

★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
ベビーファンドの運用方法	<p>①主として、マザーファンドの受益証券を通じて、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。 ※日系企業とは、日本企業もしくはその子会社をいいます。 ※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マザーファンドの受益証券の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③保有実質外貨建資産については、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。 ※保有実質外貨建資産とは、当ファンドが保有する外貨建資産およびマザーファンドが保有する外貨建資産のうち当ファンドに属するとみなした外貨建資産をいいます。</p>	
マザーファンドの運用方法	<p>①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>②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	<p>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、分配を行わないことがあります。</p>	

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3期 （決算日 2016年2月22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3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 利 回 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	元 本 残 存 率	
	(分配落)	税 込 入 金 分 配	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
2 期 末 (2015年8月24日)	9,851	100	1	0.0	0.5	94.5	-	87.0
3 期 末 (2016年2月22日)	9,861	100	110	1.1	1.1	92.9	-	81.4

(注1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債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。

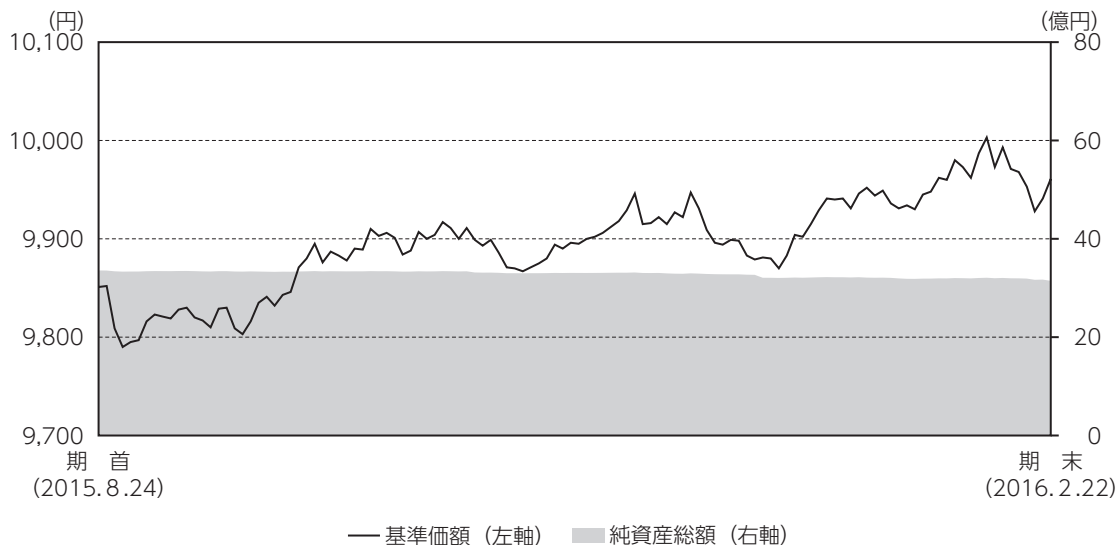
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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。

《運用経過》

基準価額等の推移について



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

■基準価額・騰落率

期首：9,851円

期末：9,861円（分配金100円）

騰落率：1.1%（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得たことや債券価格が値上がりしたことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ外貨建て日本社債ファンド（為替ヘッジあり）2014-08

年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率	債 券 先 物 率
		騰 落	率		
(期首) 2015年8月24日	円		%	%	%
	9,851	-		94.5	-
8月末	9,797	△0.5		94.2	-
9月末	9,846	△0.1		87.4	-
10月末	9,900	0.5		95.2	-
11月末	9,912	0.6		98.5	-
12月末	9,870	0.2		97.5	-
2016年1月末	9,948	1.0		99.2	-
(期末) 2016年2月22日	9,961	1.1		92.9	-

(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

米国では、期首から2015年11月にかけて、F R B（米国連邦準備制度理事会）高官の発言や市場予想を上回る堅調な米国雇用統計を受けて市場の利上げ観測が急速に高まり、金利は上昇しました。その後、12月のF O M C（米国連邦公開市場委員会）では政策金利が0.25%ポイント引き上げられました。しかし2016年に入ると、原油価格や中国株の下落などから安全資産への需要が強まり、金利は大幅に低下しました。また、ユーロ圏の金利も低下しました。当ファンドが投資する日系企業の外貨建て債券については、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したものの、国債に連れて利回りは低下しました。

前期における「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み入れるとともに、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

米国では、今後、原油安が続けばインフレ期待のさらなる低下により、より長い年限の金利ほど低下圧力を受けやすいと考えています。一方で、米国労働市場等の改善が確認されれば、利上げ観測の強まりから短期年限中心に金利上昇圧力は強まるとみています。ユーロ圏では、原油などの商品市況が低迷しインフレ圧力が弱い状況下、量的金融緩和の長期継続への期待が高まりやすいため、金利は引き続き低位での推移が見込まれます。オーストラリアについては、引き続き海外市場をにらんでの動きを予想します。

日系企業の外貨建て社債については、堅調な企業業績などが支えになりますが、引き続き各国の金融市場の動向の影響を受けやすい状況が続くとみています。

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。

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み入れるとともに、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ました。業種別構成については、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および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。

■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が49,864,107円であり、純資産額の元本超過額がないため、経費控除後の配当等収益49,864,107円（1万口当り156.32円）を分配対象額として、うち31,897,277円（1万口当り100円）を分配金額としております。

《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み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

○ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド

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ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2015.8.25~2016.2.22)		
	金 額	比 率	
信託報酬	68円	0.685%	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9,896円です。
（投信会社）	(27)	(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）	(40)	(0.403)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	0.009	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)	(0.005)	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
合 計	69	0.694	

(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

(2015年8月25日から2016年2月22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	-	-	50,414	63,000

(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	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド	2,625,124	2,574,710	3,022,194

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年2月22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	3,022,194	94.5
コール・ローン等、その他	176,780	5.5
投資信託財産総額	3,198,975	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22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.85円、1ユーロ=125.37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（15,495,039千円）の投資信託財産総額（15,530,518千円）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2月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,223,458,573円
コール・ローン等	127,380,681
ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド(評価額)	3,022,194,769
未収入金	3,073,883,123
(B) 負債	3,078,139,552
未払金	3,024,483,312
未払収益分配金	31,897,277
未払信託報酬	21,626,746
その他未払費用	132,217
(C) 純資産総額(A - B)	3,145,319,021
元本	3,189,727,731
次期繰越損益金	△ 44,408,710
(D) 受益権総口数	3,189,727,731口
1万口当り基準価額(C / D)	9,861円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,861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44,408,710円です。

■損益の状況

当期 自2015年8月25日 至2016年2月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	21,322円
受取利息	21,322
(B) 有価証券売買損益	235,035,648
売買益	373,371,839
売買損	△138,336,191
(C) 有価証券評価差損益	△176,548,070
(D) 信託報酬等	△ 22,624,042
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	35,884,858
(F) 前期繰越損益金	△ 50,643,773
(G) 解約差損益金	2,247,482
(H) 合計(E + F + G)	△ 12,511,433
(I) 収益分配金	△ 31,897,277
次期繰越損益金(H + I)	△ 44,408,710

(注1) 有価証券評価差損益は、有価証券の期末の評価損益と期首との差額です。

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

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

(注4) 収益分配金の計算過程は5ページをご参照ください。

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。

ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド

<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（2015年9月24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（2016年2月22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9～10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

(2015年8月25日から2016年2月22日まで)

買		付	売		
銘	柄	金 額	銘	柄	
		千円		千円	
ORIX Corp (日本)	2.95% 2020/7/23	608,423	ORIX Corp (日本)	3.75% 2017/3/9	247,501
Chiba Bank Ltd/The (日本)	2.75% 2020/7/29	370,109	MC Finance Australia Pty Ltd (オーストラリア)	4.75% 2018/12/17	183,370
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp (日本)	2.65% 2020/10/19	121,492	Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	2.25% 2020/12/16	140,265
			American Honda Finance Corp (アメリカ)	1.6% 2018/2/16	112,771
			Suntory Holdings Ltd (日本)	1.65% 2017/9/29	112,658

(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2月22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（13,230,676千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年2月22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 122,754	千アメリカ・ドル 130,745	千円 14,754,636	% 95.0	% -	% 64.5	% 29.5	% 0.9
ユーロ（その他）	千ユーロ 1,850	千ユーロ 2,021	253,439	1.6	-	1.6	-	-
合 計	-	-	15,008,076	96.6	-	66.2	29.5	0.9

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月22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)

2016年2月22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	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	社 債 券	2.4500	千アメリカ・ドル 2,000	千アメリカ・ドル 2,008	千円 226,699	2019/10/16	
	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	社 債 券	2.6500	1,000	1,008	113,814	2020/10/19	
	Chiba Bank Ltd/The	社 債 券	2.5500	1,000	1,017	114,781	2019/10/30	
	Chiba Bank Ltd/The	社 債 券	2.7500	3,000	3,081	347,799	2020/07/29	
	Suntory Holdings Ltd	社 債 券	2.5500	2,000	2,024	228,458	2019/09/29	
	Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.6500	3,000	3,054	344,643	2018/09/26	
	Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.3500	1,600	1,610	181,693	2019/03/04	
	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	社 債 券	1.8000	2,500	2,487	280,725	2018/03/28	
	Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd	社 債 券	7.0000	9,500	10,960	1,236,906	2072/03/15	
	Sumitomo Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	10,000	11,300	1,275,205	2073/09/20	
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	7.2500	8,854	10,386	1,172,150	9999/12/31	
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	5.1000	1,000	1,045	117,928	9999/12/31	
	Nippon Life Insurance Co	社 債 券	5.0000	11,000	11,536	1,301,865	2042/10/18	
	Fukoku Mutual Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	10,000	11,118	1,254,666	9999/12/31	
	ORIX Corp	社 債 券	2.9500	5,000	5,067	571,856	2020/07/23	
	Sompo Japan Insurance Inc	社 債 券	5.3250	9,000	9,535	1,076,081	2073/03/28	
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.3690	1,000	1,016	114,751	2018/09/10	
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.1700	1,000	1,005	113,461	2019/08/05	
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.0790	3,000	2,999	338,461	2019/11/05	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	9,000	9,450	1,066,483	2024/03/10	
	American Honda Finance Corp	社 債 券	1.6000	1,300	1,300	146,769	2018/02/16	
	Toyota Motor Credit Corp	社 債 券	4.2500	1,500	1,639	184,983	2021/01/11	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	2,000	2,118	239,126	2024/01/10	
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	6,000	6,271	707,725	2022/07/18	
	Mizuho Bank Ltd	社 債 券	2.9500	2,000	2,022	228,254	2022/10/17	
	Mizuho Bank Ltd	社 債 券	3.7500	1,000	1,051	118,608	2024/04/16	
	Nomura Holdings Inc	社 債 券	2.7500	10,500	10,603	1,196,596	2019/03/19	
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd	社 債 券	2.5000	2,000	1,996	225,298	2020/03/09		
Mitsubishi Corp	社 債 券	3.3750	2,000	2,027	228,837	2024/07/23		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	29銘柄		122,754	130,745	14,754,636		
ユーロ (その他)	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	2.7500	千ユーロ 1,850	千ユーロ 2,021	253,439	2023/07/24	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,850	2,021	253,439		
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄				15,008,076		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月22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。

ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド

運用報告書 第3期 (決算日 2015年9月24日)

(計算期間 2015年3月24日～2015年9月24日)

ダイワ外貨建て日本社債マザーファンドの第3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

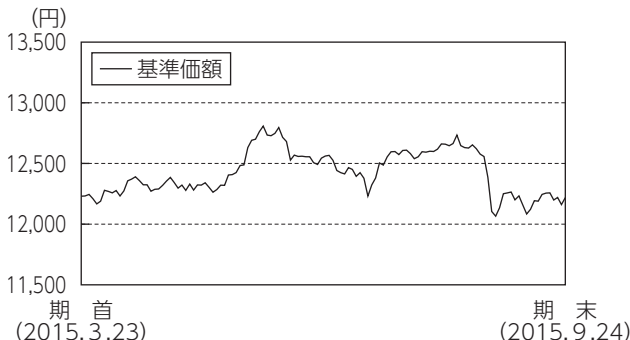
大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
		%	%		
(期首) 2015年3月23日	12,230	-	-	96.0	-
3月末	12,279	0.4	92.8	-	-
4月末	12,278	0.4	93.2	-	-
5月末	12,700	3.8	98.1	-	-
6月末	12,424	1.6	97.6	-	-
7月末	12,593	3.0	97.8	-	-
8月末	12,257	0.2	97.7	-	-
(期末) 2015年9月24日	12,219	△0.1	97.7	-	-

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。
 (注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。
 (注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,230円 期末：12,219円 騰落率：△0.1%

【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、利息収入を中心に収益を積み上げましたが、債券価格が下落したため、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市場

米国、オーストラリア、ユーロ圏の国債金利は上昇しました。ドラギECB(欧州中央銀行)総裁によるボラティリティ容認発言などを受けたユーロ圏の金利上昇に連れて、米国やオーストラリアの金利も上昇しました。その後、原油安によるインフレ期待の低下や中国の景気減速懸念などから金利上昇幅を縮小する展開となりました。当ファンドが投資する外貨建て社債のスプレッド(国債に対する上乗せ金利)は拡大したことから、利回りも上昇しました。

○為替相場

米国の利上げ期待の高まりなどから米ドル高が進行しましたが、その後は中国による人民元の基準値切下げから世界経済への懸念が高まり、リスク回避の動きから円が買われる展開となったことを受け、米ドルは対円で期首からほぼ横ばいとなりました。ユーロは、域内景気の回復期待に加え、過度なデフレ懸念やギリシャに対する悲観的な見方が後退したことから対円で上昇しました。一方、豪ドルは、ギリシャ情勢の混乱による投資資金のリスク回避や、オース

トラリアの主要輸出先である中国株式市況の下落に伴い、対円で下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

米国の国債金利は年内の利上げ開始を織り込んでボックス圏での推移を見込む一方、ユーロ圏やオーストラリアでは、金融緩和の効果が継続することから金利低下圧力がかりやすい展開が続くと想定しています。また、日系企業の外貨建て社債は、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ないます。

◆ポートフォリオについて

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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

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ないます。

■1万円当りの費用の明細

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)	1 (1)
合 計	1

(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「1万円当りの費用の明細」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

公 社 債

(2015年3月24日から2015年9月24日まで)

			買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	社債券	13,678	4,581 (—)
		特殊債券	—	1,003 (—)
国	ユーロ	社債券	—	1,057 (—)

(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) 単位未満は四捨五入。

ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年3月24日から2015年9月24日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
Nomura Holdings Inc (日本)	2.75% 2019/3/19	366,122	Mizuho Bank Ltd (日本)	2.95% 2022/10/17	366,655
Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	3.95% 2024/1/10	257,639	Sompo Japan Insurance Inc (日本)	5.325% 2073/3/28	192,330
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The (日本)	3.75% 2024/3/10	255,410	Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	2.25% 2020/12/16	145,053
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd (日本)	2.5% 2020/3/9	237,854	JAPAN FIN. CORP. MUNI. ENT. (日本)	0.875% 2021/9/22	136,238
Sumitomo Life Insurance Co (日本)	6.5% 2073/9/20	144,702			
Nippon Life Insurance Co (日本)	5% 2042/10/18	132,329			
Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd (ケイマン諸島)	4.2% 2022/7/18	129,483			
Mizuho Bank Ltd (日本)	2.95% 2022/10/17	119,796			

(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					
	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	
区 分			千円	%	%	%	%	%	
アメリカ	千アメリカ・ドル 117,902	千アメリカ・ドル 125,005	15,026,935	94.0	—	67.4	24.9	1.7	
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 2,102	177,123	1.1	—	—	1.1	—	
ユーロ	千ユーロ 2,850	千ユーロ 3,052	410,176	2.6	—	2.6	—	—	
合 計	—	—	15,614,236	97.7	—	70.0	26.1	1.7	

(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	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					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	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	社 債 券	2.4500	2,000	2,010	241,672	2019/10/16
	Chiba Bank Ltd/The	社 債 券	2.5500	1,000	1,011	121,577	2019/10/30
	Suntory Holdings Ltd	社 債 券	1.6500	1,000	1,000	120,211	2017/09/29
	Suntory Holdings Ltd	社 債 券	2.5500	2,000	2,016	242,372	2019/09/29
	Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.6500	3,000	3,059	367,828	2018/09/26
	Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.3500	1,600	1,617	194,395	2019/03/04
	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	社 債 券	1.8000	2,500	2,494	299,869	2018/03/28
	Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd	社 債 券	7.0000	9,500	10,877	1,307,584	2072/03/15
	Sumitomo Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	10,000	11,271	1,354,910	2073/09/20
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	7.2500	8,854	10,242	1,231,302	9999/12/31
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	5.1000	1,000	1,038	124,868	9999/12/31
	Nippon Life Insurance Co	社 債 券	5.0000	11,000	11,412	1,371,896	2042/10/18
	Fukoku Mutual Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	10,000	11,179	1,343,827	9999/12/31
	ORIX Corp	社 債 券	3.7500	2,148	2,212	265,923	2017/03/09
	Sompo Japan Insurance Inc	社 債 券	5.3250	9,000	9,438	1,134,632	2073/03/28
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.3690	1,000	1,012	121,771	2018/09/10
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.1700	1,000	1,004	120,730	2019/08/05
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.0790	3,000	2,977	357,982	2019/11/05
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	9,000	9,249	1,111,890	2024/03/10
	American Honda Finance Corp	社 債 券	1.6000	2,300	2,300	276,563	2018/02/16
	Toyota Motor Credit Corp	社 債 券	4.2500	1,500	1,646	197,917	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	2,000	2,086	250,827	2024/01/10
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	6,000	6,183	743,287	2022/07/18
Mizuho Bank Ltd	社 債 券	2.9500	2,000	1,961	235,784	2022/10/17	
Mizuho Bank Ltd	社 債 券	3.7500	1,000	1,021	122,801	2024/04/16	
Nomura Holdings Inc	社 債 券	2.7500	10,500	10,664	1,282,034	2019/03/19	
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd	社 債 券	2.5000	2,000	1,997	240,090	2020/03/09	
Mitsubishi Corp	社 債 券	3.3750	2,000	2,016	242,379	2024/07/23	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	28銘柄		117,902	125,005	15,026,935	
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 2,102	177,123	2018/12/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		2,000	2,102	177,123	
ユーロ (その他)	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	2.7500	千ユーロ 1,850	千ユーロ 1,995	268,173	2023/07/24
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	2.2500	1,000	1,056	142,003	2020/12/16
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,850	3,052	410,176	
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄				15,614,236	

(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9月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,614,236	97.6
コール・ローン等、その他	377,873	2.4
投資信託財産総額	15,992,109	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、9月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.21円、1オーストラリア・ドル=84.23円、1ユーロ=134.38円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(15,935,650千円)の投資信託財産総額(15,992,109千円)に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	15,992,109,486円
コール・ローン等	157,992,327
公社債(評価額)	15,614,236,191
未収利息	216,886,569
前払費用	2,994,399
(B) 負債	9,000,000
未払解約金	9,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	15,983,109,486
元本	13,080,880,131
次期繰越損益金	2,902,229,355
(D) 受益権総口数	13,080,880,131口
1万口当り基準価額(C/D)	12,219円

*期首における元本額は12,913,936,304円、当期中における追加設定元本額は1,745,118,499円、同解約元本額は1,578,174,672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)6,837,892,679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)644,974,932円、ダイワ外貨建て日本社債ファンド(為替ヘッジあり)2014-082,622,683,942円、ダイワ外貨建て日本社債ファンド(為替ヘッジあり)2014-101,338,986,704円、外貨建てニッポン社債ファンド2015-03(為替ヘッジあり/限定追加型)1,093,417,753円、外貨建てニッポン社債ファンド2015-03(為替ヘッジなし/限定追加型)542,924,121円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,219円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月24日 至2015年9月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	343,423,542円
受取利息	343,430,919
支払利息	△ 7,377
(B) 有価証券売買損益	△ 321,295,782
売買益	105,829,863
売買損	△ 427,125,645
(C) その他費用	△ 949,771
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,177,989
(E) 前期繰越損益金	2,879,667,193
(F) 解約差損益金	△ 401,478,328
(G) 追加信託差損益金	402,862,501
(H) 合計(D+E+F+G)	2,902,229,355
次期繰越損益金(H)	2,902,229,355

(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。