

★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&amp;I、JCR、S&amp;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4期 （決算日 2016年8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4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)	税込み 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
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
4期末 (2016年8月22日)	10,147	110	396	4.0	2.8	92.5	-	75.4

(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。

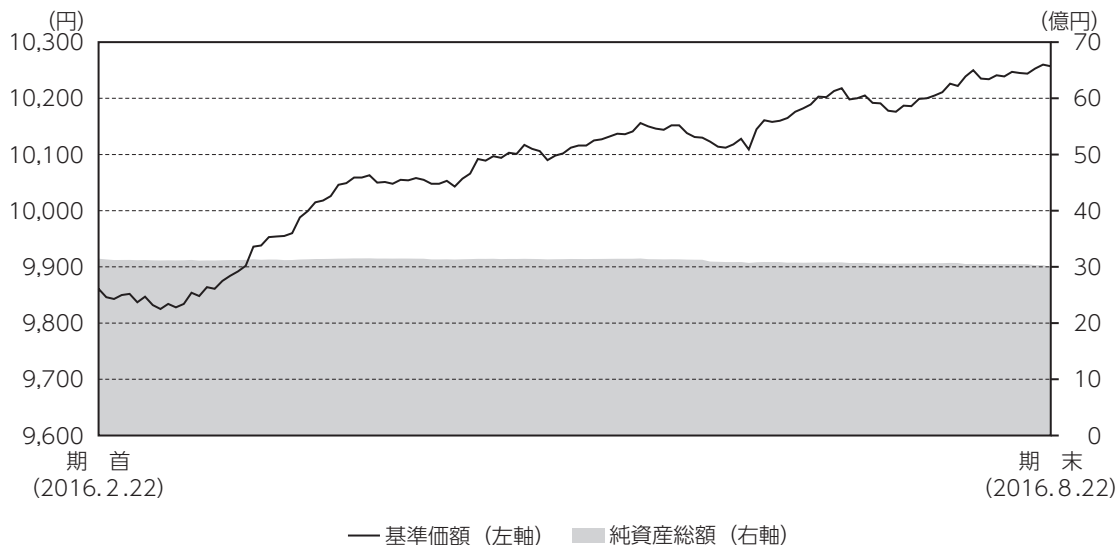
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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：9,861円

期末：10,147円（分配金110円）

騰落率：4.0%（分配金込み）

#### ■基準価額の主な変動要因

主として「ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド」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に投資するとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行なった結果、保有債券からの利息収入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	率		
(期首) 2016年2月22日	円		%	%	%
	9,861		-	92.9	-
2月末	9,837		△0.2	94.8	-
3月末	9,999		1.4	82.0	-
4月末	10,057		2.0	93.6	-
5月末	10,132		2.7	95.3	-
6月末	10,160		3.0	91.0	-
7月末	10,205		3.5	93.4	-
(期末) 2016年8月22日	10,257		4.0	92.5	-

(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、2016年3月開催のFOMC（米国連邦公開市場委員会）の声明文や年内利上げ回数の見直し引き下げを受けて、利上げペースの減速期待が広がりました。世界景気に対する過度な悲観論が後退し、国債金利は方向感なく推移しましたが、米ドルやユーロなどの外貨建て社債については、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）の縮小とともに、5月にかけて金利が低下基調となりました。6月には、米国の雇用統計を受けて米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、米国など主要国の債券市況は全般に金利低下圧力が強まりました。英国新政権の早期発足により政治的な不透明感が後退すると、期末にかけて金利は下げ止まりましたが、世界的な金融緩和の継続期待を背景に金利の上昇圧力は限定的でした。

## 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。

## 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110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純資産額の元本超過額75,937,539円が、経費控除後の配当等収益35,458,104円を超過しているため、純資産額の元本超過額75,937,539円（1万口当り256.98円）を分配対象額として、うち32,504,856円（1万口当り110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
	(2016.2.23~2016.8.22)		
	金 額	比 率	
信託報酬	69円	0.685%	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10,083円です。</b>
(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)	(41)	(0.403)	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	0.009	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)	(0)	(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
(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	70	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まず。

(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

(2016年2月23日から2016年8月22日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド	17,349	20,000	-	-

(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	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千□	千円
ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド	2,574,710	2,592,059	2,868,113	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年8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	2,868,113	94.0
コール・ローン等、その他	183,542	6.0
投資信託財産総額	3,051,656	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、8月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝100.63円、1ユーロ＝113.57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（16,769,407千円）の投資信託財産総額（16,794,552千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年8月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,906,005,573円
コール・ローン等	170,341,673
ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド(評価額)	2,868,113,515
未収入金	2,867,550,385
(B) 負債	2,907,585,949
未払金	2,854,543,131
未払収益分配金	32,504,856
未払信託報酬	20,412,807
その他未払費用	125,155
(C) 純資産総額(A - B)	2,998,419,624
元本	2,954,986,941
次期繰越損益金	43,432,683
(D) 受益権総口数	2,954,986,941口
1万口当り基準価額(C / D)	10,147円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,147円です。

■損益の状況

当期 自2016年2月23日 至2016年8月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 28,066円
受取利息	38
支払利息	△ 28,104
(B) 有価証券売買損益	318,125,206
売買益	367,723,092
売買損	△ 49,597,886
(C) 有価証券評価差損益	△ 174,081,254
(D) 信託報酬等	△ 21,429,839
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	122,586,047
(F) 前期繰越損益金	△ 44,408,710
(G) 解約差損益金	△ 2,239,798
(H) 合計(E + F + G)	75,937,539
(I) 収益分配金	△ 32,504,856
次期繰越損益金(H + I)	43,432,683

(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)	110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（2016年3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（2016年8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

(2016年2月23日から2016年8月22日まで)

買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
Nissan Motor Acceptance Corp (アメリカ)	2.55% 2021/3/8	556,289					
Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	3.65% 2025/7/23	404,993					
Meiji Yasuda Life Insurance Co (日本)	5.2% 2045/10/20	357,236					
Mizuho Bank Ltd (日本)	3.5% 2023/3/21	347,749					
Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd (日本)	7% 2072/3/15	260,603					
Mitsubishi Corp (日本)	3.375% 2024/7/23	232,905					
Nippon Life Insurance Co (日本)	4.7% 2046/1/20	230,584					
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd (日本)	2.75% 2020/10/21	111,259					
Mizuho Bank Ltd (日本)	3.6% 2024/9/25	22,863					

(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8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（15,178,075千円）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年8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 144,454	千アメリカ・ドル 159,002	千円 16,000,418	% 95.3	% -	% 66.2	% 26.8	% 2.3
ユーロ（その他）	千ユーロ 1,850	千ユーロ 2,143	243,437	1.4	-	1.4	-	-
合 計	-	-	16,243,855	96.7	-	67.6	26.8	2.3

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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8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	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	Mizuho Bank Ltd	社 債 券	3.6000	200	214	21,562	2024/09/25
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.6500	3,500	3,801	382,565	2025/07/23
	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	社 債 券	2.4500	2,000	2,036	204,959	2019/10/16
	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	社 債 券	2.6500	1,000	1,024	103,067	2020/10/19
	Chiba Bank Ltd/The	社 債 券	2.5500	1,000	1,023	102,995	2019/10/30
	Chiba Bank Ltd/The	社 債 券	2.7500	3,000	3,097	311,710	2020/07/29
	Suntory Holdings Ltd	社 債 券	2.5500	2,000	2,037	205,047	2019/09/29
	Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.6500	3,000	3,067	308,652	2018/09/26
	Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.3500	1,600	1,629	163,959	2019/03/04
	Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.5500	5,000	5,128	516,126	2021/03/08
	Meiji Yasuda Life Insurance Co	社 債 券	5.2000	3,000	3,408	343,022	2045/10/20
	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	社 債 券	1.8000	2,500	2,503	251,939	2018/03/28
	Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd	社 債 券	7.0000	11,500	13,946	1,403,448	2072/03/15
	Sumitomo Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	10,000	12,000	1,207,560	2073/09/20
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	7.2500	8,854	10,632	1,069,993	9999/12/31
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	5.1000	1,000	1,110	111,699	9999/12/31
	Nippon Life Insurance Co	社 債 券	5.0000	11,000	12,072	1,214,855	2042/10/18
	Nippon Life Insurance Co	社 債 券	4.7000	2,000	2,191	220,520	2046/01/20
	Fukoku Mutual Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	10,000	11,862	1,193,723	9999/12/31
	ORIX Corp	社 債 券	2.9500	5,000	5,154	518,732	2020/07/23
	Sompo Japan Insurance Inc	社 債 券	5.3250	9,000	10,102	1,016,614	2073/03/28
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.3690	1,000	1,014	102,119	2018/09/10
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.1700	1,000	1,011	101,762	2019/08/05
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.0790	3,000	3,036	305,518	2019/11/05
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	9,000	9,761	982,289	2024/03/10
	American Honda Finance Corp	社 債 券	1.6000	1,300	1,310	131,857	2018/02/16
	Toyota Motor Credit Corp	社 債 券	4.2500	1,500	1,658	166,924	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	2,000	2,192	220,637	2024/01/10
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	6,000	6,532	657,395	2022/07/18
	Mizuho Bank Ltd	社 債 券	3.5000	3,000	3,183	320,341	2023/03/21
Mizuho Bank Ltd	社 債 券	2.9500	2,000	2,070	208,392	2022/10/17	
Mizuho Bank Ltd	社 債 券	3.7500	1,000	1,084	109,090	2024/04/16	
Nomura Holdings Inc	社 債 券	2.7500	10,500	10,762	1,083,030	2019/03/19	
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd	社 債 券	2.5000	2,000	2,033	204,608	2020/03/09	
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd	社 債 券	2.7500	1,000	1,026	103,269	2020/10/21	
Mitsubishi Corp	社 債 券	3.3750	4,000	4,277	430,422	2024/07/23	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	36銘柄		144,454	159,002	16,000,418	
ユーロ (その他)	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	2.7500	1,850	2,143	243,437	2023/07/24
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,850	2,143	243,437	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄				16,243,855	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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4期 (決算日 2016年3月22日)

(計算期間 2015年9月25日～2016年3月22日)

ダイワ外貨建て日本社債マザーファンドの第4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。 ※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&amp;I、JCR、S&amp;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

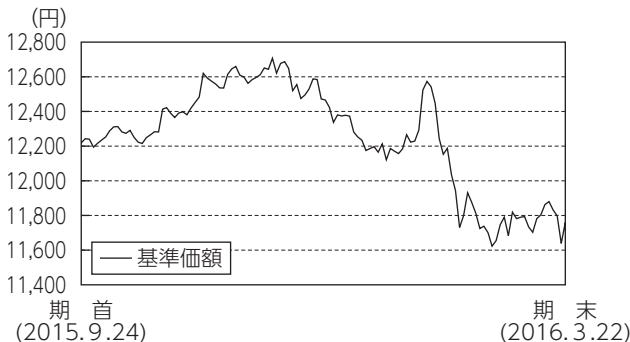
## 大和投資信託

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	公 社 債 債 券 先 物 率	
		騰 落 率 %	組 入 比 率 %
(期首) 2015年 9月24日	12,219	-	97.7
9 月末	12,216	△0.0	91.1
10 月末	12,398	1.5	97.8
11 月末	12,612	3.2	98.9
12 月末	12,378	1.3	98.0
2016年 1 月末	12,524	2.5	98.2
2 月 末	11,790	△3.5	97.4
(期末) 2016年 3月22日	11,761	△3.7	97.4

(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：12,219円 期末：11,761円 騰落率：△3.7%

【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った結果、債券からの利息収入などがプラスに寄与した一方、為替相場で円高米ドル安が進行したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市場

米国では、F R B (米国連邦準備制度理事会) 高官の発言や市場の予想を上回る堅調な米国の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、2015年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外貨建て社債の利回りは銘柄によってまちまちな動きとなりました。

○為替相場

良好な米国の雇用統計やF R B高官の市場の利上げ期待を高める発言などを背景に円安米ドル高で推移しましたが、2015年12月以降は、原油価格の下落やリスク回避姿勢の高まりなどを受けて円高

ドル安で推移し、期首と比較するとドルは対円で下落しました。ユーロも、市場のリスク回避傾向が継続し円高圧力が継続したこともあり、対円で下落しました。

◆前期における「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。

◆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社債を中心に投資し、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社債を中心に投資し、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
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

公 社 債

(2015年9月25日から2016年3月22日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	社債券	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			11,148	4,190 ( - )
国	オーストラリア	社債券	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
			-	2,083 ( - )
国	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ	千ユーロ
			-	1,064 ( - )

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。  
 (注4) 単位未満は切捨て。

# ダイワ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9月25日から2016年3月22日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
ORIX Corp (日本) 2.95% 2020/7/23		千円 608,423	ORIX Corp (日本) 3.75% 2017/3/9		千円 249,190
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 Corp (日本) 3.375% 2024/7/23		232,905	Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本) 2.25% 2020/12/16		140,265
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp (日本) 2.65% 2020/10/19		121,492	American Honda Finance Corp (アメリカ) 1.6% 2018/2/16		113,540
			Suntory Holdings Ltd (日本) 1.65% 2017/9/29		113,426

(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(外貨建て) 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	
アメリカ	千アメリカ・ドル 124,754	千アメリカ・ドル 133,671	千円 14,961,801	% 95.7	% -	% 65.7	% 29.1	% 0.9	
ユーロ	千ユーロ 1,850	千ユーロ 2,059	259,098	1.7	-	1.7	-	-	
合 計	-	-	15,220,899	97.4	-	67.4	29.1	0.9	

(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	
					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	1,995	223,389	2019/10/16
	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	社 債 券	2.6500	1,000	997	111,624	2020/10/19
	Chiba Bank Ltd/The	社 債 券	2.5500	1,000	1,014	113,527	2019/10/30
	Chiba Bank Ltd/The	社 債 券	2.7500	3,000	3,067	343,291	2020/07/29
	Suntory Holdings Ltd	社 債 券	2.5500	2,000	2,004	224,417	2019/09/29
	Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.6500	3,000	3,055	342,052	2018/09/26
	Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.3500	1,600	1,617	181,023	2019/03/04
	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	社 債 券	1.8000	2,500	2,494	279,167	2018/03/28
	Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd	社 債 券	7.0000	9,500	11,150	1,248,089	2072/03/15
	Sumitomo Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	10,000	11,650	1,303,984	2073/09/20
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	7.2500	8,854	10,353	1,158,878	9999/12/31
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	5.1000	1,000	1,061	118,785	9999/12/31
	Nippon Life Insurance Co	社 債 券	5.0000	11,000	11,787	1,319,324	2042/10/18
	Fukoku Mutual Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	10,000	11,287	1,263,409	9999/12/31
	ORIX Corp	社 債 券	2.9500	5,000	5,070	567,529	2020/07/23
	Sompo Japan Insurance Inc	社 債 券	5.3250	9,000	9,652	1,080,394	2073/03/28
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.3690	1,000	1,017	113,867	2018/09/10
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.1700	1,000	1,005	112,591	2019/08/05
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.0790	3,000	3,015	337,536	2019/11/05
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	9,000	9,353	1,046,919	2024/03/10
	American Honda Finance Corp	社 債 券	1.6000	1,300	1,306	146,192	2018/02/16
	Toyota Motor Credit Corp	社 債 券	4.2500	1,500	1,636	183,165	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	2,000	2,115	236,738	2024/01/10
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	6,000	6,261	700,881	2022/07/18
	Mizuho Bank Ltd	社 債 券	2.9500	2,000	2,002	224,092	2022/10/17
	Mizuho Bank Ltd	社 債 券	3.7500	1,000	1,047	117,210	2024/04/16
	Nomura Holdings Inc	社 債 券	2.7500	10,500	10,588	1,185,219	2019/03/19
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd	社 債 券	2.5000	2,000	1,994	223,284	2020/03/09	
Mitsubishi Corp	社 債 券	3.3750	4,000	4,066	455,210	2024/07/23	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	29銘柄		124,754	133,671	14,961,801	
ユーロ (その他)	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	2.7500	1,850	2,059	259,098	2023/07/24
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,850	2,059	259,098	
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄				15,220,899	

(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。

# ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2016年3月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,220,899	97.3
コール・ローン等、その他	415,045	2.7
投資信託財産総額	15,635,945	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22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.93円、1ユーロ＝125.80円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(15,525,607千円)の投資信託財産総額(15,635,945千円)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3月22日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>15,635,945,153円</b>
コール・ローン等	212,868,439
公社債(評価額)	15,220,899,829
未収利息	201,484,317
前払費用	692,568
<b>(B) 負債</b>	<b>10,000,000</b>
未払解約金	10,000,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>15,625,945,153</b>
元本	13,286,637,005
次期繰越損益金	2,339,308,148
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>13,286,637,005口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	11,761円

\*期首における元本額は13,080,880,131円、当期中における追加設定元本額は1,183,321,499円、同解約元本額は977,564,625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)6,333,397,879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)574,470,675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 2,574,710,146円、ダイワ外貨建て日本社債ファンド(為替ヘッジあり)2014-10 1,223,703,858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)1,065,203,001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)488,250,207円、外貨建てニッポン社債ファンド(為替ヘッジあり)2015-09 1,026,901,239円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は11,761円です。

## ■損益の状況

当期 自2015年9月25日 至2016年3月22日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>317,230,245円</b>
受取利息	317,263,124
支払利息	△ 32,879
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 897,005,329</b>
売買益	233,930,199
売買損	△1,130,935,528
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 889,249</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 580,664,333</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>2,902,229,355</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 237,935,375</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>255,678,501</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>2,339,308,148</b>
次期繰越損益金(H)	2,339,308,148

(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。