

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信／海外／債券	
信託期間	約5年間(2014年8月29日～2019年8月22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	ダイワ外貨建て日本社債マザーファンドの受益証券
	ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド	米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての社債等
マザーファンドの運用方法	<p>①主として、日系企業が発行する外貨建ての社債等に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>※日系企業とは、日本企業もしくはその子会社をいいます。</p> <p>※社債等には、日本の政府機関、地方公共団体等が発行する債券を含みます。</p> <p>②運用にあたっては、以下の点に留意します。</p> <p>イ. 投資対象は、主として日系企業が発行する米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての社債等とします。</p> <p>ロ. 流動性を確保するため、米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての海外の国債やコモディティ・ペーパー等に投資することがあります。</p> <p>ハ. 債券の格付けは、取得時においてBBB格相当以上(R&I、JCR、S&P、フィッチのいずれかでBBBー以上またはムーディーズでBaa3以上)とします。</p> <p>ニ. 金利リスク対応のため、米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての債券先物取引を利用することがあります。</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> <p>※ベビーファンドにおいては、保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。</p>	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、元本超過額または経費控除後の配当等収益のうちいずれか多い額とし、原則として、経費控除後の配当等収益の中から分配することをめざします。ただし、基準価額の水準等を勘案し、元本超過額も含めて分配を行なうことがあります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

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。

ダイワ外貨建て日本社債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-08

運用報告書(全体版) 第1期 (決算日 2015年2月23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、「ダイワ外貨建て日本社債ファンド(為替ヘッジあり)2014-08」は、このたび、第1期の決算を行ないました。

ここに、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/>

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額				受益者 受戻り	公社債 組入比率	債券先物 比率	元本 残存率
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 額	期 中 騰 落 率				
設定 (2014年8月29日)	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% 100.0
1期末 (2015年2月23日)	9,950	100	50	0.5	1.0	95.2	—	98.8

(注1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

■当期中の基準価額の推移



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率	債 券 先 物 率
		騰 落	率		
(設定) 2014年 8月29日	円		%	%	%
	10,000		—	70.6	—
8月末	10,001		0.0	70.6	—
9月末	9,894		△1.1	94.5	—
10月末	9,897		△1.0	87.5	—
11月末	9,929		△0.7	97.5	—
12月末	9,915		△0.9	96.0	—
2015年 1月末	10,076		0.8	93.7	—
(期末) 2015年 2月23日	10,050		0.5	95.2	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末：9,950円（分配金100円） 騰落率：0.5%（分配金込み）

【基準価額の主な変動要因】

主として日系企業が発行する外貨建ての社債に投資を行ない、債券からの利息収入を中心に収益を積み上げた結果、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

米国、オーストラリア、ユーロ圏の国債金利は、ウクライナや中東地域における地政学リスクの高まりや原油安に伴うデイスインフレ圧力と新興国経済への懸念、ECB（欧州中央銀行）による量的緩和の発表などを受けて低下基調となりました。一方、当ファンドが投資した外貨建て社債の利回りは、生命保険会社による劣後債発行に伴って一時的に需給が悪化したことなどから、各国における国債金利の急速な低下に対して出遅れる形となり、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は小幅に拡大しました。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

「ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド」の受益証券を高位に組入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないました。

○ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド

日系企業が発行する米ドル建ての債券を中心に投資し、利回りによる収益を重視した運用を行ないました。業種別構成につきましては、流動性の高い金融セクターを中心としたポートフォリオとしました。

◆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や参考指数を設けておりません。

◆分配金について

当期の1万口当たり分配金（税込み）は100円といたしました。

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。

《今後の運用方針》

○当ファンド

「ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド」の受益証券を高位に組入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いません。

○ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド

米国の国債金利は利上げ期待を受けて小幅な金利上昇を見込む一方、ユーロ圏やオーストラリアの国債金利については、追加金融緩和への期待感から金利低下圧力のかかりやすい展開を見込んでいます。また、日系企業については、安定的な信用力を背景にスプレッドが縮小しやすい展開を想定しています。

今後も日系企業が発行する米ドル建ての債券を中心に投資し、金融セクターを中心としたポートフォリオを構築することにより、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いません。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期		項目の概要
	(2014. 8. 29～2015. 2. 23)		
	金額	比率	
信託報酬	67円	0.675%	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（月末値の平均値）は9,951円です。
（投信会社）	(26)	(0.265)	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）	(40)	(0.397)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(1)	(0.013)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	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	1	0.010	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）	(1)	(0.006)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	68	0.685	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。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8月29日から2015年2月23日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド	3,692,150	3,862,000	531,611	611,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当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	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド	3,160,539	3,800,864

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年2月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド	3,800,864	95.7
コール・ローン等、その他	169,855	4.3
投資信託財産総額	3,970,720	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、2月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.08円、1オーストラリア・ドル=93.29円、1ユーロ=135.44円です。

(注3) ダイワ外貨建て日本社債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（15,784,066千円）の投資信託財産総額（15,939,739千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年2月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,727,512,583円
コール・ローン等	119,855,829
ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド(評価額)	3,800,864,719
未 収 入 金	3,806,792,035
(B) 負 債	3,875,504,123
未 払 金	3,800,624,700
未 払 収 益 分 配 金	38,714,607
未 払 解 約 金	9,933,716
未 払 信 託 報 酬	26,078,010
そ の 他 未 払 費 用	153,090
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,852,008,460
元 本	3,871,460,748
次 期 繰 越 損 益 金	△ 19,452,288
(D) 受 益 権 総 口 数	3,871,460,748口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	9,950円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,950円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は19,452,288円です。

■損益の状況

当期 自2014年8月29日 至2015年2月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	22,188円
受 取 利 息	22,188
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△449,265,070
売 買 益	140,821,108
売 買 損	△590,086,178
(C) 有 価 証 券 評 価 差 損 益	494,736,494
(D) 信 託 報 酬 等	△ 26,361,032
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	19,132,580
(F) 解 約 差 損 益 金	129,739
(G) 合 計(E+F)	19,262,319
(H) 収 益 分 配 金	△ 38,714,607
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 19,452,288

(注1) 有価証券評価差損益は、有価証券の評価損益と期首との差額です。

(注2) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注4) 収益分配金の計算過程

・計算期間末における経費控除後の配当等収益46,159,463円が、純資産額の元本超過額19,262,319円を超過しているため、経費控除後の配当等収益46,159,463円（1万口当り119.23円）を分配対象額として、うち38,714,607円（1万口当り100円）を分配金額としております。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	100円

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

【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（ダイワ外貨建て日本社債ファンド（為替ヘッジあり）2014-08）が投資対象としている「ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド」の決算日（2014年9月22日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2015年2月23日）現在におけるダイワ外貨建て日本社債マザーファンドの組入資産の内容等を6～7ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ外貨建て日本社債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

（2014年8月29日から2015年2月23日まで）

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The (日本) 7.25% 2099/12/31	393,166	JAPAN FIN. CORP. MUNI. ENT. (日本) 2.125% 2019/3/6	362,015
Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd (日本) 7% 2072/3/15	388,142	Toyota Motor Credit Corp (アメリカ) 4.25% 2021/1/11	193,678
Sumitomo Life Insurance Co (日本) 6.5% 2073/9/20	381,509	Mitsubishi Corp (日本) 2.875% 2018/7/18	173,174
Fukoku Mutual Life Insurance Co (日本) 6.5% 2099/12/31	380,820	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The (日本) 3.25% 2024/9/8	119,817
Sompo Japan Insurance Inc (日本) 5.325% 2073/3/28	354,289	NTT Finance Corp (日本) 1.5% 2017/7/25	118,525
Central Nippon Expressway Co Ltd (日本) 2.079% 2019/11/5	352,490	Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本) 3.95% 2024/1/10	108,671
Nippon Life Insurance Co (日本) 5% 2042/10/18	351,662		
Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd (ケイマン諸島) 4.2% 2022/7/18	346,021		
Suntory Holdings Ltd (日本) 2.55% 2019/9/29	238,044		
Suntory Holdings Ltd (日本) 1.65% 2017/9/29	237,226		

(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2月23日現在におけるダイワ外貨建て日本社債マザーファンド（13,194,708千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年2月23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 111,202	千アメリカ・ドル 119,611	千円 14,243,331	% 89.8	% -	% 65.6	% 24.1	% -	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,000	千オーストラリア・ドル 2,119	197,694	1.2	-	-	1.2	-	
ユーロ(その他)	千ユーロ 5,850	千ユーロ 6,370	862,869	5.4	-	5.4	-	-	
合 計	-	-	15,303,895	96.4	-	71.1	25.4	-	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年2月23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。

ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2015年2月23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	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	社 債 券	2.4500	2,000	2,013	239,727	2019/10/16	
	Chiba Bank Ltd/The	社 債 券	2.5500	1,000	1,008	120,065	2019/10/30	
	Suntory Holdings Ltd	社 債 券	1.6500	2,000	1,992	237,285	2017/09/29	
	Suntory Holdings Ltd	社 債 券	2.5500	2,000	2,012	239,596	2019/09/29	
	Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.6500	3,000	3,066	365,113	2018/09/26	
	Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.3500	1,600	1,615	192,427	2019/03/04	
	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	社 債 券	1.8000	2,500	2,493	296,875	2018/03/28	
	Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd	社 債 券	7.0000	9,500	11,147	1,327,409	2072/03/15	
	Sumitomo Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	9,000	10,397	1,238,179	2073/09/20	
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	7.2500	8,854	10,439	1,243,102	2099/12/31	
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	5.1000	1,000	1,074	127,906	2099/12/31	
	Nippon Life Insurance Co	社 債 券	5.0000	10,000	10,637	1,266,713	2042/10/18	
	Fukoku Mutual Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	10,000	11,263	1,341,281	2099/12/31	
	ORIX Corp	社 債 券	3.7500	2,148	2,229	265,465	2017/03/09	
	Sompo Japan Insurance Inc	社 債 券	5.3250	10,500	11,313	1,347,241	2073/03/28	
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.3690	1,000	1,009	120,245	2018/09/10	
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.1700	1,000	995	118,500	2019/08/05	
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.0790	3,000	2,965	353,121	2019/11/05	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	7,000	7,278	866,727	2024/03/10	
	American Honda Finance Corp	社 債 券	1.6000	2,300	2,302	274,144	2018/02/16	
	Toyota Motor Credit Corp	社 債 券	4.2500	1,500	1,652	196,833	2021/01/11	
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	5,000	5,250	625,253	2022/07/18	
	Mizuho Bank Ltd	社 債 券	2.9500	4,000	3,945	469,775	2022/10/17	
Mizuho Bank Ltd	社 債 券	3.7500	1,000	1,031	122,846	2024/04/16		
Nomura Holdings Inc	社 債 券	2.7500	7,500	7,624	907,934	2019/03/19		
Mitsubishi Corp	社 債 券	3.3750	2,000	2,050	244,114	2024/07/23		
NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	800	801	95,445	2017/07/25		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	27銘柄		111,202	119,611	14,243,331		
オーストラリア	MC Finance Australia Pty Ltd	社 債 券	4.7500	2,000	2,119	197,694	2018/12/17	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		2,000	2,119	197,694		
ユーロ（その他）	JAPAN FIN. CORP. MUNI. ENT.	特 殊 債 券	0.8750	1,000	1,020	138,175	2021/09/22	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	2.7500	1,850	2,099	284,365	2023/07/24	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	2.2500	3,000	3,251	440,328	2020/12/16	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		5,850	6,370	862,869		
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄				15,303,895		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年2月23日現在の時価を対顧客直物電信売相場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。

ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド

運用報告書 第1期（決算日 2014年9月22日）

（計算期間 2014年3月31日～2014年9月22日）

ダイワ外貨建て日本社債マザーファンドの第1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	米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての社債等
運用方法	<p>①主として、日系企業が発行する外貨建ての社債等に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>※日系企業とは、日本企業もしくはその子会社をいいます。</p> <p>※社債等には、日本の政府機関、地方公共団体等が発行する債券を含みます。</p> <p>②運用にあたっては、以下の点に留意します。</p> <p>イ. 投資対象は、主として日系企業が発行する米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての社債等とします。</p> <p>ロ. 流動性を確保するため、米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての海外の国債やコマーシャル・ペーパー等に投資することがあります。</p> <p>ハ. 債券の格付けは、取得時においてBBB格相当以上（R&I、JCR、S&P、フィッチのいずれかでBBB-以上またはムーディーズでBaa3以上）とします。</p> <p>ニ. 金利リスク対応のため、米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての債券先物取引を利用することがあります。</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>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

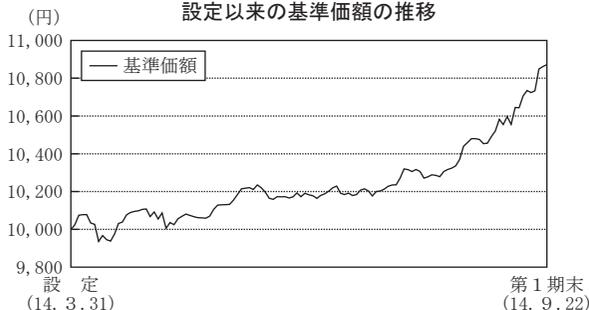
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■設定以来の運用実績

設定以来の基準価額の推移



期 別	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産
	円	騰 落 率			
1 期 末 (2014年 9 月 22 日)	10,872	8.7%	93.3%	—	百万円 14,683

(注1) 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2) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。
 (注3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率		
(設定) 2014年 3 月 31 日	10,000	—	—	—
3 月 末	9,999	△0.0	—	—
4 月 末	10,092	0.9	96.4	—
5 月 末	10,155	1.6	96.1	—
6 月 末	10,164	1.6	96.7	—
7 月 末	10,320	3.2	97.1	—
8 月 末	10,456	4.6	71.8	—
(期末) 2014年 9 月 22 日	10,872	8.7	93.3	—

(注) 騰落率は設定比。

《運用経過》

◆債券市況

米国・オーストラリア・ユーロ圏の国債の金利がウクライナや中東地域での地政学リスクの高まりから低下する中、日系企業の外貨建て債券の利回りは低下しました。
 また、日系企業の外貨建て債券のスプレッド(国債に対する上乘せ金利)は投資家の強い需要からタイト化しました。

◆為替相場

為替市場については、米国の利上げ期待から米ドル高が進行し、米ドルと豪ドルは対円で上昇しましたが、ECB(欧州中央銀行)による追加緩和が行なわれたユーロについては、対円で下落となりました。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

主として、日系企業が発行する米ドル・豪ドル・ユーロ建ての社債等に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した。業種別では流動性が高く、利回りに妙味がある金融セクターを中心に投資を行ないました。

【基準価額の推移】

設定時：10,000円 期末：10,872円 騰落率：8.7%

【要因分析(プラス要因：(+)、マイナス要因：(-))】

- (+)米ドルおよび豪ドルの対円レートが上昇したこと
- (-)ユーロの対円レートが下落したこと
- (+)投資している債券の利回りが低下したこと(債券価格は上昇)
- (+)投資している債券からの利息収入

《今後の運用方針》

◆今後の見通し

足元では米国の利上げ時期が想定よりも前倒しになるとの観測から、米国の金利は上昇しています。米国の金利は調整局面が続く可能性もあるものの、利上げは一定程度市場に織り込まれていたことであり、現水準より大幅に金利上昇が進む展開は想定していません。
 発行体である日系企業については円安の進行もあり、良好な決算が続いています。日系企業の外貨建て債券は、高い格付けや良好な財務ファンダメンタルズを背景として国内投資家から人気が高く、需要超過の状況となっているため、スプレッドは縮小を想定しています。

◆今後の運用方針

主として、日系企業が発行する米ドル・豪ドル・ユーロ建ての社債等に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。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2014年 3 月 31 日から 2014年 9 月 22 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	特殊債券	千アメリカ・ドル 2,982	千アメリカ・ドル (—)
		社債券	117,540	4,036 (—)
	オーストラリア	社債券	千オーストラリア・ドル 3,060	千オーストラリア・ドル 1,023 (—)
		社債券	千ユーロ 4,923	千ユーロ (—)

(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。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年3月31日から2014年9月22日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Fukoku Mutual Life Insurance Co (日本)	6.5% 2099/12/31	1,173,556	Toyota Motor Credit Corp (アメリカ)	3.4% 2021/9/15	209,961
Sompo Japan Insurance Inc (日本)	5.325% 2073/3/28	1,173,254	Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd (日本)	1.875% 2016/10/17	105,179
Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd (日本)	7% 2072/3/15	1,164,730	Mizuho Bank Ltd (日本)	2.95% 2022/10/17	100,949
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The (日本)	7.25% 2099/12/31	1,106,198	Toyota Finance Australia Ltd (オーストラリア)	4.25% 2018/2/26	98,153
Nippon Life Insurance Co (日本)	5% 2042/10/18	1,103,801			
Sumitomo Life Insurance Co (日本)	6.5% 2073/9/20	1,072,351			
Nomura Holdings Inc (日本)	2.75% 2019/3/19	764,255			
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The (日本)	3.75% 2024/3/10	720,712			
Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd (ケイマン諸島)	4.2% 2022/7/18	554,074			
Mizuho Bank Ltd (日本)	2.95% 2022/10/17	494,374			

(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					
	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 108,952	千アメリカ・ドル 117,171	千円 12,768,185	% 87.0	% -	% 66.6	% 20.4	% -	
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 2,000	千オーストラリア・ドル 2,051	199,841	1.4	-	-	1.4	-	
ユ ー ロ	千ユーロ 4,850	千ユーロ 5,208	729,074	5.0	-	5.0	-	-	
合 計	-	-	13,697,101	93.3	-	71.5	21.8	-	

(注1) 邦貨換算金額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。

(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。

ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド

(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	未		償 還 年 月 日
						評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		JAPAN FIN. CORP. MUNI. ENT.	特 殊 債 券	2.1250	千アメリカ・ドル 3,000	千アメリカ・ドル 3,008	千円 327,861	2019/03/06
		Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.6500	3,000	3,057	333,199	2018/09/26
		Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.3500	1,600	1,600	174,416	2019/03/04
		Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	社 債 券	1.8000	2,500	2,485	270,896	2018/03/28
		Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd	社 債 券	7.0000	9,500	11,115	1,211,201	2072/03/15
		Sumitomo Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	9,000	10,329	1,125,623	2073/09/20
		Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	7.2500	8,854	10,484	1,142,472	2099/12/31
		Nippon Life Insurance Co	社 債 券	5.0000	10,000	10,587	1,153,719	2042/10/18
		Fukoku Mutual Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	10,000	11,450	1,247,804	2099/12/31
		ORIX Corp	社 債 券	3.7500	2,148	2,257	245,990	2017/03/09
		Sompo Japan Insurance Inc	社 債 券	5.3250	10,500	11,287	1,229,998	2073/03/28
		Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.3690	1,000	1,008	109,843	2018/09/10
		Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.1700	1,000	994	108,346	2019/08/05
		Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	7,000	7,192	783,774	2024/03/10
		American Honda Finance Corp	社 債 券	1.6000	2,300	2,289	249,510	2018/02/16
		Toyota Motor Credit Corp	社 債 券	4.2500	3,000	3,265	355,818	2021/01/11
		Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	850	895	97,541	2024/01/10
		Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.2500	1,000	982	107,080	2024/09/08
		Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	5,000	5,149	561,086	2022/07/18
		Mizuho Bank Ltd	社 債 券	2.9500	4,000	3,928	428,116	2022/10/17
	Mizuho Bank Ltd	社 債 券	3.7500	1,000	1,021	111,323	2024/04/16	
	Nomura Holdings Inc	社 債 券	2.7500	7,500	7,546	822,333	2019/03/19	
	Mitsubishi Corp	社 債 券	2.8750	1,400	1,443	157,261	2018/07/18	
	Mitsubishi Corp	社 債 券	3.3750	2,000	1,990	216,872	2024/07/23	
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	1,800	1,799	196,089	2017/07/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	25銘柄			108,952	117,171	12,768,185	
オーストラリア		MC Finance Australia Pty Ltd	社 債 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 2,000	千オーストラリア・ドル 2,051	199,841	2018/12/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			2,000	2,051	199,841	
ユーロ		Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	2.7500	千ユーロ 1,850	千ユーロ 2,005	280,811	2023/07/24
		Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	2.2500	3,000	3,202	448,263	2020/12/16
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,850	5,208	729,074	
合 計	銘 柄 数 金 額	28銘柄					13,697,101	

(注1) 邦貨換算金額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。

(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

2014年9月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	13,697,101	91.9
コール・ローン等、その他	1,206,829	8.1
投資信託財産総額	14,903,931	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、9月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.97円、1オーストラリア・ドル=97.42円、1ユーロ=139.99円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(14,631,694千円)の投資信託財産総額(14,903,931千円)に対する比率は、98.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年9月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,903,931,421円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,070,609,621
公 社 債(評価額)	13,697,101,426
未 収 利 息	99,893,035
前 払 費 用	36,327,339
(B) 負 債	220,000,000
未 払 解 約 金	220,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	14,683,931,421
元 本	13,506,411,657
次 期 繰 越 損 益 金	1,177,519,764
(D) 受 益 権 総 口 数	13,506,411,657口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	10,872円

*設定時における元本額は10,523,900,000円、当期中における追加設定元本額は3,682,096,404円、同解約元本額は699,584,747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、ダイワ外貨建て日本社債ファンド2014-03(為替ヘッジあり)9,129,027,272円、ダイワ外貨建て日本社債ファンド2014-03(為替ヘッジなし)722,940,300円、ダイワ外貨建て日本社債ファンド(為替ヘッジあり)2014-08 3,654,444,085円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,872円です。

■損益の状況

当期 自2014年3月31日 至2014年9月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	211,912,589円
受 取 利 息	211,912,589
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	846,063,164
売 買 益	893,988,905
売 買 損	△ 47,925,741
(C) そ の 他 費 用	△ 344,332
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,057,631,421
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 48,015,253
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	167,903,596
(G) 合 計(D+E+F)	1,177,519,764
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,177,519,764

(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。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	0 (0)
合 計	0

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。