022円	10.468円	10.565円	10.456円	10.536円	10.751円

\* 第11期末における元本額は253,967,039円、当作成期間（第12期～第17期）中における追加設定元本額は70,897,050円、同解約元本額は965,842円です。

\* 第17期末の計算口数当りの純資産額は10,751円です。

■ 損益の状況

第12期 自2014年12月6日 至2015年1月5日 第15期 自2015年3月6日 至2015年4月6日  
 第13期 自2015年1月6日 至2015年2月5日 第16期 自2015年4月7日 至2015年5月7日  
 第14期 自2015年2月6日 至2015年3月5日 第17期 自2015年5月8日 至2015年6月5日

項 目	第 12 期	第 13 期	第 14 期	第 15 期	第 16 期	第 17 期
(A) 配 当 等 収 益	62円	96円	111円	128円	126円	130円
受 取 利 息	62	96	111	128	126	130
(B) 有価証券売買損益	△ 2,689,187	△13,999,292	3,430,889	△ 2,224,796	3,542,812	7,962,004
売 買 益	1,300,915	11,987	3,546,894	290,728	4,638,152	7,962,604
売 買 損	△ 3,990,102	△14,011,279	△ 116,005	△ 2,515,524	△ 1,095,340	△ 600
(C) 信 託 報 酬 等	△ 324,162	△ 327,343	△ 301,139	△ 362,100	△ 372,556	△ 364,311
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,013,287	△14,326,539	3,129,861	△ 2,586,768	3,170,382	7,597,823
(E) 前期繰越損益金	26,319,014	22,731,784	7,863,318	10,427,622	7,217,862	9,749,649
(F) 追加信託差損益金	3,698,603	4,814,429	5,507,755	6,837,941	7,336,948	7,622,559
(配当等相当額)	( 3,451,098)	( 4,884,697)	( 6,214,928)	( 9,312,926)	( 10,594,963)	( 11,207,648)
(売買損益相当額)	( 247,505)	(△ 70,268)	(△ 707,173)	(△ 2,474,985)	(△ 3,258,015)	(△ 3,585,089)
(G) 合計(D+E+F)	27,004,330	13,219,674	16,500,934	14,678,795	17,725,192	24,970,031
(H) 収 益 分 配 金	△ 518,504	△ 541,927	△ 564,566	△ 616,676	△ 637,694	△ 647,796
次期繰越損益金(G+H)	26,485,826	12,677,747	15,936,368	14,062,119	17,087,498	24,322,235
追加信託差損益金	3,698,603	4,814,429	5,507,755	6,837,941	7,336,948	7,622,559
(配当等相当額)	( 3,451,098)	( 4,884,697)	( 6,214,928)	( 9,312,926)	( 10,594,963)	( 11,207,648)
(売買損益相当額)	( 247,505)	(△ 70,268)	(△ 707,173)	(△ 2,474,985)	(△ 3,258,015)	(△ 3,585,089)
分配準備積立金	26,553,988	26,683,713	27,013,398	27,230,717	27,656,496	28,095,986
繰 越 損 益 金	△ 3,766,765	△18,820,395	△16,584,785	△20,006,539	△17,905,946	△11,396,310

(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 12 期	第 13 期	第 14 期	第 15 期	第 16 期	第 17 期
(a) 経費控除後の配当等収益	753,478円	736,255円	894,251円	836,562円	1,087,281円	1,089,844円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	3,451,098	4,884,697	6,214,928	9,312,926	10,594,963	11,207,648
(d) 分配準備積立金	26,319,014	26,489,385	26,683,713	27,010,831	27,206,909	27,653,938
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	30,523,590	32,110,337	33,792,892	37,160,319	38,889,153	39,951,430
(f) 分配金	518,504	541,927	564,566	616,676	637,694	647,796
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	30,005,086	31,568,410	33,228,326	36,543,643	38,251,459	39,303,634
(h) 受益権総口数	259,252,064口	270,963,543口	282,283,206口	308,338,258口	318,847,481口	323,898,247口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 12 期	第 13 期	第 14 期	第 15 期	第 16 期	第 17 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
（ 単 価 ）	(11,022円)	(10,468円)	(10,565円)	(10,456円)	(10,536円)	(10,751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。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

〈補足情報〉

当ファンド（ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（2015年3月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第17期の決算日（2015年6月5日）現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を10～12ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

（2014年12月6日から2015年6月5日まで）

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	5,884,697	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.875% 2015/11/15	7,331,981
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	5,495,021	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	5,888,858
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	4,743,538	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	5,887,132
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2020/1/31	4,207,820	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2015/11/30	4,809,740
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2017/8/15	3,658,168	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	4,731,368
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	3,646,693	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2020/1/31	3,059,345
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	3,594,125	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2044/8/15	2,906,832
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.25% 2030/5/15	2,724,955	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/5/31	2,490,162
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/5/31	2,490,742	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/10/31	2,385,241
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	1,840,145	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2019/2/15	2,334,923

（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、2015年6月5日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（41,176,951千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年6月5日現在								
区 分	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		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 502,830	千アメリカ・ドル 524,260	千円 65,254,698	% 96.6	% —	% 32.8	% 37.6	% 26.2

（注1）邦貨換算金額は、2015年6月5日現在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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2015年6月5日現在								
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	千アメリカ・ドル	千円		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	9.8750	33,000	34,428	4,285,283	2015/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	9.2500	48,000	51,029	6,351,674	2016/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.8750	25,000	29,436	3,663,961	2017/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.8750	10,000	12,761	1,588,448	2019/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	10,000	14,507	1,805,686	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,000	4,977	619,524	2024/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	10,000	9,846	1,225,631	2020/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	15,000	14,593	1,816,434	2025/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,000	2,679	333,559	2045/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	30,000	29,463	3,667,259	2022/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	10,000	9,839	1,224,759	2025/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	5,000	4,967	618,261	2045/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	10,000	9,877	1,229,427	2020/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	15,000	14,712	1,831,295	2022/04/30	
	NEW ZEALAND GOVT	国債証券	9.1250	4,300	4,757	592,173	2016/09/25	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	9.7500	8,000	8,466	1,053,882	2016/01/23	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	9.2500	5,000	5,842	727,203	2017/07/15	
	National Australia Bank Ltd	社債券	1.3000	2,000	2,000	249,037	2017/06/30	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.5000	5,000	5,097	634,498	2018/10/29	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	1.7000	10,000	10,062	1,252,491	2017/01/20	
	Coca-Cola Co/The	社債券	3.2000	5,000	5,097	634,541	2023/11/01	
	Nordea Bank AB	社債券	3.1250	10,000	10,321	1,284,679	2017/03/20	
	Standard Chartered PLC	社債券	1.5000	4,000	3,991	496,789	2017/09/08	
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	2.5000	14,122	14,359	1,787,348	2019/01/25	
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	1.6250	4,000	4,005	498,591	2018/03/21	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社債券	1.7500	3,000	3,005	374,085	2017/04/10	
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社債券	1.6250	3,000	2,998	373,208	2017/04/30	
	United Overseas Bank Ltd	社債券	2.2500	9,500	9,669	1,203,512	2017/03/07	
	Emirates Telecommunications Corp	社債券	2.3750	3,000	3,008	374,485	2019/06/18	
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社債券	1.4500	10,000	9,942	1,237,518	2018/05/15	
	Pricoa Global Funding I	社債券	1.3500	8,000	8,001	995,909	2017/08/18	
	Microsoft Corp	社債券	4.0000	2,000	1,803	224,424	2055/02/12	
	International Business Machines Corp	社債券	1.8750	10,000	9,315	1,159,450	2022/08/01	
	International Business Machines Corp	社債券	3.3750	5,000	5,060	629,874	2023/08/01	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	3.7500	4,000	4,146	516,127	2024/03/10	
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	3.8750	5,000	5,254	654,052	2022/02/08	
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.7500	3,000	3,315	412,700	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.5000	16,000	17,602	2,191,010	2021/01/11	
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社債券	1.4000	11,907	11,937	1,485,843	2017/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.2000	5,000	5,007	623,295	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.9500	15,000	15,770	1,962,960	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.7000	7,000	7,165	891,861	2018/09/09	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.8500	10,000	10,023	1,247,649	2021/09/08	

2015年6月5日現在								
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	千アメリカ・ドル	千円		
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,087	633,234	2018/07/25	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	3.0000	3,000	2,994	372,778	2023/01/20	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	10,238	1,274,398	2020/01/13	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	2.4000	5,000	5,106	635,599	2016/11/23	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	0.8750	2,642	2,651	330,010	2016/05/16	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,812	723,525	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,118	1,010,497	2017/08/14	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,053	628,971	2019/01/17	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	7,981	993,459	2017/12/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,022	1,247,500	2017/12/01	
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	11,000	11,041	1,374,304	2017/07/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	54銘柄		502,830	524,260	65,254,698		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年6月5日現在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。

### (3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2015年6月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外	T-NOTE(10YR)(アメリカ)	百万円 —	百万円 9,405
	T-NOTE(5YR)(アメリカ)	—	4,439
国	T-NOTE(2YR)(アメリカ)	16,320	—
	T-BOND(ULTRA LONG)(アメリカ)	386	—

(注1) 外貨建の評価額は、2015年6月5日現在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) 単位未満は切捨て。

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」の決算日（2015年3月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第17期の決算日（2015年6月5日）現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの組入資産の内容等を13～14ページに併せて掲載いたしました。

## ■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2014年12月6日から2015年6月5日まで）

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2018/10/25	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5.5% 2029/4/25
	676,390		354,157
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5.5% 2029/4/25	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.75% 2021/4/25
	362,558		292,588
RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4.75% 2022/6/6	Belgium Government Bond (ベルギー)	4.25% 2021/9/28
	205,880		243,260
Svenska Handelsbanken AB (スウェーデン)	4.375% 2021/10/20	RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4.375% 2016/5/5
	166,554		225,968
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.75% 2027/10/25	Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28
	159,916		183,303
BNZ International Funding Ltd/London (ニュージーランド)	1.25% 2018/5/23	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.75% 2027/10/25
	136,951		162,546
		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2018/10/25
			154,945
		Pohjola Bank PLC (フィンランド)	2% 2021/3/3
			28,812

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子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、2015年6月5日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンド（2,346,889千円）の内容です。

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年6月5日現在								
区 分	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		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,798	千円 390,535	% 8.7	% -	% -	% 3.7	% 5.0
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,603	千円 363,315	8.1	-	4.6	3.5	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,170	千円 442,533	9.8	-	-	9.8	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 11,800	千ユーロ 15,418	千円 2,151,843	47.9	-	23.5	24.4	-
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,646	千円 369,406	8.2	-	4.9	3.3	-
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,443	千円 620,109	13.8	-	7.3	3.2	3.3
合 計	25,800	31,081	4,337,743	96.5	-	40.3	47.9	8.3

(注1) 邦貨換算金額は、2015年6月5日現在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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2015年6月5日現在								
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		
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ（アイルランド）	GE Capital European Funding	社 債 券	6.0000	1,000	1,194	166,694	2019/01/15	
	GE Capital European Funding	社 債 券	4.2500	1,500	1,603	223,840	2017/03/01	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,500	2,798	390,535		
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,200	1,488	207,727	2022/06/06	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,000	1,114	155,588	2018/01/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,200	2,603	363,315		
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	2,800	3,170	442,533	2017/09/28	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		2,800	3,170	442,533		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	4,090	570,924	2019/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	4,782	667,476	2023/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	3,300	3,772	526,457	2018/10/25	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,160	162,001	2020/07/20	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,500	1,612	224,983	2024/03/18	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		11,800	15,418	2,151,843		
ユーロ（フィンランド）	Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	1,500	1,584	221,199	2021/03/03	
	Pohjola Bank PLC	社 債 券	3.0000	1,000	1,061	148,207	2017/09/08	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,500	2,646	369,406		
ユーロ（その他）	Nordea Bank AB	社 債 券	3.7500	1,000	1,060	148,003	2017/02/24	
	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	1,000	1,023	142,806	2018/05/23	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,202	167,872	2021/10/20	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,156	161,427	2020/07/13	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		4,000	4,443	620,109		
合 計	銘 柄 数 金 額	16銘柄		25,800	31,081	4,337,743		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年6月5日現在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。

## ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2015年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第17期の決算日（2015年6月5日）現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を15～16ページに併せて掲載いたしました。

### ■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2014年12月6日から2015年6月5日まで）

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	5,642,293	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	4,202,225
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	3,408,504	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	2,883,942
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	2,979,937	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2017/2/15	2,611,001
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.75% 2024/7/22	2,792,713	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2022/3/1	2,592,255
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2022/3/1	2,639,320	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	6% 2020/6/15	2,448,508
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2017/2/15	2,604,074	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,415,563
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2018/10/21	2,499,168	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2020/5/1	2,402,384
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	2,216,402	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	2,245,117
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2020/5/1	2,205,076	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2025/7/21	2,003,812
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	6% 2020/6/15	2,113,788	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2018/2/21	1,836,458

（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、2015年6月5日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（8,768,083千円）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年6月5日現在								
区 分	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		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 227,905	千オーストラリア・ドル 250,145	千円 23,933,903	% 95.8	% —	% 38.7	% 41.3	% 15.7

（注1）邦貨換算金額は、2015年6月5日現在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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2015年6月5日現在								
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		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	19,000	20,254	1,937,975	2017/02/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	20,000	23,538	2,252,134	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	8,000	9,556	914,333	2022/07/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	15,000	15,271	1,461,177	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	25,000	25,916	2,479,690	2018/10/21	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	5,000	5,680	543,553	2022/03/29	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	5,000	4,959	474,548	2020/04/16	
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,707	450,427	2020/11/19	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	7.0000	10,000	11,770	1,126,153	2019/10/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	6.0000	10,000	11,568	1,106,854	2020/05/01	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	6.2500	16,000	18,485	1,768,671	2020/02/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	6.0000	12,000	14,125	1,351,487	2022/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	10,000	11,720	1,121,379	2024/07/22	
	Australian Rail Track Corp Ltd	特殊債券	3.7500	2,500	2,521	241,216	2016/04/29	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	5,000	5,462	522,661	2024/08/07	
	EUROFIMA	特殊債券	6.2500	3,000	3,345	320,141	2018/12/28	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	5,000	5,523	528,531	2022/04/19	
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	1,065	1,214	116,220	2020/10/08	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	2.7500	10,000	9,901	947,404	2020/02/03	
	BNZ International Funding Ltd/London	社債証券	6.2500	10,000	10,375	992,756	2016/06/14	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債証券	7.0000	1,690	1,714	164,035	2015/10/08	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債証券	5.2500	540	567	54,319	2017/08/23	
	RABOBANK NEDERLAND AU	社債証券	7.2500	10,000	11,136	1,065,569	2018/04/20	
	Stadshypotek AB	社債証券	4.2500	3,000	3,090	295,691	2017/10/10	
	University Of Melbourne	社債証券	4.2500	4,210	4,411	422,067	2021/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社債証券	7.2500	5,000	5,581	534,004	2018/03/07	
	AUST & NZ BANK	社債証券	5.2500	2,000	2,044	195,631	2016/03/23	
AUST & NZ BANK	社債証券	6.7500	4,000	4,157	397,783	2016/05/09		
Suncorp-Metway Ltd	社債証券	4.0000	1,500	1,541	147,481	2017/11/09		
合 計	銘 柄 数 金 額	29銘柄		227,905	250,145	23,933,903		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年6月5日現在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。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2015年6月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	A-BOND(10YR) (オーストラリア)	百万円 -	百万円 1,199

(注1) 外貨建の評価額は、2015年6月5日現在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) 単位未満は切捨て。

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

## 運用報告書 第26期（決算日 2015年3月5日）

（計算期間 2014年9月6日～2015年3月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第26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および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	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
運用方法	<p>①主として米ドル建ての公社債、ABS、MBSなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および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米ドル建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行ないます。</p> <p>イ. 各銘柄の格付けは、取得時においてAA格相当以上（S&amp;PでAA-以上またはムーディーズでAa3以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ. 取得後、格付けの低下によってAA格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ハ. 政府およびその代理機関が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の10%程度を上限とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲とすることを基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、米国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、米ドル建資産の投資比率を100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

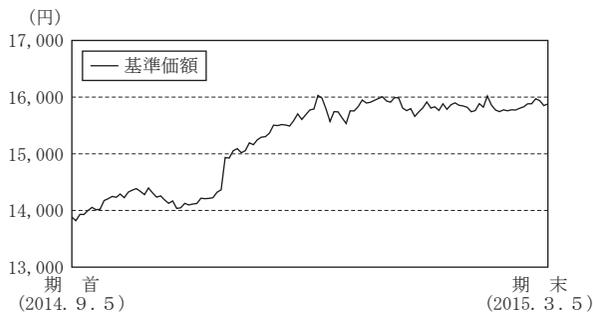
## 大和投資信託

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		シティ米国債インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率		債 券 先 物 比 率	
	円	%	(参考指数)	%	%	%	%	%
(期首)2014年9月5日	13,881	—	14,219	—	96.9	△13.0		
9月末	14,358	3.4	14,745	3.7	97.4	△31.5		
10月末	14,365	3.5	14,877	4.6	95.4	△11.7		
11月末	15,585	12.3	16,162	13.7	97.0	△63.3		
12月末	15,976	15.1	16,499	16.0	96.5	△21.0		
2015年1月末	15,898	14.5	16,569	16.5	97.1	△55.3		
2月末	15,883	14.4	16,505	16.1	96.8	△76.2		
(期末)2015年3月5日	15,879	14.4	16,504	16.1	97.3	△77.0		

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) シティ米国債インデックス (円換算) は、シティ米国債インデックス (米ドルベース) 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】

期首：13,881円 期末：15,879円 騰落率：14.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入に加えて、債券価格の上昇や投資している通貨の為替相場がおおむね円に対して上昇したことが、基準価額の直上がり寄与しました。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市況は、良好な雇用関連指標等から市場で早期利上げ期待が高まった場面では金利上昇しましたが、ウクライナや中東地域での地政学リスクの高まりや、原油価格下落による物価指標への低下圧力を背景に世界的に金融緩和が広がり、金利低下となりました。

○為替相場

米ドル円は、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加緩和を材料に、大きく円安米ドル高となりました。また、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まりや、米国政府高官の米ドル高容認発言も材料となり、対円での上昇を後押ししました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見直しおよび金融市場動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

◆ポートフォリオについて

米ドル建ての公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4 (年) よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高めに保ちました。

◆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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ14.4%、16.1%となりました。

《今後の運用方針》

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見直しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	8円 ( 8)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 ( 3)
合 計	10

(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。

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

## ■売買および取引の状況

### (1) 公 社 債

(2014年9月6日から2015年3月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国債証券	千アメリカ・ドル 433,288	千アメリカ・ドル 349,071 ( ー)
		社債券	31,386	147,676 ( 1,306)

(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。

## (2) 先物取引の種類別取引状況

(2014年9月6日から2015年3月5日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債 券 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		160,559	144,158	363,134	313,152

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

### 公 社 債

(2014年9月6日から2015年3月5日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金 額		銘	柄	金 額	
		千円				千円	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	6,667,509		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.25% 2015/8/15	6,278,003	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.25% 2015/8/15	6,158,487		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	3,674,318	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	5,846,538		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	3,535,144	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2015/11/30	4,876,765		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2019/2/15	3,480,478	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	4,743,538		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.25% 2022/8/15	3,240,979	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	3,928,128		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2015/11/30	3,011,101	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2044/8/15	2,609,487		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2044/8/15	2,906,832	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/10/31	2,349,913		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/10/31	2,385,241	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	1,775,981		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.75% 2043/11/15	1,834,114	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.75% 2043/11/15	1,767,061		National Australia Bank Ltd/New York (オーストラリア)	2.3% 2018/7/25	1,804,339	

(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 以下組入比率	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		
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		%	%	%	%	%	%	
	426,781	447,478	53,607,960		97.3	—	40.2	22.4	34.6		

(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。

(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	期 末			償 還 年 月 日
					評 価		額	
					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	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	15,000	15,132	1,812,921	2015/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	10,000	9,750	1,168,133	2022/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	2,000	2,002	239,945	2016/01/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	9.8750	90,000	96,077	11,510,108	2015/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	9.2500	30,000	32,562	3,900,999	2016/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	5,000	7,469	894,894	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	43,000	43,473	5,208,116	2024/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	17,000	17,994	2,155,761	2044/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	15,000	14,752	1,767,367	2020/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	15,000	14,839	1,777,754	2025/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,000	2,866	343,392	2045/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.0000	10,000	9,983	1,195,987	2018/02/15	
	NEW ZEALAND GOVT	国債証券	9.1250	4,300	4,842	580,088	2016/09/25	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	9.7500	8,000	8,652	1,036,605	2016/01/23	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	9.2500	5,000	5,930	710,437	2017/07/15	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債証券	2.5000	5,000	5,089	609,728	2018/10/29	
	Coca-Cola Co/The	社債証券	3.2000	5,000	5,210	624,253	2023/11/01	
	Svenska Handelsbanken AB	社債証券	2.5000	14,122	14,396	1,724,738	2019/01/25	
	Microsoft Corp	社債証券	4.0000	2,000	1,965	235,452	2055/02/12	
	International Business Machines Corp	社債証券	1.8750	10,000	9,465	1,134,014	2022/08/01	
	International Business Machines Corp	社債証券	3.3750	5,000	5,171	619,563	2023/08/01	
	General Electric Capital Corp	社債証券	4.6250	5,000	5,605	671,550	2021/01/07	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債証券	3.7500	4,000	4,172	499,834	2024/03/10	
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	3.8750	5,000	5,363	642,493	2022/02/08	
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	4.7500	3,000	3,338	400,001	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	4.5000	16,000	17,773	2,129,219	2021/01/11	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債証券	3.2000	5,000	5,070	607,475	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債証券	3.9500	15,000	15,891	1,903,831	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債証券	2.7000	7,000	7,154	857,149	2018/09/09	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債証券	2.8500	10,000	10,004	1,198,587	2021/09/08	
	National Australia Bank Ltd/New York	社債証券	2.3000	5,000	5,079	608,560	2018/07/25	
National Australia Bank Ltd/New York	社債証券	3.0000	3,000	3,030	363,083	2023/01/20		
AUST & NZ BANK	社債証券	5.1000	9,135	10,289	1,232,657	2020/01/13		
Commonwealth Bank of Australia	社債証券	5.0000	5,224	5,845	700,278	2019/10/15		
Westpac Banking Corp	社債証券	2.0000	8,000	8,133	974,376	2017/08/14		
Westpac Banking Corp	社債証券	2.2500	5,000	5,080	608,631	2019/01/17		
NTT Finance Corp	社債証券	1.5000	8,000	8,013	959,962	2017/07/25		
合 計	銘柄数 金額	37銘柄		426,781	447,478	53,607,960		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客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。

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

## (3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
	百万円	百万円
外 T-BOND(LONG BOND) (アメリカ)	—	3,804
T-NOTE(10YR) (アメリカ)	11,554	—
T-NOTE(5YR) (アメリカ)	—	17,083
国 T-NOTE(2YR) (アメリカ)	—	39,241
T-BOND(ULTRA LONG) (アメリカ)	6,119	—

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2015年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	53,607,960	97.0
コール・ローン等、その他	1,641,225	3.0
投資信託財産総額	55,249,186	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5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.80円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（55,108,585千円）の投資信託財産総額（55,249,186千円）に対する比率は、99.7%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	55,259,063,651円
コール・ローン等	559,544,210
公 社 債(評価額)	53,607,960,422
未 収 入 金	91,835,121
未 収 利 息	513,084,997
前 払 費 用	61,030,420
差 入 委 託 証 拠 金	425,608,481
(B) 負 債	151,036,194
未 払 金	129,408,194
未 払 解 約 金	21,628,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	55,108,027,457
元 本	34,705,981,816
次 期 繰 越 損 益 金	20,402,045,641
(D) 受 益 権 総 口 数	34,705,981,816口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	15,879円

\*期首における元本額は38,052,589,281円、当期中における追加設定元本額は299,257,116円、同解約元本額は3,645,864,581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、ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 278,351,719円、F I T ネット・三県応援ファンド(毎月分配型) 291,173,030円、常陽3分法ファンド 235,942,423円、ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 78,452,286円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型) 7,892,250,162円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型) 84,000,355円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型) 7,865,428円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型) 61,845,657円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型) 25,776,100,756円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は15,879円です。

## ■損益の状況

当期 自2014年9月6日 至2015年3月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,287,991,308円
受 取 利 息	1,287,991,308
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,446,174,074
売 買 益	7,586,066,882
売 買 損	△ 1,139,892,808
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 364,016,201
取 引 益	1,285,229,179
取 引 損	△ 1,649,245,380
(D) そ の 他 費 用	△ 9,080,409
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	7,361,068,772
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	14,767,932,404
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,880,819,419
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	153,863,884
(I) 合 計(E+F+G+H)	20,402,045,641
次 期 繰 越 損 益 金(I)	20,402,045,641

(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。

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

## 運用報告書 第25期（決算日 2015年3月5日）

（計算期間 2014年9月6日～2015年3月5日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの第25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および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	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
運用方法	<p>①主としてユーロ建ての公社債、ABS、MBSなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および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ユーロ建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行ないます。</p> <p>イ. 各銘柄の格付けは、取得時においてAA格相当以上（S&amp;PでAA-以上またはムーディーズでAa3以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ. 取得後、格付けの低下によってAA格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ハ. 政府およびその代理機関が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲とすることを基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ユーロ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為替については、ユーロ建資産の投資比率を100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

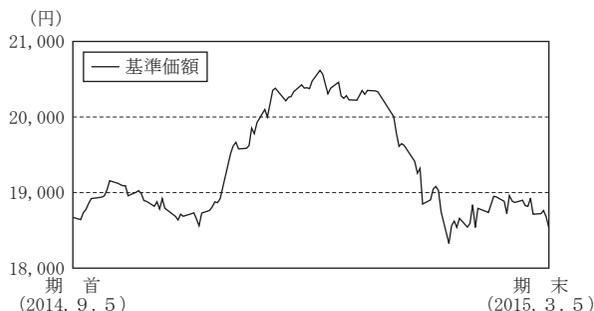
## 大和投資信託

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 E M U 国債 インデックス (円換算) (参考指数)		公 社 債 組入比率	
	円	%	騰 落 率	%	%	%
(期首)2014年9月5日	18,672	—	20,731	—	96.0	
9月末	19,026	1.9	21,120	1.9	96.2	
10月末	18,918	1.3	20,998	1.3	97.6	
11月末	20,335	8.9	22,769	9.8	97.2	
12月末	20,333	8.9	22,908	10.5	96.9	
2015年1月末	18,658	△0.1	21,377	3.1	96.6	
2月末	18,714	0.2	21,575	4.1	95.9	
(期末)2015年3月5日	18,531	△0.8	21,331	2.9	95.9	

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティ E M U 国債インデックス (円換算) は、シティ E M U 国債インデックス (ユーロベース) 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。

《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：18,672円 期末：18,531円 騰落率：△0.8%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や金利低下 (債券価格の上昇) は基準価額の値上がり要因となりましたが、ユーロが対円で下落したことを反映し、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○欧州債券市況

ユーロ圏債券市況は大幅な金利低下となりました。ロシア・ウクライナ情勢の緊迫化を背景に景気減速懸念が強まり、2014年10月には英国スコットランドの独立問題やエボラ出血熱の感染拡大への警戒感などから、市場のリスク回避姿勢が強まりました。また11月以降は、原油価格の下落が加速しインフレ圧力の後退が顕著となる中、ECB (欧州中央銀行) による追加金融緩和への期待が高まったほか、ギリシャにおいて政局不安をきっかけに同国の財政運営をめぐる先行き不透明感が高まったことも、金利の下押し要因となりました。2015年1月には ECB が国債購入を含む量的金融緩和政策の導入を決定したことで金利低下が加速し、ユーロ圏主要国の金利は期を通じてほぼ一貫して低下基調をたどりました。

○為替相場

ユーロ円為替相場は下落 (円高) しました。日本においては、公的年金改革が進む中、GPIF (年金積立金管理運用独立行政法人) の外貨建て資産投資拡大への期待が高まったことや2014年10月末の日銀の追加金融緩和を受けて、円安圧力が高まりました。また、2014年7-9月期 GDP (国内総生産) 成長率の悪化なども円安要因となりました。しかしユーロ圏では、ロシア・ウクライナ情勢の緊迫化を背景とした景気減速懸念や原油など商品価格の大幅下落を主因としたデフレ懸念から、ECB による追加金融緩和への期待が高まったこと、さらにはギリシャでの財政懸念の台頭などから、ユーロ安基調が徐々に強まりました。2015年1月には ECB が国債購入を含む量的金融緩和政策の導入を決定したこともあり、期を通じたユーロ円為替相場は下落圧力が優勢となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

債券ポートフォリオの金利リスク (平均修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見直しなどに基づき、3~5 (年) 程度の範囲で機動的な対応を実施する方針です。

信用リスク面では、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視しながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

◆ポートフォリオについて

ユーロ建ての公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。また、国別構成については、ドイツの比率を低めに抑えました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆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。当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ△0.8%、2.9%となりました。

《今後の運用方針》

ユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。債券ポートフォリオの金利リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見直しなどに基づき、3~5 (年) 程度の範囲で対応する方針です。

信用リスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析も踏まえて、国債を中心に信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ 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 (保管費用)	4 (4)
(その他)	(0)
合計	4

(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

(2014年9月6日から2015年3月5日まで)

			買付額	売付額
外	ユーロ (アイルランド)	社債券	千ユーロ	千ユーロ
			—	327 (—)
国	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ	千ユーロ
			1,537	2,112 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			8,149	12,933 (—)

■ 主要な売買銘柄  
公 社 債

(2014年9月6日から2015年3月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	8.5% 2023/4/25	685,592	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	6% 2025/10/25	726,975
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	6% 2025/10/25	519,478	Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28	568,232
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	4.25% 2018/7/4	446,389	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5% 2016/10/25	551,781
Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28	400,047	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	4.25% 2018/7/4	451,495
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.75% 2021/4/25	355,090	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	8.5% 2023/4/25	445,570
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2017/10/25	279,950	Belgium Government Bond (ベルギー)	4.25% 2021/9/28	415,581
Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	272,517	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.75% 2021/4/25	328,182
Belgium Government Bond (ベルギー)	4.25% 2021/9/28	257,044	Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	295,888
Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	2.625% 2024/3/18	223,938	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2024/1/4	291,841
Belgium Government Bond (ベルギー)	5% 2035/3/28	208,702	RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4.375% 2016/5/5	286,774

(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。

			買付額	売付額
外	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 16,151	千ユーロ 17,872 (—)
		社債券	1,612	(—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 3,239	千ユーロ 5,320 (—)
		社債券	千ユーロ 1,076	千ユーロ 535 (—)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 3,353	千ユーロ (—)
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 27,539	千ユーロ 36,127 (—)
		社債券	7,580	(2,975 —)

(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。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	作 成 期	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		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユ ー ロ (アイルランド)		千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,834	千円 376,199	% 9.0	% -	% -	% 3.9	% 5.1
ユ ー ロ (オランダ)		千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,658	352,887	8.4	-	4.9	3.6	-
ユ ー ロ (ベルギー)		千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,439	456,473	10.9	-	-	10.9	-
ユ ー ロ (フランス)		千ユーロ 10,000	千ユーロ 14,055	1,865,617	44.6	-	31.4	13.3	-
ユ ー ロ (フィンランド)		千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,691	357,253	8.6	-	5.2	3.4	-
ユ ー ロ (そ の 他)		千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,524	600,560	14.4	-	7.7	3.3	3.4
合 計		24,200	30,204	4,008,992	95.9	-	49.1	38.3	8.5

(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。

(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	
ユ ー ロ (アイルランド)	GE Capital European Funding	社 債 券	% 6.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,214	千円 161,139	2019/01/15
	GE Capital European Funding	社 債 券	4.2500	1,500	1,620	215,060	2017/03/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,500	2,834	376,199	
ユ ー ロ (オランダ)	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,532	203,425	2022/06/06
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,000	1,126	149,461	2018/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,200	2,658	352,887	
ユ ー ロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,439	456,473	2017/09/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		3,000	3,439	456,473	
ユ ー ロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 3,000	千ユーロ 4,178	554,650	2019/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	4,960	658,343	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	500	800	106,296	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,000	1,222	162,281	2027/10/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,188	157,727	2020/07/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,500	1,705	226,319	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		10,000	14,055	1,865,617	
ユ ー ロ (フィンランド)	Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ 1,500	千ユーロ 1,621	215,185	2021/03/03
	Pohjola Bank PLC	社 債 券	3.0000	1,000	1,070	142,067	2017/09/08
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,500	2,691	357,253	
ユ ー ロ (その他)	Nordea Bank AB	社 債 券	3.7500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,070	142,044	2017/02/24
	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	1,000	1,025	136,119	2018/05/23

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	
		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2021/10/20
		National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.3750	1,000	1,243	165,027	2020/07/13
				4.0000	1,000	1,185	157,368	
国 小 計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額				4,000	4,524	600,560	
合 計	銘 柄 数	17銘柄						
	金 額				24,200	30,204	4,008,992	

(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3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	4,008,992	95.9
コール・ローン等、その他	171,909	4.1
投資信託財産総額	4,180,901	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5日における邦貨換算レートは、1ユーロ=132.73円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産(4,158,759千円)の投資信託財産総額(4,180,901千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,180,901,887円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	61,115,218
公 社 債(評価額)	4,008,992,582
未 収 利 息	47,356,648
前 払 費 用	32,912,584
差 入 委 託 証 拠 金	30,524,855
(B) 負 債	2,554,000
未 払 解 約 金	2,554,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,178,347,887
元 本	2,254,736,303
次 期 繰 越 損 益 金	1,923,611,584
(D) 受 益 権 総 口 数	2,254,736,303口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	18,531円

\*期首における元本額は2,602,258,366円、当期中における追加設定元本額は16,575,121円、同解約元本額は364,097,184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、ダイワ高格付ユーロ債オープン(毎月分配型)40,859,667円、ダイワ世界債券ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用)70,093,921円、FITネット・三鼎応援ファンド(毎月分配型)231,553,262円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)19,987,180円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)1,837,204,699円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)1,962,748円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型)53,074,826円です。  
 \*当期末の計算口数当りの純資産額は18,531円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月6日 至2015年3月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	88,572,782円
受 取 利 息	88,572,782
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 90,204,266
売 買 益	76,404,392
売 買 損	△ 166,608,658
(C) そ の 他 費 用	△ 891,622
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 2,523,106
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,256,780,627
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 346,102,816
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,456,879
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,923,611,584
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,923,611,584

(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。

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## 運用報告書 第25期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの第25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および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	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
運用方法	<p>①主として豪ドル建ての公社債、ABS、MBSなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および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豪ドル建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行ないます。</p> <p>イ. 各銘柄の格付けは、取得時においてAA格相当以上（S&amp;PでAA-以上またはムーディーズでAa3以上もしくはフィッチでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ. 取得後、格付けの低下によってAA格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ハ. 政府・州およびそれらの代理機関、国際機関等が発行・保証する公社債等を除き、一発身体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲とすることを基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、豪ドル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為替については、豪ドル建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

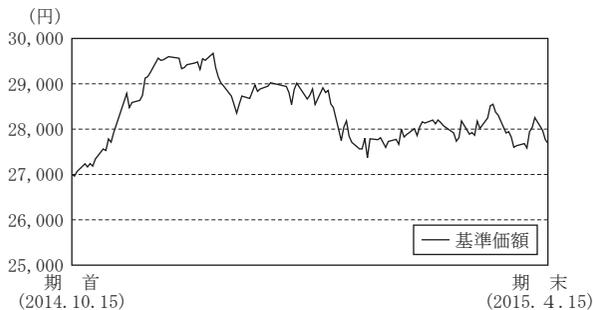
## 大和投資信託

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		シティオーストラリア国債インデックス (円換算) (参考指数)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	%	騰落率	%		
(期首)2014年10月15日	26,998	—	27,609	—	97.3	△13.4
10月末	27,922	3.4	28,558	3.4	96.8	—
11月末	29,422	9.0	30,249	9.6	97.2	—
12月末	29,024	7.5	29,951	8.5	96.1	—
2015年1月末	27,710	2.6	28,816	4.4	96.6	—
2月末	28,134	4.2	29,353	6.3	97.2	—
3月末	27,945	3.5	29,153	5.6	96.1	△ 2.5
(期末)2015年4月15日	27,688	2.6	28,931	4.8	96.1	16.1

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) シティオーストラリア国債インデックス (円換算) は、シティオーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) 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】

期首：26,998円 期末：27,688円 騰落率：2.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額の値上がりへ寄与した一方、投資している通貨が円に対して下落したことが、基準価額の値上がりを抑える要因になりました。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリアの債券市況は金利低下 (債券価格は上昇) しました。

原油価格の下落、米国以外の地域での景気の鈍化、2014年10月末の日銀の追加金融緩和、2015年1月のECB (欧州中央銀行) の国債購入策決定などを背景に、金利は大きく低下しました。オーストラリア国内では、原油価格の下落による物価への低下圧力や鉄鉱石など鉱物資源価格が下落を続けたことなどを背景に、2月に政策金利が引下げられたことも金利低下要因となりました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

オーストラリア株式市況が上昇に転じたことや2014年10月末の日銀の追加金融緩和などを背景に、10月から11月にかけて豪ドルは対

円で上昇基調となりました。しかしその後は、国内経済の低迷を背景とした利下げ観測の高まり、原油価格の下落、欧州でのギリシャ情勢への懸念の強まりなどから、豪ドルは対円で下落する流れとなりました。12月以降も、原油価格の下落が加速したことなどを背景に政策金利を引下げたことなどが重しとなり、豪ドルは上値の重い展開が続きました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として豪ドル建公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。

◆ポートフォリオについて

豪ドル建ての公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。金利が低下するとの見通しが強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆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標準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ2.6%、4.8%となりました。

《今後の運用方針》

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とこれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物)	9円 (9)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
合計	14

(注1) 期中の費用 (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。

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## ■売買および取引の状況

### (1) 公 社 債

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
	国債証券	209,976	169,904 ( - )
	特殊債証券	249,694	200,308 ( - )
国	社債証券	10,457	117,346 ( - )

(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) 先物取引の種類別取引状況

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		40,038	34,948	54,635	57,130

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

### 公 社 債

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金 額		銘	柄	金 額	
		千円				千円	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2017/2/15	4,552,722		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,415,563	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	4,112,383		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	2,245,117	
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	2,979,937		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6.25% 2015/4/15	2,198,875	
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.75% 2024/7/22	2,792,713		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2017/2/15	2,104,419	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	2,778,008		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	1,972,792	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,444,398		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2025/7/21	1,910,582	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	2,216,402		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2018/2/21	1,836,458	
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	6% 2020/6/15	2,113,788		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	1,728,154	
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2018/2/21	1,951,742		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.75% 2037/4/21	1,536,807	
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2025/7/21	1,902,841		National Australia Bank Ltd (オーストラリア)	4.75% 2019/9/10	1,471,038	

(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				未							
	区 分	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									
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満							
オーストラリア	千オーストラリア・ドル	227,905	千オーストラリア・ドル	257,391	千円	23,420,033	%	96.1	%	-	%	53.7	%	20.7	%	21.7

(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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	期		末			償 還 年 月 日
			年 利 率	額 面 金 額	評 価 額			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	24,000	25,841	2,351,276	2017/02/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	15,000	18,241	1,659,753	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	22,000	23,850	2,170,129	2025/04/21	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,914	538,169	2022/03/29	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,144	923,066	2020/04/16	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,832	439,735	2020/11/19	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	10,000	12,006	1,092,453	2019/10/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	10,000	12,588	1,145,400	2021/07/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.0000	11,000	11,423	1,039,384	2017/02/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	6.0000	22,000	26,106	2,375,432	2020/06/15	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.2500	16,000	18,919	1,721,516	2020/02/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	20,000	24,818	2,258,226	2024/07/22	
	Australian Rail Track Corp Ltd	特 殊 債 券	3.7500	2,500	2,527	229,938	2016/04/29	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	5,000	5,797	527,514	2024/08/07	
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	8,000	9,079	826,160	2018/12/28	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,746	522,869	2022/04/19	
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,247	113,498	2020/10/08	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,129	921,637	2020/02/03	
	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	6.2500	10,000	10,437	949,744	2016/06/14	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	7.0000	1,690	1,725	157,020	2015/10/08	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	540	572	52,131	2017/08/23	
	Stadshypotek AB	社 債 券	4.2500	3,000	3,113	283,269	2017/10/10	
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,535	412,652	2021/06/30	
AUST & NZ BANK	社 債 券	5.2500	2,000	2,054	186,964	2016/03/23		
AUST & NZ BANK	社 債 券	6.7500	4,000	4,184	380,742	2016/05/09		
Suncorp-Metway Ltd	社 債 券	4.0000	1,500	1,553	141,347	2017/11/09		
合 計	銘 柄 数 金 額	26銘柄		227,905	257,391	23,420,033		

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 A-BOND (10YR) (オーストラリア)	百万円 —	百万円 1,208
国 A-BOND (3YR) (オーストラリア)	5,125	—

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 23,420,033	% 90.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	2,566,637	9.9
投 資 信 託 財 産 総 額	25,986,671	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、4月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝90.99円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産（24,327,149千円）の投資信託財産総額（25,986,671千円）に対する比率は、93.6%です。

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,077,641,477円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	213,711,200
公 社 債(評価額)	23,420,033,504
未 収 入 金	2,005,833,088
未 収 利 息	163,482,868
差 入 委 託 証 拠 金	145,654,062
未 払 金	128,926,755
(B) 負 債	1,702,225,680
未 払 金	1,585,504,680
未 払 解 約 金	116,721,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	24,375,415,797
元 本	8,803,710,457
次 期 繰 越 損 益 金	15,571,705,340
(D) 受 益 権 総 口 数	8,803,710,457口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	27,688円

\*期首における元本額は9,458,325,060円、当期中における追加設定元本額は174,138,930円、同解約元本額は828,753,533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、ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 144,314,329円、常陽3分法ファンド126,636,117円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 38,647,326円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 3,868,405,158円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 3,936,250円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 38,389,923円、ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型) 4,583,381,354円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は27,688円です。

## ■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	569,417,169円
受 取 利 息	568,651,853
そ の 他 収 益 金	765,316
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	282,249,285
売 買 益	935,400,503
買 入 損	△ 653,151,218
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 123,057,705
取 引 益	88,399,107
取 引 損	△ 211,456,812
(D) そ の 他 費 用	△ 4,787,892
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	723,820,857
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	16,077,551,880
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,541,653,467
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	311,986,070
(I) 合 計(E+F+G+H)	15,571,705,340
次 期 繰 越 損 益 金(I)	15,571,705,340

(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。