

# 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たっては、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 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</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24期 (決算日	2016年1月5日)
第25期 (決算日	2016年2月5日)
第26期 (決算日	2016年3月7日)
第27期 (決算日	2016年4月5日)
第28期 (決算日	2016年5月6日)
第29期 (決算日	2016年6月6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29期の決算を行ないました。

ここに、第24期～第29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)	税込み分配金	期騰落中率	(参考指数)	期騰落中率	(参考指数)	期騰落中率	(参考指数)	期騰落中率			
	円	円	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%	%	%	百万円
1 期末(2014年 2 月 5 日)	9,834	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	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	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	△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	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	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	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	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	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	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	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	△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	△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	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	△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	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	2.2	12,597	4.1	11,028	2.0	11,579	0.4	96.0	△ 0.2	348
18 期末(2015年 7 月 6 日)	10,402	20	△3.1	12,369	△1.8	10,576	△4.1	11,145	△3.7	96.5	4.4	356
19 期末(2015年 8 月 5 日)	10,510	20	1.2	12,687	2.6	10,847	2.6	11,328	1.6	96.4	△ 3.2	295
20 期末(2015年 9 月 7 日)	9,958	20	△5.1	12,201	△3.8	10,625	△2.0	10,286	△9.2	96.0	△ 0.7	286
21 期末(2015年10月5日)	10,106	20	1.7	12,408	1.7	10,893	2.5	10,542	2.5	96.8	△ 3.5	301
22 期末(2015年11月5日)	10,118	20	0.3	12,413	0.0	10,671	△2.0	10,780	2.3	97.1	△ 4.4	299
23 期末(2015年12月7日)	10,300	20	2.0	12,572	1.3	10,801	1.2	11,097	2.9	97.0	△ 1.7	324
24 期末(2016年 1 月 5 日)	9,911	20	△3.6	12,186	△3.1	10,469	△3.1	10,672	△3.8	96.6	7.8	347
25 期末(2016年 2 月 5 日)	9,914	20	0.2	12,238	0.4	10,788	3.0	10,637	△0.3	97.0	△ 1.5	376
26 期末(2016年 3 月 7 日)	9,633	20	△2.6	11,866	△3.0	10,321	△4.3	10,652	0.1	96.7	22.0	366
27 期末(2016年 4 月 5 日)	9,629	20	0.2	11,686	△1.5	10,594	2.6	10,717	0.6	96.4	28.2	356
28 期末(2016年 5 月 6 日)	9,276	20	△3.5	11,340	△3.0	10,165	△4.1	10,284	△4.0	95.6	9.0	312
29 期末(2016年 6 月 6 日)	9,150	20	△1.1	11,288	△0.5	10,141	△0.2	10,121	△1.6	96.7	3.3	327

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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) 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。

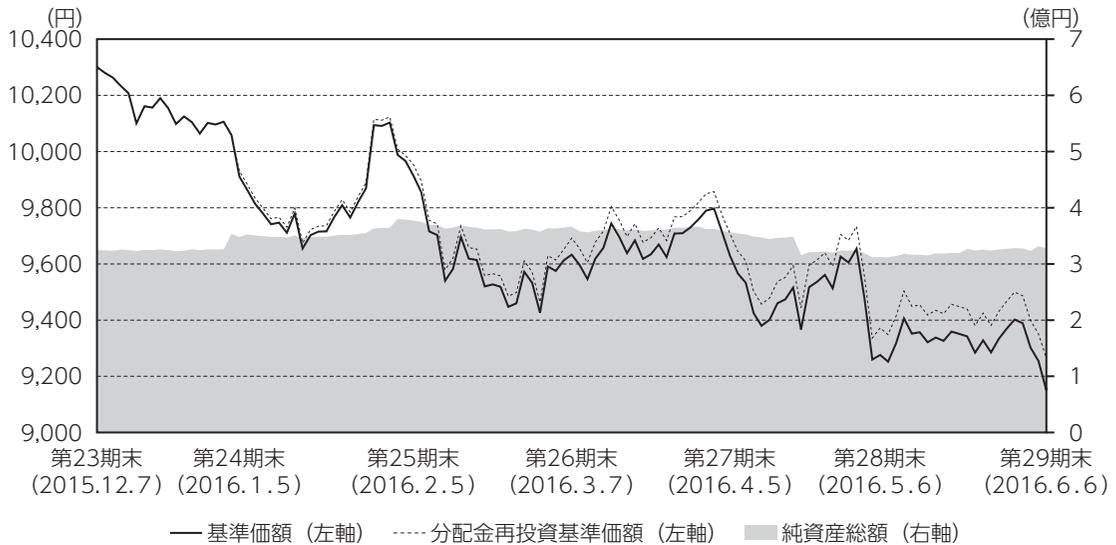
(注6) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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。

## 《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。

### ■基準価額・騰落率

第24期首：10,300円

第29期末：9,150円（既払分配金120円）

騰落率：△10.0%（分配金再投資ベース）

### ■組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	△11.3%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	△7.7%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△10.1%

### ■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、米ドル円、ユーロ円および豪ドル円の下落（円高）を背景に基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		シ テ ィ 米 国 国 債 インデックス(円換算)		シ テ ィ E M U 国 債 インデックス(円換算)		シ テ ィ オ 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
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第24期	(期首) 2015年12月7日	円 10,300	% -	12,572	% -	10,801	% -	11,097	% -	97.0	% △ 1.7
	12月末	10,106	△1.9	12,282	△2.3	10,638	△1.5	10,979	△1.1	96.6	5.6
	(期末) 2016年1月5日	9,931	△3.6	12,186	△3.1	10,469	△3.1	10,672	△3.8	96.6	7.8
第25期	(期首) 2016年1月5日	9,911	-	12,186	-	10,469	-	10,672	-	96.6	7.8
	1月末	10,094	1.8	12,554	3.0	10,839	3.5	10,749	0.7	97.0	△ 2.3
	(期末) 2016年2月5日	9,934	0.2	12,238	0.4	10,788	3.0	10,637	△0.3	97.0	△ 1.5
第26期	(期首) 2016年2月5日	9,914	-	12,238	-	10,788	-	10,637	-	97.0	△ 1.5
	2月末	9,533	△3.8	11,928	△2.5	10,293	△4.6	10,336	△2.8	96.6	16.7
	(期末) 2016年3月7日	9,653	△2.6	11,866	△3.0	10,321	△4.3	10,652	0.1	96.7	22.0
第27期	(期首) 2016年3月7日	9,633	-	11,866	-	10,321	-	10,652	-	96.7	22.0
	3月末	9,790	1.6	11,832	△0.3	10,678	3.5	10,953	2.8	96.3	29.1
	(期末) 2016年4月5日	9,649	0.2	11,686	△1.5	10,594	2.6	10,717	0.6	96.4	28.2
第28期	(期首) 2016年4月5日	9,629	-	11,686	-	10,594	-	10,717	-	96.4	28.2
	4月末	9,478	△1.6	11,510	△1.5	10,255	△3.2	10,554	△1.5	95.7	10.8
	(期末) 2016年5月6日	9,296	△3.5	11,340	△3.0	10,165	△4.1	10,284	△4.0	95.6	9.0
第29期	(期首) 2016年5月6日	9,276	-	11,340	-	10,165	-	10,284	-	95.6	9.0
	5月末	9,402	1.4	11,661	2.8	10,331	1.6	10,320	0.4	96.3	5.7
	(期末) 2016年6月6日	9,170	△1.1	11,288	△0.5	10,141	△0.2	10,121	△1.6	96.7	3.3

(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

## ○海外債券市況

海外債券市況は、米国で2015年12月に利上げが実施されたものの、2016年の年明け以降は、原油価格や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まり、また1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬から3月中旬にかけては、原油価格が底打ちの様相となりオーストラリアなどの資源国で利下げ観測が後退したほか、米国でも景気への過度な悲観論が後退したことで金利は反発に転じる場面もありましたが、第29期末にかけては、市場のリスク回避傾向が再び強まる中で金利は低下しました。

## ○為替相場

米ドル、ユーロおよび豪ドルは対円で下落（円高）しました。2016年の年明け以降、原油価格や人民元の下落を背景に株式市場が調整して円高となりました。その後3月には、原油価格の底打ち感からリスク選好の地合いとなり、米ドルを除き全般的に円安傾向となりました。しかし、米国の利上げ観測の後退や4月末に日銀が追加緩和を見送ったことが市場の失望を招き、再び円高が進みました。

## 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

## ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）

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）程度の範囲でコントロールします。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、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、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、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」、「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」および「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み入れ、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み入れ、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、フランスの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み入れ、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。

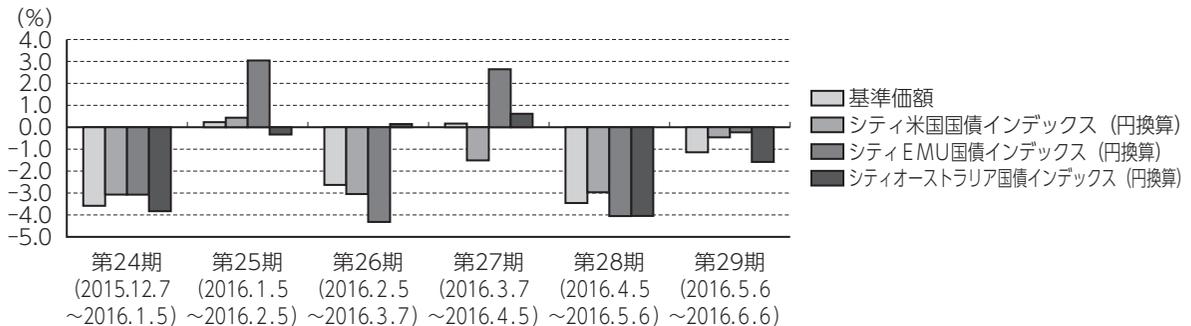
債券種別構成に関しては、社債など非国債の組入比率を高めには保ちました。

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

第24期から第29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。  
 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。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期
	2015年12月8日 ～2016年1月5日	2016年1月6日 ～2016年2月5日	2016年2月6日 ～2016年3月7日	2016年3月8日 ～2016年4月5日	2016年4月6日 ～2016年5月6日	2016年5月7日 ～2016年6月6日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.20	0.20	0.21	0.21	0.22	0.22
当期の収益（円）	18	19	19	18	18	17
当期の収益以外（円）	1	0	0	1	1	2
翌期繰越分配対象額（円）	1,260	1,261	1,260	1,259	1,257	1,255

（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。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期
(a) 経費控除後の配当等収益	18.19円	19.61円	19.55円	18.53円	18.55円	17.48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	613.17	663.45	667.77	672.26	672.87	712.35
(d) 分配準備積立金	649.46	598.05	593.40	588.53	586.48	546.08
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,280.83	1,281.12	1,280.73	1,279.34	1,277.91	1,275.92
(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)	1,260.83	1,261.12	1,260.73	1,259.34	1,257.91	1,255.92

（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

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）程度の範囲でコントロールします。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、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、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、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24期～第29期		項 目 の 概 要
	(2015.12.8～2016.6.6)		
	金 額	比 率	
信託報酬	64円	0.663%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>期中の平均基準価額は9,674円です。</b>
（投信会社）	(26)	(0.268)	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）	(36)	(0.376)	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）	(2)	(0.019)	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	1	0.006	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
（先物）	(1)	(0.006)	
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	2	0.022	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）	(2)	(0.018)	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)	(0.004)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	67	0.690	

(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、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2015年12月8日から2016年6月6日まで)

決算期	第24期～第29期			
	設定		解約	
	□ 数	金額	□ 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	19,821	31,041	10,820	16,161
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	14,518	25,977	9,512	16,672
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	13,853	35,871	8,781	22,938

(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24期～第29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23期末		第29期末	
	□ 数	千円	□ 数	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	65,175	74,176	107,785	
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	58,933	63,939	109,240	
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	39,311	44,383	109,255	

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年1月5日)、(2016年2月5日)、(2016年3月7日)、(2016年4月5日)、(2016年5月6日)、(2016年6月6日)現在

項目	第24期末	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末	第29期末
<b>(A) 資産</b>	<b>349,038,584円</b>	<b>378,147,286円</b>	<b>367,482,872円</b>	<b>357,277,726円</b>	<b>313,419,985円</b>	<b>328,966,736円</b>
コール・ローン等	2,140,096	2,322,997	2,196,144	2,265,875	3,853,851	2,685,546
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	116,824,625	123,018,898	119,886,836	118,011,971	103,961,457	107,785,349
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	115,350,419	127,059,624	121,248,977	119,235,140	104,710,439	109,240,613
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	114,723,444	125,745,767	124,150,915	117,764,740	100,894,238	109,255,228
<b>(B) 負債</b>	<b>1,048,595</b>	<b>1,164,890</b>	<b>1,179,915</b>	<b>1,132,056</b>	<b>1,060,530</b>	<b>1,094,129</b>
未払収益分配金	702,236	760,489	760,508	739,720	673,462	716,651
未払信託報酬	344,283	399,909	412,427	383,046	375,509	363,727
その他未払費用	2,076	4,492	6,980	9,290	11,559	13,751
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>347,989,989</b>	<b>376,982,396</b>	<b>366,302,957</b>	<b>356,145,670</b>	<b>312,359,455</b>	<b>327,872,607</b>
元本	351,118,334	380,244,789	380,254,044	369,860,370	336,731,026	358,325,826
次期繰越損益金	△ 3,128,345	△ 3,262,393	△ 13,951,087	△ 13,714,700	△ 24,371,571	△ 30,453,219
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>351,118,334□</b>	<b>380,244,789□</b>	<b>380,254,044□</b>	<b>369,860,370□</b>	<b>336,731,026□</b>	<b>358,325,826□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	9,911円	9,914円	9,633円	9,629円	9,276円	9,150円

\*第23期末における元本額は315,021,659円、当作成期間（第24期～第29期）中における追加設定元本額は95,255,408円、同解約元本額は51,951,241円です。

\*第29期末の計算口数当りの純資産額は9,150円です。

\*第29期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は30,453,219円です。

■投資信託財産の構成

2016年6月6日現在

項目	第29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	107,785	32.8
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	109,240	33.2
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	109,255	33.2
コール・ローン等、その他	2,685	0.8
投資信託財産総額	328,966	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、6月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.55円、1オーストラリア・ドル＝78.06円、1ユーロ＝120.88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29期末における外貨建純資産（51,210,059千円）の投資信託財産総額（53,057,298千円）に対する比率は、96.5%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第29期末における外貨建純資産（3,064,016千円）の投資信託財産総額（3,069,590千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第29期末における外貨建純資産（19,006,444千円）の投資信託財産総額（19,487,910千円）に対する比率は、97.5%です。

ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第24期 自2015年12月8日 至2016年1月5日 第27期 自2016年3月8日 至2016年4月5日  
 第25期 自2016年1月6日 至2016年2月5日 第28期 自2016年4月6日 至2016年5月6日  
 第26期 自2016年2月6日 至2016年3月7日 第29期 自2016年5月7日 至2016年6月6日

項 目	第 24 期	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期
(A) 配当等収益	32円	66円	25円	-円	△ 52円	△ 87円
受取利息	32	66	25	-	-	-
支払利息	-	-	-	-	△ 52	△ 87
(B) 有価証券売買損益	△11,976,394	932,801	△ 9,427,056	970,346	△10,831,083	△ 3,546,424
売買益	2,725	2,712,205	199,895	2,716,988	428,436	53,621
売買損	△11,979,119	△ 1,779,404	△ 9,626,951	△ 1,746,642	△11,259,519	△ 3,600,045
(C) 信託報酬等	△ 346,359	△ 402,325	△ 414,915	△ 385,356	△ 377,778	△ 365,919
(D) 当期損益金(A+B+C)	△12,322,721	530,542	△ 9,841,946	584,990	△11,208,913	△ 3,912,430
(E) 前期繰越損益金	1,310,943	△11,714,014	△11,858,963	△21,684,520	△19,863,012	△31,532,083
(F) 追加信託差損益金	8,585,669	8,681,568	8,510,330	8,124,550	7,373,816	5,707,945
(配当等相当額)	( 21,529,583)	( 25,227,474)	( 25,392,431)	( 24,864,576)	( 22,657,812)	( 25,525,680)
(売買損益相当額)	(△12,943,914)	(△16,545,906)	(△16,882,101)	(△16,740,026)	(△15,283,996)	(△19,817,735)
(G) 合計(D+E+F)	△ 2,426,109	△ 2,501,904	△13,190,579	△12,974,980	△23,698,109	△29,736,568
(H) 収益分配金	△ 702,236	△ 760,489	△ 760,508	△ 739,720	△ 673,462	△ 716,651
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,128,345	△ 3,262,393	△13,951,087	△13,714,700	△24,371,571	△30,453,219
追加信託差損益金	8,585,669	8,681,568	8,510,330	8,124,550	7,373,816	5,707,945
(配当等相当額)	( 21,529,583)	( 25,227,474)	( 25,392,431)	( 24,864,576)	( 22,657,812)	( 25,525,680)
(売買損益相当額)	(△12,943,914)	(△16,545,906)	(△16,882,101)	(△16,740,026)	(△15,283,996)	(△19,817,735)
分配準備積立金	22,740,782	22,726,311	22,547,572	21,713,579	19,699,967	19,477,371
繰越損益金	△34,454,796	△34,670,272	△45,008,989	△43,552,829	△51,445,354	△55,638,535

(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 24 期	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期
(a) 経費控除後の配当等収益	639,009円	746,018円	743,501円	685,601円	624,718円	626,422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	21,529,583	25,227,474	25,392,431	24,864,576	22,657,812	25,525,680
(d) 分配準備積立金	22,804,009	22,740,782	22,564,579	21,767,698	19,748,711	19,567,600
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	44,972,601	48,714,274	48,700,511	47,317,875	43,031,241	45,719,702
(f) 分配金	702,236	760,489	760,508	739,720	673,462	716,651
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	44,270,365	47,953,785	47,940,003	46,578,155	42,357,779	45,003,051
(h) 受益権総口数	351,118,334□	380,244,789□	380,254,044□	369,860,370□	336,731,026□	358,325,826□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 24 期	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(9,911円)	(9,914円)	(9,633円)	(9,629円)	(9,276円)	(9,150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）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。

## ダイワ高格付米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「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（2016年3月7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29期の決算日（2016年6月6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13～15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

（2015年12月8日から2016年6月6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)	4.375% 2041/5/15	3,098,497	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	2,392,942
Shell International Finance (オランダ)	1.625% 2018/11/10	2,101,034	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2020/4/15	2,297,634
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/4/30	920,037	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2017/8/15	1,714,034
NTT Finance Corp (日本)	1.5% 2017/7/25	816,439	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	1,553,149
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	580,636	Nippon Telegraph & Telephone Corp (日本)	1.4% 2017/7/18	1,066,171
Shell International Finance (オランダ)	1.9% 2018/8/10	538,722	International Business Machines Corp (アメリカ)	1.875% 2022/8/1	1,043,827
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	2.625% 2018/9/10	478,437	International Business Machines Corp (アメリカ)	3.375% 2023/8/1	590,866
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	218,031	GE Capital International Funding Co (アイルランド)	0.964% 2016/4/15	563,608
			Standard Chartered PLC (イギリス)	1.5% 2017/9/8	543,811
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.375% 2041/5/15	436,642

(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、2016年6月6日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（35,261,442千円）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年6月6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 446,269	千アメリカ・ドル 467,571	千円 49,819,693	% 97.2	% -	% 21.5	% 31.3	% 44.4

(注1) 邦貨換算金額は、2016年6月6日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)

2016年6月6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	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.8750	千アメリカ・ドル 26,000	千アメリカ・ドル 28,543	千円 3,041,263	2017/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.8750	10,000	12,141	1,293,623	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	17,000	23,393	2,492,580	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	25,000	26,220	2,793,794	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	10,000	10,382	1,106,202	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	8,000	8,083	861,256	2020/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,000	1,991	212,166	2046/02/15
	NEW ZEALAND GOVT	国債証券	9.1250	4,300	4,402	469,119	2016/09/25
	National Australia Bank Ltd	社債券	1.3000	2,000	2,002	213,325	2017/06/30
	National Australia Bank Ltd	社債券	1.8750	5,000	5,036	536,628	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.5000	9,000	9,178	978,004	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	1.7000	10,000	10,024	1,068,131	2017/01/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.7500	5,000	5,129	546,548	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社債券	3.1250	17,000	17,258	1,838,846	2017/03/20
	Nordea Bank AB	社債券	1.6250	3,000	3,009	320,621	2018/05/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.6250	9,166	9,418	1,003,572	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	2.5000	14,122	14,493	1,544,257	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	1.6250	4,000	4,022	428,548	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社債券	1.5000	11,000	11,000	1,172,120	2018/05/15
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社債券	1.7500	3,000	3,004	320,094	2017/04/10
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社債券	1.6250	3,000	3,000	319,752	2017/04/30
	United Overseas Bank Ltd	社債券	2.2500	14,500	14,613	1,557,087	2017/03/07
	Emirates Telecommunications Corp	社債券	2.3750	3,000	3,040	323,942	2019/06/18
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社債券	1.4500	10,000	10,000	1,065,510	2018/05/15
	Pricoa Global Funding I	社債券	1.3500	11,000	11,021	1,174,347	2017/08/18
	DNB Bank ASA	社債券	3.2000	2,725	2,770	295,159	2017/04/03
	Swedbank AB	社債券	2.1250	5,000	5,034	536,452	2017/09/29
	Swedbank AB	社債券	1.6000	10,000	10,041	1,069,943	2018/03/02
	RABOBANK NEDERLAND NY	社債券	2.2500	5,000	5,092	542,563	2019/01/14
	Shell International Finance	社債券	1.6250	19,660	19,765	2,106,063	2018/11/10
	Shell International Finance	社債券	1.9000	5,000	5,066	539,792	2018/08/10
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	3.7500	4,000	4,321	460,457	2024/03/10
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	3.8750	5,000	5,424	578,023	2022/02/08
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.7500	3,000	3,302	351,829	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.5000	16,000	17,736	1,889,770	2021/01/11
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社債券	1.4000	10,507	10,516	1,120,483	2017/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.2000	5,000	5,208	554,928	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.9500	15,000	16,311	1,737,937	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.7000	7,000	7,157	762,646	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.8500	10,000	10,242	1,091,295	2021/09/08
National Australia Bank Ltd/New York	社債券	2.3000	5,000	5,068	540,069	2018/07/25	
AUST & NZ BANK	社債券	5.1000	9,135	10,113	1,077,568	2020/01/13	
AUST & NZ BANK	社債券	2.4000	10,250	10,320	1,099,673	2016/11/23	

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

2016年6月6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		
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,745	612,217	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,075	860,463	2017/08/14	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,081	541,391	2019/01/17	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	7,993	851,726	2017/12/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,030	1,068,760	2017/12/01	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,709	288,691	2018/05/25	
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	23,980	24,030	2,560,434	2017/07/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	50銘柄		446,269	467,571	49,819,693		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年6月6日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	2016年6月6日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
T-NOTE(10YR)(アメリカ)	7,744	-
T-NOTE(5YR)(アメリカ)	-	1,930

(注1) 外貨建の評価額は、2016年6月6日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。

<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（2016年3月7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29期の決算日（2016年6月6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16～17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

(2015年12月8日から2016年6月6日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25	千円 185,493	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.25% 2018/10/25	千円 192,932
PROCTER & GAMBLE CO. (アメリカ) 2% 2022/8/16	122,303	Pohjola Bank PLC (フィンランド) 3% 2017/9/8	128,552
Total Capital International SA (フランス) 2.125% 2021/11/19	67,945	Belgium Government Bond (ベルギー) 5.5% 2017/9/28	82,446
		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2023/4/25	80,021
		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.5% 2041/4/25	40,907
		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.5% 2029/4/25	39,350

(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、2016年6月6日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンド（1,795,354千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年6月6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 2,000	千ユーロ 2,189	千円 264,638	% 8.6	% -	% -	% 4.6	% 4.1
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 1,900	千ユーロ 2,198	千円 265,738	8.7	-	4.4	-	4.2
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,700	千ユーロ 2,157	千円 260,819	8.5	-	5.1	-	3.4
ユーロ（フランス）	千ユーロ 9,000	千ユーロ 11,459	千円 1,385,177	45.2	-	25.2	20.0	-
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,080	千円 130,626	4.3	-	-	4.3	-
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,900	千ユーロ 5,411	千円 654,090	21.3	-	8.7	4.6	8.1
合 計	20,500	24,496	2,961,090	96.5	-	43.4	33.3	19.8

(注1) 邦貨換算金額は、2016年6月6日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。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2016年6月6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			
ユーロ (アイルランド)	GE Capital European Funding	社 債 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
	GE Capital European Funding	社 債 券	6.0000	1,000	1,157	139,930	2019/01/15		
			4.2500	1,000	1,031	124,708	2017/03/01		
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄		2,000	2,189	264,638			
ユーロ (オランダ)	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	千ユーロ	千ユーロ				
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	900	1,121	135,516	2022/06/06		
				1,000	1,077	130,221	2018/01/15		
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄		1,900	2,198	265,738			
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ				
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	200	312	37,814	2028/03/28		
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	800	863	104,345	2017/09/28		
				700	981	118,658	2026/03/28		
国 小 計	銘 柄 数 額	3銘柄		1,700	2,157	260,819			
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ	千ユーロ				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	3,909	472,610	2019/10/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	1,400	2,227	269,276	2023/04/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	600	962	116,376	2029/04/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,500	1,511	182,752	2026/05/25		
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,157	139,940	2020/07/20		
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,138	137,627	2024/03/18		
Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	550	66,592	2021/11/19			
国 小 計	銘 柄 数 額	7銘柄		9,000	11,459	1,385,177			
ユーロ (フィンランド)	Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ	千ユーロ				
				1,000	1,080	130,626	2021/03/03		
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		1,000	1,080	130,626			
ユーロ (その他)	Nordea Bank AB	社 債 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ				
	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	1,000	1,027	124,215	2017/02/24		
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,023	123,672	2018/05/23		
	PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	1,214	146,797	2021/10/20		
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	991	119,800	2022/08/16		
		社 債 券			1,154	139,604	2020/07/13		
国 小 計	銘 柄 数 額	5銘柄		4,900	5,411	654,090			
合 計	銘 柄 数 額	20銘柄		20,500	24,496	2,961,090			

(注1) 邦貨換算金額は、2016年6月6日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	2016年6月6日現在	
	買 建 額	売 建 額
外国 BUND(10YR)(ドイツ)	百万円 -	百万円 238

(注1) 外貨建の評価額は、2016年6月6日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。

<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（2016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29期の決算日（2016年6月6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18～19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

(2015年12月8日から2016年6月6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) 4.25% 2026/4/21	695,163	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 5% 2024/8/20	1,172,075
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 5% 2022/3/9	487,450	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 7% 2019/10/15	1,001,250
National Australia Bank Ltd (オーストラリア) 7.25% 2018/3/7	468,052	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 6.25% 2020/2/21	989,891
AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4.5% 2018/11/6	447,762	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2022/7/15	733,555
AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4.25% 2018/4/17	443,053	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15	460,706
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2018/10/21	414,042	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21	451,892
Coca-Cola Co/The (アメリカ) 2.6% 2020/6/9	370,673	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 6% 2017/2/15	357,554
Westpac Banking Corp (オーストラリア) 4.5% 2019/2/25	358,699	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 6% 2022/3/1	310,435
National Australia Bank Ltd (オーストラリア) 4.25% 2019/5/20	357,299		
Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア) 4.25% 2019/4/24	267,412		

(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、2016年6月6日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（7,761,316千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年6月6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 219,825	千オーストラリア・ドル 239,079	千円 18,662,572	% 97.7	% -	% 30.3	% 49.0	% 18.4

(注1) 邦貨換算金額は、2016年6月6日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。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2016年6月6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	5.7500	20,000	23,757	1,854,533	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	23,000	25,456	1,987,108	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	13,000	13,492	1,053,189	2018/10/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	7,000	8,246	643,710	2026/04/21	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	5,584	435,890	2024/05/22	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	5,000	5,808	453,434	2022/03/29	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	2,000	2,013	157,158	2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	10,000	10,182	794,861	2020/04/16	
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,805	375,117	2020/11/19	
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	2,860	2,841	221,809	2023/05/15	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	10,000	12,383	966,663	2024/07/22	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	2.8000	3,000	3,061	238,994	2021/01/13	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	9,500	10,859	847,666	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.8000	3,000	3,045	237,725	2021/01/15	
	EUROFIMA	特殊債券	6.2500	3,000	3,286	256,548	2018/12/28	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	5,000	5,669	442,541	2022/04/19	
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	1,065	1,216	94,968	2020/10/08	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.0000	5,000	5,674	442,939	2022/03/09	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	2.7500	10,000	10,116	789,709	2020/02/03	
	National Australia Bank Ltd	社債券	4.2500	4,000	4,179	326,231	2019/05/20	
	Coca-Cola Co/The	社債券	2.6000	4,750	4,758	371,422	2020/06/09	
	BNZ International Funding Ltd/London	社債券	6.2500	10,000	10,011	781,528	2016/06/14	
	University of Sydney	社債券	3.7500	6,000	6,260	488,691	2025/08/28	
	Australian National University	社債券	3.9800	4,040	4,291	334,977	2025/11/18	
	RABOBANK NEDERLAND AU	社債券	7.2500	10,000	10,817	844,421	2018/04/20	
	Stadshypotek AB	社債券	4.2500	3,000	3,063	239,109	2017/10/10	
	University Of Melbourne	社債券	4.2500	4,210	4,517	352,612	2021/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社債券	7.2500	10,000	10,826	845,093	2018/03/07	
	AUST & NZ BANK	社債券	4.2500	5,000	5,162	402,945	2018/04/17	
	AUST & NZ BANK	社債券	4.5000	5,000	5,225	407,898	2018/11/06	
Commonwealth Bank of Australia	社債券	4.2500	2,000	2,059	160,736	2018/01/25		
Commonwealth Bank of Australia	社債券	4.2500	3,000	3,133	244,589	2019/04/24		
Westpac Banking Corp	社債券	4.2500	1,500	1,543	120,479	2018/01/24		
Westpac Banking Corp	社債券	4.5000	4,000	4,198	327,748	2019/02/25		
Suncorp-Metway Ltd	社債券	4.0000	1,500	1,531	119,510	2017/11/09		
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄		219,825	239,079	18,662,572		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年6月6日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		2016年6月6日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国		百万円	百万円
	A-BOND(10YR)(オーストラリア)	-	521
	A-BOND(3YR)(オーストラリア)	1,762	-

(注1) 外貨建の評価額は、2016年6月6日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28期（決算日 2016年3月7日）

（計算期間 2015年9月8日～2016年3月7日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第28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

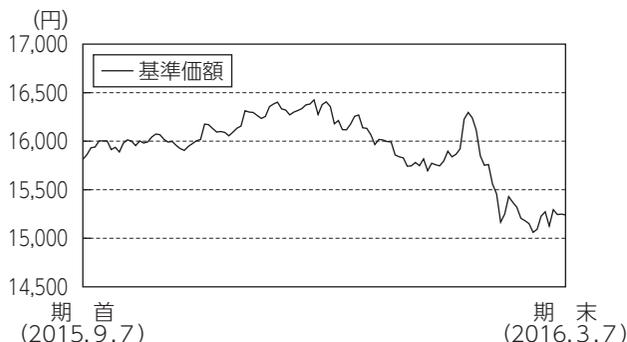
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

## ■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 債券先物比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	組入比率	比
(期首)2015年9月7日	15,814	-	16,534	-	97.3	3.4
9月末	16,002	1.2	16,750	1.3	98.4	9.0
10月末	16,090	1.7	16,795	1.6	98.3	0.0
11月末	16,336	3.3	17,006	2.9	98.3	△ 9.8
12月末	15,996	1.2	16,644	0.7	98.1	20.5
2016年1月末	16,227	2.6	17,012	2.9	97.6	△ 0.5
2月末	15,273	△3.4	16,164	△2.2	96.4	39.3
(期末)2016年3月7日	15,241	△3.6	16,079	△2.7	96.7	56.0

- (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：15,814円 期末：15,241円 騰落率：△3.6%

#### 【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入に加えて、債券価格の上昇は基準価額の上昇に寄りましたが、投資している米ドルが円に対して下落したことが、基準価額の下落要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

### ◆投資環境について

#### ○米 国債券市況

米 国債券市況は、期首から2015年10月下旬まで、金利は低下傾向で推移しましたが、10月のF O M C (米 国連邦公開市場委員会) の声明を受けて12月の利上げ期待が高まり、金利は上昇に転じました。12月に利上げは決定されたものの、2016年の年明け以降は、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まり、1月には日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあって、金利は大きく低下しました。2月中旬以降は、原油価格が底打ちの様相となり市場心理の改善が進んだことから、金利は小幅に上昇しました。

### ○為替相場

米ドル円為替相場は、期首から2015年10月下旬までほぼ横ばいでの推移でしたが、10月のF O M Cを受けて米 国の利上げ観測が徐々に強まる中、米ドルは対円で上昇しました。12月以降、米 国の利上げの決定を受けて米ドルが対円で上昇する場面はありましたが、原油安や人民元安を背景に株式市場が調整し、市場のリスク回避姿勢が強まったことから円高米ドル安傾向に転じました。2016年1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入すると、当初は円安米ドル高推移となりましたが一時的な動きにとどまり、欧州の一部の金融機関に対する信用懸念や原油安等を背景に市場のリスク回避姿勢が強まったことで、円高米ドル安が進行しました。

### ◆前期における「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。

### ◆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み入れ、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は保ちました。

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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

## 《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)	2円 (2)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
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

(2015年9月8日から2016年3月7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 53,876	千アメリカ・ドル 121,006 ( — )
		社債券	56,192	( 13,383 — )

(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

(2015年9月8日から2016年3月7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 107,740	百万円 71,350	百万円 78,079	百万円 71,608

(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

(2015年9月8日から2016年3月7日まで)

当			期		
買	付	金 額	売	付	金 額
銘	柄		銘	柄	
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.375% 2041/5/15	3,098,497	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	3,577,635
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2020/4/15	2,451,836	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	3,496,178
Swedbank AB (スウェーデン)	1.6% 2018/3/2	1,222,476	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	2,392,942
NTT Finance Corp (日本)	1.5% 2017/7/25	1,062,268	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2020/4/15	2,297,634
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/4/30	920,037	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2020/1/31	1,212,367
HSBC Bank PLC (イギリス)	1.5% 2018/5/15	731,651	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/4/30	1,193,803
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	2.625% 2018/9/10	621,818	Berkshire Hathaway Finance Corp (アメリカ)	2% 2018/8/15	1,013,977
Nordea Bank AB (スウェーデン)	3.125% 2017/3/20	617,323	Coca-Cola Co/The (アメリカ)	3.2% 2023/11/1	629,741
RABOBANK NEDERLAND NY (オランダ)	2.25% 2019/1/14	607,301	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2017/8/15	341,700
Nippon Telegraph & Telephone Corp (日本)	1.4% 2017/7/18	600,219			

(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				
	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 470,957	千アメリカ・ドル 490,197	千円 55,735,409	% 96.7	% —	% 22.6	% 29.8	% 44.3

(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。

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)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	時 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	千 円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	千アメリカ・ドル 37,500	千アメリカ・ドル 41,834	千円 4,756,554	2017/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	10,000	12,287	1,397,043	2019/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	20,000	26,700	3,035,858	2041/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	20,000	20,646	2,347,541	2024/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	10,000	10,207	1,160,626	2025/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	8,000	8,019	911,801	2020/04/30
		NEW ZEALAND GOVT	国 債 証 券	9.1250	4,300	4,486	510,079	2016/09/25
		National Australia Bank Ltd	社 債 証 券	1.3000	2,000	1,999	227,334	2017/06/30
		National Australia Bank Ltd	社 債 証 券	1.8750	5,000	4,996	568,050	2018/07/23
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 証 券	2.5000	9,000	9,095	1,034,198	2018/10/29
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 証 券	1.7000	10,000	10,010	1,138,193	2017/01/20
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 証 券	2.7500	5,000	5,067	576,214	2019/01/22
		Nordea Bank AB	社 債 証 券	3.1250	17,000	17,306	1,967,769	2017/03/20
		Nordea Bank AB	社 債 証 券	1.6250	3,000	2,980	338,841	2018/05/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 証 券	2.6250	5,000	5,094	579,227	2018/09/10
		Standard Chartered PLC	社 債 証 券	1.5000	5,000	4,943	562,070	2017/09/08
		Svenska Handelsbanken AB	社 債 証 券	2.5000	14,122	14,339	1,630,366	2019/01/25
		Svenska Handelsbanken AB	社 債 証 券	1.6250	4,000	3,986	453,303	2018/03/21
		HSBC Bank PLC	社 債 証 券	1.5000	11,000	10,898	1,239,106	2018/05/15
		SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社 債 証 券	1.7500	3,000	3,000	341,144	2017/04/10
		CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社 債 証 券	1.6250	3,000	2,993	340,390	2017/04/30
		United Overseas Bank Ltd	社 債 証 券	2.2500	14,500	14,653	1,666,076	2017/03/07
		Emirates Telecommunications Corp	社 債 証 券	2.3750	3,000	3,027	344,227	2019/06/18
		AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 証 券	1.4500	10,000	9,936	1,129,791	2018/05/15
		Pricoa Global Funding I	社 債 証 券	1.3500	11,000	10,929	1,242,683	2017/08/18
		DNB Bank ASA	社 債 証 券	3.2000	2,725	2,772	315,226	2017/04/03
		Swedbank AB	社 債 証 券	2.1250	5,000	5,028	571,785	2017/09/29
		Swedbank AB	社 債 証 券	1.6000	10,000	9,920	1,127,983	2018/03/02
		Microsoft Corp	社 債 証 券	4.0000	2,000	1,837	208,953	2055/02/12
		International Business Machines Corp	社 債 証 券	1.8750	10,000	9,554	1,086,392	2022/08/01
		International Business Machines Corp	社 債 証 券	3.3750	5,000	5,175	588,448	2023/08/01
		CNOOC Finance 2013 Ltd	社 債 証 券	1.1250	3,000	2,997	340,840	2016/05/09
		GE Capital International Funding Co	社 債 証 券	0.9640	8,372	8,373	952,048	2016/04/15
		RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 証 券	2.2500	5,000	5,024	571,302	2019/01/14
		Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 証 券	3.7500	4,000	4,168	474,010	2024/03/10
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 証 券	3.8750	5,000	5,236	595,407	2022/02/08
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 証 券	4.7500	3,000	3,260	370,700	2020/01/15
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 証 券	4.5000	16,000	17,394	1,977,743	2021/01/11
		Nippon Telegraph & Telephone Corp	社 債 証 券	1.4000	20,507	20,489	2,329,617	2017/07/18
		Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 証 券	3.2000	5,000	5,077	577,340	2022/07/18
		Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 証 券	3.9500	15,000	15,852	1,802,440	2023/07/19
		Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 証 券	2.7000	7,000	7,095	806,724	2018/09/09
		Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 証 券	2.8500	10,000	10,023	1,139,706	2021/09/08
		National Australia Bank Ltd/New York	社 債 証 券	2.3000	5,000	5,061	575,441	2018/07/25
		AUST & NZ BANK	社 債 証 券	5.1000	9,135	10,062	1,144,113	2020/01/13
	AUST & NZ BANK	社 債 証 券	2.4000	10,250	10,347	1,176,554	2016/11/23	
	AUST & NZ BANK	社 債 証 券	0.8750	2,642	2,641	300,317	2016/05/16	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 証 券	5.0000	5,224	5,705	648,685	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	2.0000	8,000	8,058	916,303	2017/08/14	
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	2.2500	5,000	5,031	572,047	2019/01/17	
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	1.2500	8,000	7,968	905,988	2017/12/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	1.5000	10,000	9,995	1,136,465	2017/12/01	
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	1.5500	2,700	2,682	305,049	2018/05/25	
	NTT Finance Corp	社 債 証 券	1.5000	23,980	23,916	2,719,273	2017/07/25	
合 計	銘 柄 数 額	54銘柄			470,957	490,197	55,735,409	

(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	百万円	百万円
T-NOTE(10YR) (アメリカ)	8,806	-
T-NOTE(5YR) (アメリカ)	-	5,462
国		
T-NOTE(2YR) (アメリカ)	34,711	-
T-BOND(ULTRA LONG) (アメリカ)	-	5,805

(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

2016年3月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	率
公社債	千円 55,735,409	% 96.3
コール・ローン等、その他	2,123,011	3.7
投資信託財産総額	57,858,420	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7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.70円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (56,444,662千円) の投資信託財産総額 (57,858,420千円) に対する比率は、97.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	58,987,689,051円
コール・ローン等	1,192,650,110
公社債(評価額)	55,735,409,656
未収入金	1,332,024,151
未収利息	314,713,282
前払費用	27,756,964
差入委託証拠金	385,134,888
(B) 負債	1,362,444,668
未払金	1,346,897,668
未払解約金	15,547,000
(C) 純資産総額(A-B)	57,625,244,383
元本	37,809,212,564
次期繰越損益金	19,816,031,819
(D) 受益権総口数	37,809,212,564口
1万口当り基準価額(C/D)	15,241円

\* 期首における元本額は39,969,119,666円、当期中における追加設定元本額は156,664,534円、同解約元本額は2,316,571,636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) 158,287,264円、常陽3分法ファンド164,597,502円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 60,204,755円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 6,063,295,745円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 116,493,183円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 12,497,968円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 78,660,742円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 31,155,175,405円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,241円です。

■損益の状況

当期 自2015年9月8日 至2016年3月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	870,545,487円
受取利息	870,545,487
(B) 有価証券売買損益	△ 2,906,862,951
売買益	339,238,900
売買損	△ 3,246,101,851
(C) 先物取引等損益	△ 70,249,640
取引益	650,226,978
取引損	△ 720,476,618
(D) その他費用	△ 10,519,729
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 2,117,086,833
(F) 前期繰越損益金	23,236,274,361
(G) 解約差損益金	△ 1,395,320,175
(H) 追加信託差損益金	92,164,466
(I) 合計(E+F+G+H)	19,816,031,819
次期繰越損益金(I)	19,816,031,819

(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27期（決算日 2016年3月7日）

（計算期間 2015年9月8日～2016年3月7日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの第27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

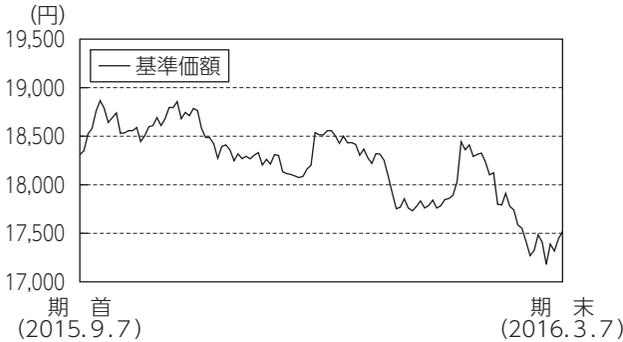
## 大和投資信託

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)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %	%	%
(期首)2015年9月7日	18,309	-	20,915	-	95.8	-
9月末	18,589	1.5	21,372	2.2	96.2	-
10月末	18,395	0.5	21,262	1.7	97.3	△6.3
11月末	18,074	△1.3	20,914	△0.0	96.9	△5.3
12月末	18,252	△0.3	20,941	0.1	96.5	△6.8
2016年1月末	18,441	0.7	21,336	2.0	96.7	△6.9
2月末	17,409	△4.9	20,263	△3.1	96.6	△1.1
(期末)2016年3月7日	17,517	△4.3	20,318	△2.9	96.6	△1.1

- (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。
- (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：18,309円 期末：17,517円 騰落率：△4.3%

【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 (債券価格は上昇) は基準価額のプラス要因となりましたが、主にユーロ円為替相場の下落を反映し、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券市況は、金利が低下しました。期首から2015年11月にかけては、中国経済に対する先行き不透明感や原油などの商品市況が低迷する状況下で、9月に E C B (欧州中央銀行) が経済成長や物価の見通しを下方修正したことで追加金融緩和観測が高まり、金利は低下基調となりました。12月に E C B が預金金利の引き下げを含む追加緩和策を発表した際は、市場の期待に及ばず金利が上昇する場面も見られました。しかし、原油価格が続落する中で、E C B から追加金融緩和が示唆されたほか、一部の金融機関に対する信用力懸念や英国の E U (欧州連合) 離脱を問う国民投票への警戒感が広がったことなどもあり、2016年1月から期末にかけて金利

は再び低下基調となりました。

○為替相場

ユーロ円為替相場は下落 (円高) しました。E C B による追加金融緩和への期待がユーロの上値を抑える一方、中国をはじめとする新興国経済の減速懸念などを背景に、市場がリスク回避傾向を強めたことで円高圧力が高まり、期首から2015年11月にかけてユーロ円は下落基調となりました。12月には、E C B が発表した追加金融緩和策が市場の期待に及ばなかったことで、ユーロ円が反発する場面も見られましたが、その後は日銀が追加金融緩和を見送り、量的金融緩和の規模に影響しない補完措置にとどめたことから上昇は限定的となりました。2016年1月には、日銀によるマイナス金利の導入が円売り材料となりましたが、原油安が一段と進行する中、E C B の追加金融緩和への期待が高まったほか、一部の大手銀行に対する信用力不安や国民投票の実施が決まった英国の E U 離脱に対する警戒感などを背景に、ユーロ円は期末にかけて下げ足を速めました。

◆前期における「今後の運用方針」

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直しなどに基づき、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、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。

◆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み入れ、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を保ちました。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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

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直しなどに基づき、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、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。

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

## ■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	3

(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

(2015年9月8日から2016年3月7日まで)

			買付額	売付額
外	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ	千ユーロ
			—	369 (—)
国	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			572	1,218 (—)

## ■主要な売買銘柄

### 公社債

(2015年9月8日から2016年3月7日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金額	銘	柄	金額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.5% 2041/4/25	千円	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	8.5% 2023/4/25	千円
Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2028/3/28	42,278	Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28	267,702
Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	40,049	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	2.625% 2024/3/18	158,490
		35,206	RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4.75% 2022/6/6	71,952
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.5% 2041/4/25	47,960
					20,202

(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 318	千ユーロ 2,221 (—)
		社債券	—	541 (—)
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 890	千ユーロ 3,440 (—)
		社債券	—	910 (—)

(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

(2015年9月8日から2016年3月7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 329	百万円 61	百万円 1,341	百万円 1,023

(注1) 金額は受渡し代金。

(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）

区 分	作 成 期	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	末		
			評 価 額	外 貨 建 金 額			評 価 額	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 2,000	千ユーロ 2,209	千円 276,194	% 8.3	% -	% -	% 4.4	% 3.9
ユーロ（オランダ）		千ユーロ 1,900	千ユーロ 2,208	276,044	8.3	-	4.2	-	4.1
ユーロ（ベルギー）		千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,696	337,067	10.2	-	4.8	-	5.4
ユーロ（フランス）		千ユーロ 9,000	千ユーロ 11,944	1,492,842	45.1	-	19.8	25.3	-
ユーロ（フィンランド）		千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,114	264,323	8.0	-	-	4.0	3.9
ユーロ（その他）		千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,419	552,399	16.7	-	4.6	8.2	3.9
合 計		21,100	25,595	3,198,871	96.6	-	33.4	41.9	21.3

(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	%	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,167	千円 145,944	2019/01/15
								2017/03/01
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄			2,000	2,209	276,194	
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND		社 債 券	4.7500	千ユーロ 900	千ユーロ 1,120	140,022	2022/06/06
								2018/01/15
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄			1,900	2,208	276,044	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond		国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 200	千ユーロ 306	38,363	2028/03/28
								2017/09/28
								2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄			2,200	2,696	337,067	
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 3,967	495,824	2019/10/25
								2023/04/25
								2029/04/25
								2018/10/25
								2041/04/25
								2020/07/20
2024/03/18								
国 小 計	銘 柄 数	7銘柄			9,000	11,944	1,492,842	

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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 (フィンランド)	Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	1,000	千ユーロ	千円	2021/03/03
	Pohjola Bank PLC	社 債 券	3.0000	1,000	1,069	133,668	2017/09/08
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			2,000	2,114	264,323
ユーロ (その他)	Nordea Bank AB	社 債 券	3.7500	1,000	千ユーロ	千円	2017/02/24
	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	1,000	1,036	129,561	2018/05/23
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,021	127,697	2021/10/20
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,209	151,210	2020/07/13
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			4,000	4,419	552,399
合 計	銘 柄 数 金 額	20銘柄			21,100	25,595	3,198,871

(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 国	百万円	百万円
BUND(10YR)(ドイツ)	-	309
OAT 10YR(フランス)	271	-

(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

2016年3月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
	3,198,871	96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	113,113	3.4
投資信託財産総額	3,311,984	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7日における邦貨換算レートは、1ユーロ=124.98円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (3,306,413千円) の投資信託財産総額 (3,311,984千円) に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,311,984,707円
コール・ローン等	31,696,644
公社債(評価額)	3,198,871,599
未収入金	472,425
未収利息	60,534,128
前払費用	4,893,856
差入委託証拠金	15,516,055
(B) 負債	999,121
未払金	806,121
未払解約金	193,000
(C) 純資産総額(A - B)	3,310,985,586
元本	1,890,182,630
次期繰越損益金	1,420,802,956
(D) 受益権総口数	1,890,182,630口
1万口当り基準価額(C / D)	17,517円

\*期首における元本額は2,206,782,446円、当期中における追加設定元本額は20,857,872円、同解約元本額は337,457,688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）31,276,880円、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）44,562,866円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）16,688,506円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,724,834,790円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,601,698円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）69,217,890円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は17,517円です。

■損益の状況

当期 自2015年9月8日 至2016年3月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	70,876,830円
受取利息	70,876,830
(B) 有価証券売買損益	△ 217,053,761
売買益	22,761,301
売買損	△ 239,815,062
(C) 先物取引等損益	△ 3,273,076
取引益	4,255,869
取引損	△ 7,528,945
(D) その他費用	△ 649,592
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 150,099,599
(F) 前期繰越損益金	1,833,671,116
(G) 解約差損益金	△ 279,787,689
(H) 追加信託差損益金	17,019,128
(I) 合計(E + F + G + H)	1,420,802,956
次期繰越損益金(I)	1,420,802,956

(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27期 (決算日 2016年4月15日)

(計算期間 2015年10月16日～2016年4月15日)

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの第27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、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

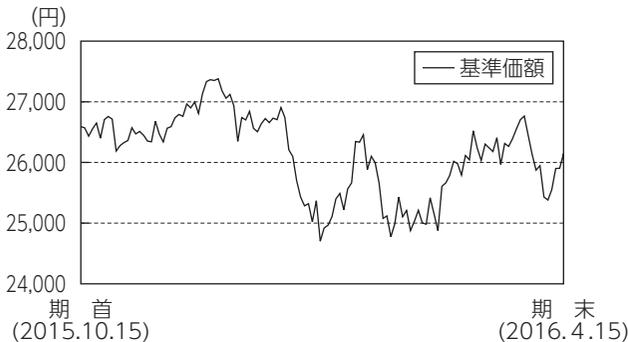
## 大和投資信託

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)		公 社 債 債 券	
	円	騰落率	騰落率	騰落率	組入比率	先物比率
(期首)2015年10月15日	26,591	-	27,626	-	97.4	△11.4
10月末	26,327	△1.0	27,331	△1.1	98.0	△ 5.7
11月末	26,810	0.8	27,659	0.1	97.3	△ 5.1
12月末	26,904	1.2	27,882	0.9	96.9	3.2
2016年 1 月末	26,346	△0.9	27,299	△1.2	97.3	0.5
2 月末	25,149	△5.4	26,249	△5.0	97.2	12.0
3 月末	26,706	0.4	27,817	0.7	96.2	17.5
(期末)2016年 4 月15日	26,146	△1.7	27,193	△1.6	96.6	14.9

(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：26,591円 期末：26,146円 騰落率：△1.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資している豪ドルが円に対して下落したことが、基準価額の下落要因になりました。一方、投資している債券価格の上昇や利息収入は、基準価額の下落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

オーストラリア債券市況は金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

期首より、好調な景気を受けて米国で早期利上げ観測が浮上し、株式市況が堅調に推移したこともあって、世界的に債券金利が上昇しました。しかし2015年12月以降は、原油価格や株式市況などのリスク資産が下落する中で世界的に金利は低下し、オーストラリアの債券金利も低下しました。2016年3月には、世界景気に対する過度の悲観論が後退し、株式市況が上昇すると同時に債券利回りも上昇しましたが、3月下旬以降は原油価格が反落したことを受けて、再度金利は低下基調となりました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

期首より、世界的に株式市況が堅調に推移したこともあって、豪ドルの対円レートも上昇しました。しかし12月以降は、原油価格や株式市況の下落を受けて、豪ドルは対円で下落に転じました。2016年1月は、日銀のマイナス金利導入を受けて一時円安が進行しましたが、世界景気に対する不透明感の高まりを受けて、2月には再び豪ドルは下落しました。3月は、米国景気に対する悲観論の後退や原油価格の反発などから豪ドルは対円で反転上昇しましたが、4月にはリスク回避姿勢の高まりを受けて再度下落基調となりました。

◆前期における「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。

◆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み入れ、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、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《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)	2円 ( 2)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	5 ( 5)
合計	6

(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

(2015年10月16日から2016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	8,059
	地方債証券	5,420	( —)
	特殊債券	15,087	38,699 ( —)
社債券	34,785	( 2,000)	

(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) 先物取引の種類別取引状況

(2015年10月16日から2016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
	15,972	11,216	11,096	11,890

(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

(2015年10月16日から2016年4月15日まで)

当 買		期 付		当 売		期 付	
銘柄	柄	金額	金額	銘柄	柄	金額	金額
		千円	千円			千円	千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.25% 2026/4/21	695,163	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2019/10/15	1,001,250		
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	5% 2022/3/9	487,450	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6.25% 2020/2/21	989,891		
National Australia Bank Ltd (オーストラリア)	7.25% 2018/3/7	468,052	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2017/2/15	820,118		
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	4% 2024/5/22	465,996	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	733,555		
AUST & NZ BANK (オーストラリア)	4.5% 2018/11/6	447,762	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	5% 2024/8/20	605,883		
AUST & NZ BANK (オーストラリア)	4.25% 2018/4/17	443,053	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	460,706		
Westpac Banking Corp (オーストラリア)	4.5% 2019/2/25	358,699	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	451,892		
National Australia Bank Ltd (オーストラリア)	4.25% 2019/5/20	357,299	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.75% 2020/4/16	439,705		
Australian National University (オーストラリア)	3.98% 2025/11/18	356,004	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2018/10/21	358,016		
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.75% 2024/7/22	313,306	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2022/3/1	310,435		

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 期				末				
	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 218,255	千オーストラリア・ドル 235,835	千円 19,902,155	% 96.6	% -	% 40.4	% 41.5	% 14.8	

(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		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	5.7500	% 千オーストラリア・ドル 20,000	千オーストラリア・ドル 23,472	千円 1,980,818	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	23,000	25,204	2,127,011	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	8,000	8,253	696,480	2018/10/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	7,000	8,065	680,639	2026/04/21	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	5,472	461,803	2024/05/22	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	5,000	5,718	482,571	2022/03/29	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	10,000	10,038	847,182	2020/04/16	
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,727	398,923	2020/11/19	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	5.0000	6,000	7,078	597,344	2024/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	10,000	12,143	1,024,815	2024/07/22	
	Australian Rail Track Corp Ltd	特殊債券	3.7500	2,500	2,500	211,053	2016/04/29	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	2.8000	3,000	3,014	254,370	2021/01/13	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	9,500	10,663	899,905	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.8000	3,000	3,004	253,564	2021/01/15	
	EUROFIMA	特殊債券	6.2500	3,000	3,271	276,092	2018/12/28	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	5,000	5,582	471,111	2022/04/19	
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	1,065	1,204	101,644	2020/10/08	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.0000	5,000	5,593	472,048	2022/03/09	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	2.7500	10,000	9,986	842,718	2020/02/03	
	National Australia Bank Ltd	社債証券	4.2500	4,000	4,142	349,556	2019/05/20	
	BNZ International Funding Ltd/London	社債証券	6.2500	10,000	10,059	848,912	2016/06/14	
	University of Sydney	社債証券	3.7500	6,000	6,070	512,314	2025/08/28	
	Australian National University	社債証券	3.9800	4,040	4,178	352,612	2025/11/18	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債証券	5.2500	540	556	46,922	2017/08/23	
	RABOBANK NEDERLAND AU	社債証券	7.2500	10,000	10,791	910,677	2018/04/20	
	Stadshypotek AB	社債証券	4.2500	3,000	3,048	257,296	2017/10/10	
	University Of Melbourne	社債証券	4.2500	4,210	4,454	375,941	2021/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社債証券	7.2500	10,000	10,815	912,728	2018/03/07	
	AUST & NZ BANK	社債証券	6.7500	4,000	4,011	338,555	2016/05/09	
	AUST & NZ BANK	社債証券	4.2500	5,000	5,140	433,764	2018/04/17	
	AUST & NZ BANK	社債証券	4.5000	5,000	5,189	437,916	2018/11/06	
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	4.2500	2,000	2,050	173,038	2018/01/25	
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	4.2500	3,000	3,105	262,053	2019/04/24	
Westpac Banking Corp	社債証券	4.2500	1,500	1,537	129,733	2018/01/24		
Westpac Banking Corp	社債証券	4.5000	4,000	4,161	351,217	2019/02/25		
Suncorp-Metway Ltd	社債証券	4.0000	1,500	1,526	128,811	2017/11/09		
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄		218,255	235,835	19,902,155		

(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。

# ダイワ高格付豪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
外 国	百万円	百万円
A-BOND (10YR)(オーストラリア)	-	1,653
A-BOND (3YR)(オーストラリア)	4,719	-

(注1) 外貨建の資産は、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。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2016年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,902,155	96.1
コール・ローン等、その他	808,682	3.9
投資信託財産総額	20,710,838	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＝84.39円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(20,568,306千円)の投資信託財産総額(20,710,838千円)に対する比率は、99.3%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,753,018,655円
コール・ローン等	408,793,273
公社債(評価額)	19,902,155,739
未収入金	60,482,238
未収利息	262,506,317
前払費用	34,364,874
差入委託証拠金	84,716,214
(B) 負債	154,350,668
未払金	58,362,668
未払解約金	95,988,000
(C) 純資産総額(A - B)	20,598,667,987
元本	7,878,407,834
次期繰越損益金	12,720,260,153
(D) 受益権総口数	7,878,407,834口
1万口当り基準価額(C / D)	26,146円

\*期首における元本額は8,324,069,507円、当期中における追加設定元本額は123,453,876円、同解約元本額は569,115,549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)88,425,503円、常陽3分法ファンド99,116,456円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)33,009,053円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)3,340,755,532円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)4,113,754円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型)45,033,011円、ダイワ高格付豪ドル債オープン(毎月分配型)4,267,954,525円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は26,146円です。

## ■損益の状況

当期 自2015年10月16日 至2016年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	467,713,695円
受取利息	467,406,866
その他収益金	306,829
(B) 有価証券売買損益	△ 815,214,670
売買益	61,236,188
売買損	△ 876,450,858
(C) 先物取引等損益	△ 24,632,103
取引益	126,296,728
取引損	△ 150,928,831
(D) その他費用	△ 3,828,971
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 375,962,049
(F) 前期繰越損益金	13,810,297,529
(G) 解約差損益金	△ 916,795,451
(H) 追加信託差損益金	202,720,124
(I) 合計(E + F + G + H)	12,720,260,153
次期繰越損益金(I)	12,720,260,153

(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。