

★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5期 （決算日 2017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5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 利益回り	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
5期末 (2017年2月22日)	9,681	100	△366	△3.6	0.8	96.3	-	68.2

(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。

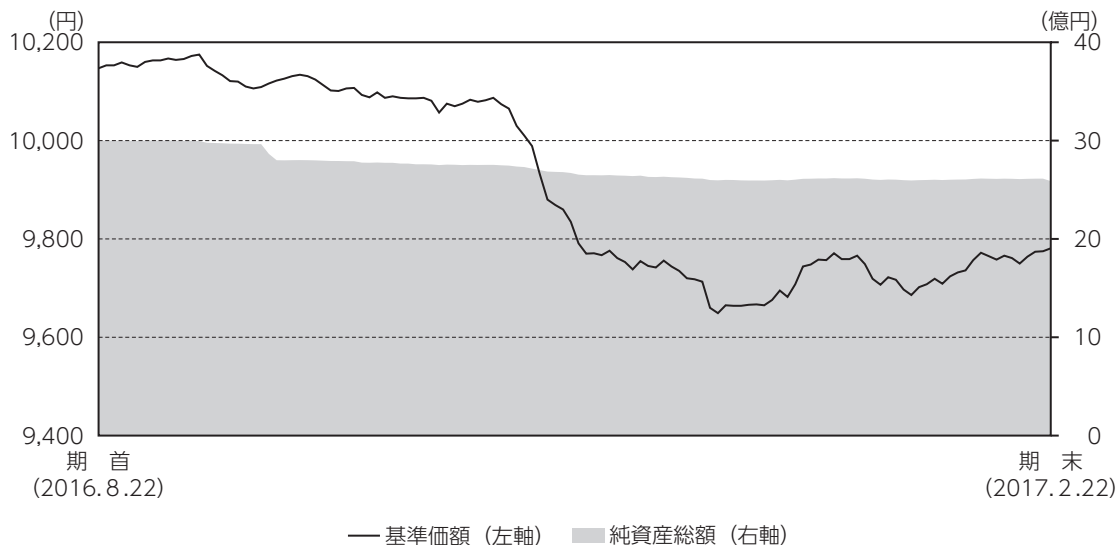
(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(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：10,147円

期末：9,681円（分配金100円）

騰落率：△3.6%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

「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、主として日系企業が発行する外貨建ての社債に投資し、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はプラス要因となりましたが、社債金利の上昇（債券価格の下落）などを反映し、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 8 月22日	円	10,147	% -	% 92.5	% -
8 月末		10,163	0.2	95.5	-
9 月末		10,131	△0.2	94.0	-
10月末		10,075	△0.7	98.5	-
11月末		9,761	△3.8	96.7	-
12月末		9,695	△4.5	95.9	-
2017年 1 月末		9,708	△4.3	94.4	-
(期末) 2017年 2 月22日		9,781	△3.6	96.3	-

(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

(2016.8.23~2017.2.22)

■ 米国債券市況

米国債券市況は、欧米の景況感の改善を示す経済指標や原油価格の回復に伴うインフレ期待の上昇などを背景に、米国の利上げ観測やECB（欧州中央銀行）による量的緩和の減額への懸念が広がり、国債金利が上昇基調となりました。また、米国大統領選挙の結果を受け、財政拡大による景気浮揚が意識されたこともあり、国債金利は2016年末にかけて上昇ペースを速めました。

こうした環境下、米ドルなど外貨建ての社債についても金利が上昇しました。ただし、発行体信用力に目立った悪化は見られず、相対的に高い利回りを求める投資需要にも支援され、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。

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

(2016.8.23~2017.2.22)

■ 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

主として日系企業が発行する米ドル建ての債券に投資し、流動性や利回り面で投資妙味のある金融セクターを軸としたポートフォリオを維持しました。

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35,829,840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35,829,840円（1万口当り134.02円）を分配対象額として、うち26,734,628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、為替ヘッジを行いません。

■ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド

主として日系企業が発行する米ドル建ての債券に投資し、金融セクターを軸としたポートフォリオを維持することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2016.8.23~2017.2.22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	69円	0.694%	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9,909円です。
(投 信 会 社)	(27)	(0.272)	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)	(0.408)	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)	(0.014)	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	70	0.703	

(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

(2016年8月23日から2017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	111,336	127,000	614,222	719,800

(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	評 価 額	口 数	評 価 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	2,592,059	2,089,172	2,555,267	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017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	2,555,267	97.0
コール・ローン等、その他	78,253	3.0
投資信託財産総額	2,633,520	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＝113.66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（15,023,797千円）の投資信託財産総額（15,059,288千円）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

2017年2月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,171,860,200円
コール・ローン等	73,463,914
ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド(評価額)	2,555,267,366
未収入金	2,543,128,920
(B) 負債	2,583,596,898
未払金	2,538,339,600
未払収益分配金	26,734,628
未払信託報酬	18,411,411
その他未払費用	111,259
(C) 純資産総額(A - B)	2,588,263,302
元本	2,673,462,872
次期繰越損益金	△ 85,199,570
(D) 受益権総口数	2,673,462,872口
1万口当り基準価額(C / D)	9,681円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,681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85,199,570円です。

■損益の状況

当期 自2016年8月23日 至2017年2月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 22,366円
支払利息	△ 22,366
(B) 有価証券売買損益	△ 285,433,298
売買益	150,166,495
売買損	△ 435,599,793
(C) 有価証券評価差損益	204,051,306
(D) 信託報酬等	△ 19,041,506
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 100,445,864
(F) 前期繰越損益金	43,432,683
(G) 解約差損益金	△ 1,451,761
(H) 合計(E + F + G)	△ 58,464,942
(I) 収益分配金	△ 26,734,628
次期繰越損益金(H + I)	△ 85,199,570

(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（2016年9月23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（2017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

（2016年8月23日から2017年2月22日まで）

買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
				Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd (日本)	7% 2072/3/15	460,581	
				Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The (日本)	3.75% 2024/3/10	383,399	
				Mizuho Bank Ltd (日本)	3.5% 2023/3/21	344,379	
				Nissan Motor Acceptance Corp (アメリカ)	2.65% 2018/9/26	342,818	
				Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd (日本)	1.8% 2018/3/28	290,074	
				Nomura Holdings Inc (日本)	2.75% 2019/3/19	283,691	
				Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	2.75% 2023/7/24	241,420	
				Nippon Life Insurance Co (日本)	4.7% 2046/1/20	223,044	
				Nissan Motor Acceptance Corp (アメリカ)	2.35% 2019/3/4	180,895	
				American Honda Finance Corp (アメリカ)	1.6% 2018/2/16	132,177	

（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、2017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（12,312,023千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	2017年2月22日現在		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額				5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		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	121,854	129,285	14,694,634	97.6	-	69.9	27.0	0.8

（注1）邦貨換算金額は、2017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。

（注4）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等によりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017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	Mizuho Bank Ltd	社 債 券	3.6000	千アメリカ・ドル 200	千アメリカ・ドル 204	千円 23,233	2024/09/25
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.6500	3,500	3,551	403,705	2025/07/23
	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	社 債 券	2.4500	2,000	2,006	228,017	2019/10/16
	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	社 債 券	2.6500	1,000	1,000	113,661	2020/10/19
	Chiba Bank Ltd/The	社 債 券	2.5500	1,000	1,003	114,024	2019/10/30
	Chiba Bank Ltd/The	社 債 券	2.7500	3,000	3,003	341,382	2020/07/29
	Suntory Holdings Ltd	社 債 券	2.5500	2,000	2,010	228,486	2019/09/29
	Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.5500	5,000	4,987	566,913	2021/03/08
	Meiji Yasuda Life Insurance Co	社 債 券	5.2000	3,000	3,165	359,733	2045/10/20
	Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd	社 債 券	7.0000	8,000	9,190	1,044,535	2072/03/15
	Sumitomo Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	10,000	11,375	1,292,882	2073/09/20
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	7.2500	8,854	10,196	1,158,978	9999/12/31
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	5.1000	1,000	1,048	119,200	9999/12/31
	Nippon Life Insurance Co	社 債 券	5.0000	11,000	11,649	1,324,087	2042/10/18
	Fukoku Mutual Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	10,000	11,164	1,268,957	9999/12/31
	ORIX Corp	社 債 券	2.9500	5,000	5,022	570,891	2020/07/23
	Sompo Japan Insurance Inc	社 債 券	5.3250	9,000	9,641	1,095,824	2073/03/28
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.3690	1,000	1,004	114,129	2018/09/10
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.1700	1,000	999	113,598	2019/08/05
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.0790	3,000	2,984	339,210	2019/11/05
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	5,800	5,989	680,718	2024/03/10
	Toyota Motor Credit Corp	社 債 券	4.2500	1,500	1,610	183,053	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	2,000	2,082	236,692	2024/01/10
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	6,000	6,274	713,111	2022/07/18
	Mizuho Bank Ltd	社 債 券	2.9500	2,000	1,983	225,483	2022/10/17
	Mizuho Bank Ltd	社 債 券	3.7500	1,000	1,027	116,814	2024/04/16
Nomura Holdings Inc	社 債 券	2.7500	8,000	8,098	920,509	2019/03/19	
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd	社 債 券	2.5000	2,000	1,987	225,860	2020/03/09	
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd	社 債 券	2.7500	1,000	998	113,477	2020/10/21	
Mitsubishi Corp	社 債 券	3.3750	4,000	4,024	457,458	2024/07/23	
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄		121,854	129,285	14,694,634	

(注1) 邦貨換算金額は、2017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5期（決算日 2016年9月23日）

（計算期間 2016年3月23日～2016年9月23日）

ダイワ外貨建て日本社債マザーファンドの第5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

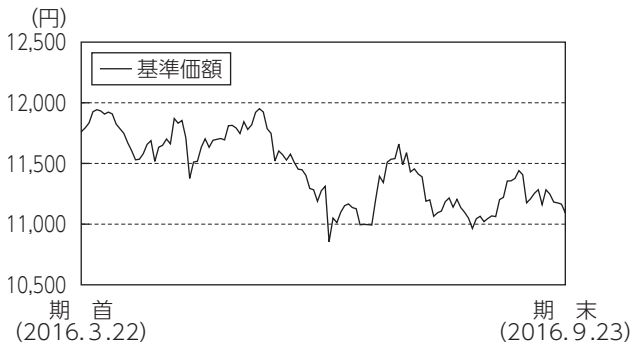
大和投資信託

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	公 社 債 債 券 先 物 率		
		騰 落 率 %	組 入 比 率 %	比 率 %
(期首) 2016年3月22日	11,761	-	97.4	-
3月末	11,923	1.4	83.7	-
4月末	11,711	△0.4	97.3	-
5月末	11,951	1.6	97.3	-
6月末	11,152	△5.2	97.2	-
7月末	11,390	△3.2	96.9	-
8月末	11,355	△3.5	94.8	-
(期末) 2016年9月23日	11,093	△5.7	95.3	-

(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：11,761円 期末：11,093円 騰落率：△5.7%

【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した結果、債券の利息収入などはプラスに寄りましたが、円高米ドル安を反映し、基準価額は下落しました。

◆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たことで、国債金利は方向感なく推移しましたが、米ドル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、英国の国民投票でEU(欧州連合)離脱派が勝利し、世界経済への悪影響などへの不安が広がったことから、市場のリスク回避姿勢が強まりました。外貨建て社債については、一時的にスプレッドが拡大しましたが、英国での新政権の早期発足により政治的な不透明感が後退したほか、世界的な金融緩和の継続期待にも支援され、国債に連れる形で金利は7月上旬にかけて低下しました。しかし8月後半以降は、米国の利上げ観測が高まったほか、欧州や日

本の追加緩和期待が後退し、期末にかけては金利の上昇圧力が強まりました。

○為替相場

米ドルの対円為替レートは下落(円高)しました。2016年4月に日銀が追加緩和を見送り円高圧力が一時強まりましたが、世界景気に対する過度な悲観論が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中、5月にかけて米ドル円は方向感なく推移しました。その後は、米国の早期利上げ観測が後退したことや英国のEU離脱に対する警戒感を背景に、米ドル円は下落基調となりました。7月半ばには英国での新政権の早期発足により政治的な不透明感が後退し市場のリスク回避姿勢が和らいだことで、米ドル円はいったん上昇しましたが、7月末に日銀が決定した追加緩和の内容が市場の期待に届かず、米ドル円の上昇は限定的でした。

◆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いません。

◆ポートフォリオについて

主として日系企業が発行する米ドル建ての債券に投資し、流動性や利回り面で投資妙味のある金融セクターを中心としたポートフォリオを構築しました。

◆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》

主として日系企業が発行する米ドル建て債券に投資し、金融セクターを中心としたポートフォリオを維持することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

■1万口当りの費用の明細

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

ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド

■売買および取引の状況

公 社 債

(2016年3月23日から2016年9月23日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券	千アメリカ・ドル 20,879	千アメリカ・ドル 2,387 (-)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ -	千ユーロ 2,129 (-)

- (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

(2016年3月23日から2016年9月23日まで)

当				期			
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)	2.75% 2023/7/24	241,293	
Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	3.65% 2025/7/23	404,993		American Honda Finance Corp (アメリカ)	1.6% 2018/2/16	132,099	
Meiji Yasuda Life Insurance Co (日本)	5.2% 2045/10/20	357,236		Nippon Life Insurance Co (日本)	4.7% 2046/1/20	109,154	
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					
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

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

区 分	額 面 金 額	当 期				未 期			
		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 142,154	千アメリカ・ドル 155,890	千円 15,754,254	% 95.3	% -	% 66.4	% 26.7	% 2.2	

- (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
					期 末		
					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	213	21,609	2024/09/25
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.6500	3,500	3,774	381,419	2025/07/23
	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	社 債 券	2.4500	2,000	2,033	205,457	2019/10/16
	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	社 債 券	2.6500	1,000	1,022	103,285	2020/10/19
	Chiba Bank Ltd/The	社 債 券	2.5500	1,000	1,017	102,849	2019/10/30
	Chiba Bank Ltd/The	社 債 券	2.7500	3,000	3,081	311,396	2020/07/29
	Suntory Holdings Ltd	社 債 券	2.5500	2,000	2,036	205,820	2019/09/29
	Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.6500	3,000	3,061	309,383	2018/09/26
	Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.3500	1,600	1,627	164,435	2019/03/04
	Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.5500	5,000	5,127	518,134	2021/03/08
	Meiji Yasuda Life Insurance Co	社 債 券	5.2000	3,000	3,372	340,774	2045/10/20
	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	社 債 券	1.8000	2,500	2,504	253,142	2018/03/28
	Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd	社 債 券	7.0000	11,500	13,843	1,398,986	2072/03/15
	Sumitomo Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	10,000	11,987	1,211,456	2073/09/20
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	7.2500	8,854	10,486	1,059,756	9999/12/31
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	5.1000	1,000	1,097	110,913	9999/12/31
	Nippon Life Insurance Co	社 債 券	5.0000	11,000	12,017	1,214,488	2042/10/18
	Nippon Life Insurance Co	社 債 券	4.7000	1,000	1,082	109,395	2046/01/20
	Fukoku Mutual Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	10,000	11,801	1,192,659	9999/12/31
	ORIX Corp	社 債 券	2.9500	5,000	5,152	520,676	2020/07/23
	Sompo Japan Insurance Inc	社 債 券	5.3250	9,000	10,068	1,017,547	2073/03/28
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.3690	1,000	1,013	102,398	2018/09/10
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.1700	1,000	1,011	102,255	2019/08/05
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社 債 券	2.0790	3,000	3,025	305,787	2019/11/05
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	9,000	9,712	981,557	2024/03/10
	Toyota Motor Credit Corp	社 債 券	4.2500	1,500	1,654	167,221	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	2,000	2,175	219,872	2024/01/10
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	6,000	6,509	657,821	2022/07/18
	Mizuho Bank Ltd	社 債 券	3.5000	3,000	3,169	320,267	2023/03/21
	Mizuho Bank Ltd	社 債 券	2.9500	2,000	2,070	209,252	2022/10/17
Mizuho Bank Ltd	社 債 券	3.7500	1,000	1,083	109,510	2024/04/16	
Nomura Holdings Inc	社 債 券	2.7500	10,500	10,761	1,087,530	2019/03/19	
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd	社 債 券	2.5000	2,000	2,027	204,933	2020/03/09	
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd	社 債 券	2.7500	1,000	1,023	103,471	2020/10/21	
Mitsubishi Corp	社 債 券	3.3750	4,000	4,242	428,785	2024/07/23	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄			142,154	155,890	15,754,254

(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

2016年9月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,754,254	94.5
コール・ローン等、その他	924,498	5.5
投資信託財産総額	16,678,753	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23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝101.06円、1ユーロ＝113.30円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（16,618,821千円）の投資信託財産総額（16,678,753千円）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

2016年9月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,938,017,358円
コール・ローン等	324,764,433
公社債(評価額)	15,754,254,515
未収入金	742,481,950
未収利息	116,496,248
前払費用	20,212
(B) 負債	402,564,165
未払金	259,264,165
未払解約金	143,300,000
(C) 純資産総額(A - B)	16,535,453,193
元本	14,906,406,882
次期繰越損益金	1,629,046,311
(D) 受益権総口数	14,906,406,882口
1万口当り基準価額(C/D)	11,093円

* 期首における元本額は13,286,637,005円、当期中における追加設定元本額は2,745,275,535円、同解約元本額は1,125,505,658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）6,378,309,223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）406,320,642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 2,535,369,626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 1,327,065,836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）805,790,137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）443,639,370円、外貨建てニッポン社債ファンド（為替ヘッジあり）2015-09 853,689,606円、外貨建てニッポン社債ファンド（為替ヘッジあり）2016-03 2,156,222,442円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,093円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月23日 至2016年9月23日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	328,843,014円
受取利息	328,891,210
支払利息	△ 48,196
(B) 有価証券売買損益	△1,363,742,407
売買益	385,695,570
売買損	△1,749,437,977
(C) その他費用	850,309
(D) 当期損益金(A + B + C)	△1,035,749,702
(E) 前期繰越損益金	2,339,308,148
(F) 解約差損益金	△ 153,194,342
(G) 追加信託差損益金	478,682,207
(H) 合計(D + E + F + G)	1,629,046,311
次期繰越損益金(H)	1,629,046,311

(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。