

★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4年10カ月間（2015年4月30日～2020年3月6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	ベビーフンド	ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04の受益証券
	ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04	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（劣後債を除きます。以下同じ。）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>※必ずしも、上記通貨のすべてが組み入れられるわけではありません。</p> <p>ロ. 流動性の確保およびポートフォリオの修正デュレーションの調整のため、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Ba3以上）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、当ファンドの残存年数+0.3（年）以内とすることをめざします。</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>※ベビーフンドの保有実質外貨建資産について、（為替ヘッジあり）においては、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。（部分為替ヘッジあり）においては、純資産総額の70%をめどに円で為替ヘッジを行ないます。</p>	
組入制限	ベビーフ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、分配を行な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。

# ダイワ日本企業外債ファンド （為替ヘッジあり／部分為替ヘッジあり） 2015-04

## 運用報告書（全体版） 第3期

（決算日 2016年9月8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、「ダイワ日本企業外債ファンド（為替ヘッジあり／部分為替ヘッジあり）2015-04」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/>

<2698>

<2699>

★ダイワ日本企業外債ファンド（為替ヘッジあり）2015-04

設定以来の運用実績

決算期	基準価額				受益者 利回り	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(2015年4月30日)	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% 100.0
1期末(2015年9月8日)	9,892	45	△ 63	△ 0.6	△ 1.7	94.5	—	100.0
2期末(2016年3月8日)	9,866	90	64	0.6	0.0	96.4	—	93.9
3期末(2016年9月8日)	10,029	90	253	2.6	1.9	90.6	—	91.4

(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。

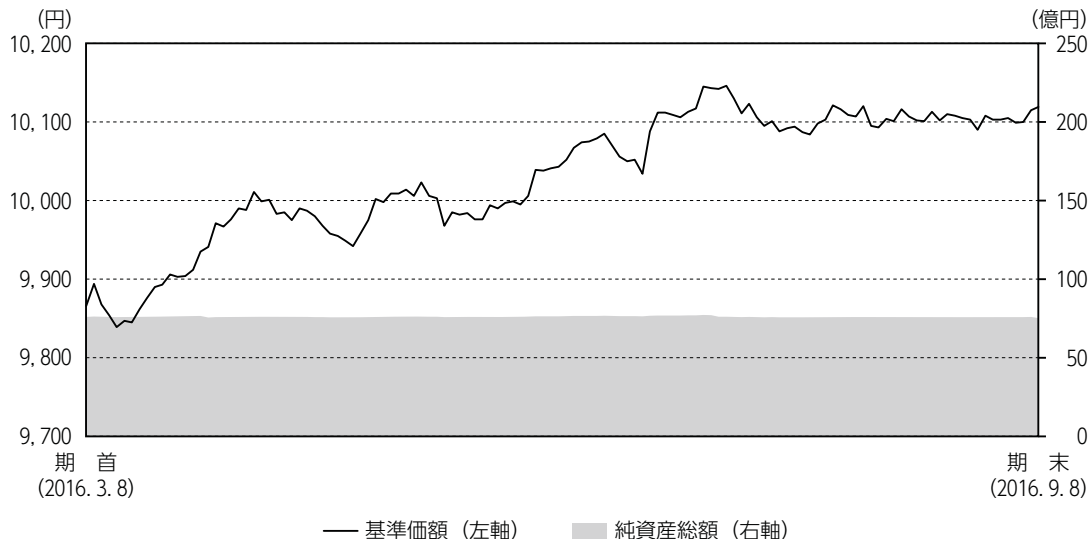
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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：9,866円

期末：10,029円（分配金90円）

騰落率：2.6%（分配金込み）

### ■基準価額の主な変動要因

「ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04」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、債券の利息収入などがプラスに寄与し、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。

ダイワ日本企業外債ファンド（為替ヘッジあり）2015-04

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	騰	落 率		
(期 首) 2016年 3 月 8 日	円 9,866	% —	% 96.4	% —
3 月 末	9,941	0.8	96.7	—
4 月 末	9,958	0.9	94.1	—
5 月 末	9,997	1.3	95.1	—
6 月 末	10,109	2.5	88.9	—
7 月 末	10,103	2.4	91.1	—
8 月 末	10,103	2.4	91.2	—
(期 末) 2016年 9 月 8 日	10,119	2.6	90.6	—

(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通しの引き下げを受けて、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、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。英国での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

「ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04」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。

### ○ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04

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

「ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04」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。

### ○ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04

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90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89,377,652円が、経費控除後の配当等収益71,673,556円を超過しているため、純資産額の元本超過額89,377,652円（1万口当り119.06円）を分配対象額として、うち67,558,421円（1万口当り90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

「ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04」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。

### ○ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04

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		項 目 の 概 要
	(2016. 3. 9~2016. 9. 8)		
	金 額	比 率	
信託報酬	27円	0. 272%	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, 032円です。</b>
(投信会社)	(16)	(0. 163)	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)	(10)	(0. 095)	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)	(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
合 計	28	0. 281	

(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3月9日から2016年9月8日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ日本企業外債 マザーファンド2015-04	671,390	600,000	103,584	100,000

(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	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ日本企業外債 マザーファンド2015-04	7,759,279	8,327,086	7,456,073

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年9月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ日本企業外債 マザーファンド2015-04	7,456,073	97.4
コール・ローン等、その他	200,153	2.6
投資信託財産総額	7,656,226	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=101.64円です。

(注3) ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04において、当期末における外貨建純資産(12,835,877千円)の投資信託財産総額(13,703,219千円)に対する比率は、93.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,576,780,285円
コール・ローン等	200,153,082
ダイワ日本企業外債 マザーファンド2015-04(評価額)	7,456,073,412
未収入金	6,920,553,791
(B) 負債	7,048,469,814
未払金	6,960,104,866
未払収益分配金	67,558,421
未払信託報酬	20,496,018
その他未払費用	310,509
(C) 純資産総額(A-B)	7,528,310,471
元本	7,506,491,240
次期繰越損益金	21,819,231
(D) 受益権総口数	7,506,491,240口
1万口当り基準価額(C/D)	10,029円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,029円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月9日 至2016年9月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 85,939円
支払利息	△ 85,939
(B) 有価証券売買損益	709,985,482
売買益	860,867,540
売買損	△ 150,882,058
(C) 有価証券評価差損益	△ 495,448,391
(D) 信託報酬等	△ 21,018,727
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	193,432,425
(F) 前期繰越損益金	△ 103,274,773
(G) 解約差損益金	△ 780,000
(H) 合計(E+F+G)	89,377,652
(I) 収益分配金	△ 67,558,421
次期繰越損益金(H+I)	21,819,231

(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いません。

(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 ）	90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。

★ダイワ日本企業外債ファンド（部分為替ヘッジあり）2015-04

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(2015年4月30日)	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% 100.0
1期末(2015年9月8日)	9,912	45	△ 43	△ 0.4	△ 1.2	95.5	—	100.0
2期末(2016年3月8日)	9,752	90	△ 70	△ 0.7	△ 1.3	96.3	—	100.0
3期末(2016年9月8日)	9,658	85	△ 9	△ 0.1	△ 0.9	90.4	—	97.0

(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。

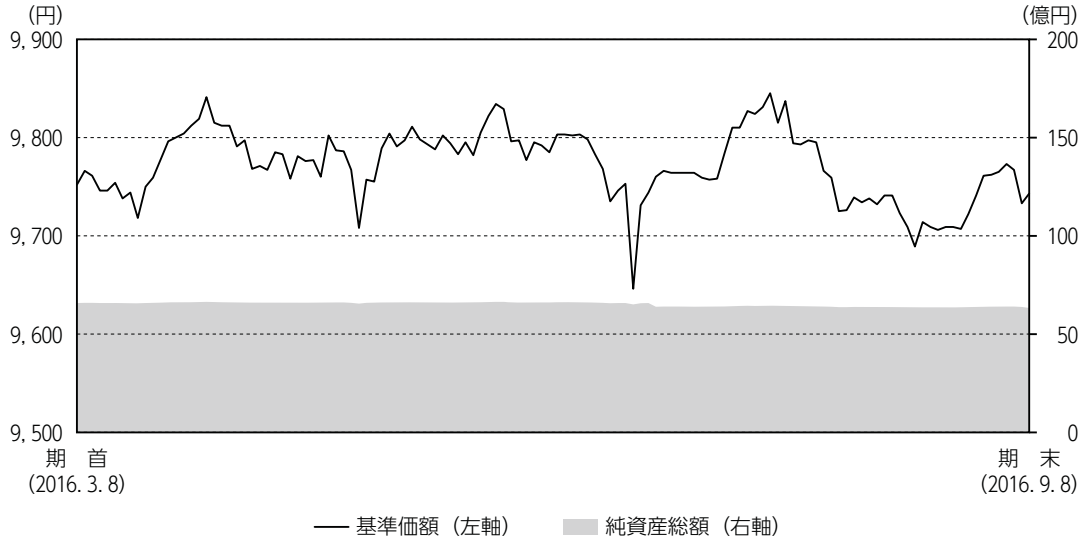
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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：9,752円

期末：9,658円（分配金85円）

騰落率：△0.1%（分配金込み）

### ■基準価額の変動要因

「ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04」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、部分為替ヘッジを行なった結果、債券の利息収入などはプラスに寄与しましたが、円高米ドル安を反映し、基準価額の変動は小幅となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ日本企業外債ファンド（部分為替ヘッジあり）2015-04

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2016年 3 月 8 日	円	%	%	%
	9,752	—	96.3	—
3 月 末	9,819	0.7	96.7	—
4 月 末	9,767	0.2	94.8	—
5 月 末	9,834	0.8	95.5	—
6 月 末	9,766	0.1	92.2	—
7 月 末	9,795	0.4	92.9	—
8 月 末	9,761	0.1	90.7	—
(期 末) 2016年 9 月 8 日	9,743	△	90.4	—

(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通しの引き下げを受けて、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、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。英国での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。

### ○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、原油価格が上昇するなど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内容が市場の期待に届かず、米ドル円の上昇は抑制されました。しかし、8月後半に米国の利上げ観測が高まると期末にかけて米ドル円は再び上昇し、期首からの下落幅を縮めました。

## 前期における「今後の運用方針」

### ○当ファンド

「ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04」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、部分為替ヘッジを行ないます。

### ○ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04

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

「ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04」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、部分為替ヘッジを行ないました。

### ○ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04

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85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61,723,702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61,723,702円（1万口当り94.27円）を分配対象額として、うち55,650,861円（1万口当り85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

「ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04」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、部分為替ヘッジを行ないます。

### ○ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04

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		項 目 の 概 要
	(2016. 3. 9～2016. 9. 8)		
	金 額	比 率	
信託報酬	27円	0. 272%	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, 771円です。</b>
(投信会社)	(16)	(0. 163)	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)	(9)	(0. 095)	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)	(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
合 計	27	0. 281	

(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3月9日から2016年9月8日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ日本企業外債 マザーファンド2015-04	269,053	241,700	—	—

(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	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ日本企業外債 マザーファンド2015-04	6,707,976	6,977,029	6,247,232

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年9月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ日本企業外債 マザーファンド2015-04	6,247,232	97.3
コール・ローン等、その他	176,087	2.7
投資信託財産総額	6,423,319	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=101.64円です。

(注3) ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04において、当期末における外貨建純資産(12,835,877千円)の投資信託財産総額(13,703,219千円)に対する比率は、93.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	10,771,060,881円
コール・ローン等	176,087,407
ダイワ日本企業外債 マザーファンド2015-04(評価額)	6,247,232,466
未収入金	4,347,741,008
(B) 負債	4,448,118,618
未払金	4,374,786,082
未払収益分配金	55,650,861
未払信託報酬	17,415,677
その他未払費用	265,998
(C) 純資産総額(A-B)	6,322,942,263
元本	6,547,160,200
次期繰越損益金	△ 224,217,937
(D) 受益権総口数	6,547,160,200口
1万口当り基準価額(C/D)	9,658円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,658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224,217,937円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月9日 至2016年9月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 56,420円
支払利息	△ 56,420
(B) 有価証券売買損益	450,968,844
売買益	547,549,644
売買損	△ 96,580,800
(C) 有価証券評価差損益	△ 439,491,239
(D) 信託報酬等	△ 18,006,608
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 6,585,423
(F) 前期繰越損益金	△ 167,101,653
(G) 解約差損益金	5,120,000
(H) 合計(E+F+G)	△ 168,567,076
(I) 収益分配金	△ 55,650,861
次期繰越損益金(H+I)	△ 224,217,937

(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13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 ）	85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。

# ダイワ日本企業外債マザーファンド 2015-04

## 運用報告書 第3期 (決算日 2016年9月8日)

(計算期間 2016年3月9日～2016年9月8日)

ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04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（劣後債を除きます。以下同じ。）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。 ※必ずしも、上記通貨のすべてが組み入れられるわけではありません。</p> <p>ロ. 流動性の確保およびポートフォリオの修正デュレーションの調整のため、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. ポートフォリオの修正デュレーションは、当ファンドの残存年数+0.3（年）以内とすることをめざします。</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

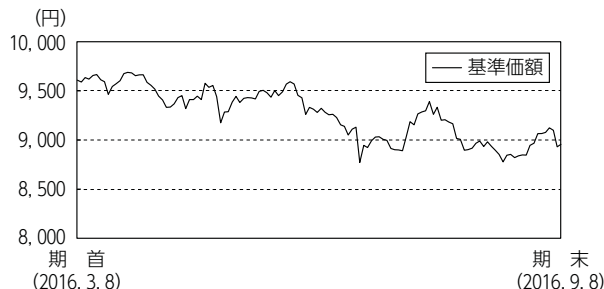
## 大和投資信託

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		公社債 組入比率		債券先物 比率	
	円	%	%	%	%	%
(期首) 2016年3月8日	9,608	—	98.3	—	—	—
3月末	9,662	0.6	98.9	—	—	—
4月末	9,440	△ 1.7	98.7	—	—	—
5月末	9,593	△ 0.2	98.4	—	—	—
6月末	9,028	△ 6.0	95.8	—	—	—
7月末	9,164	△ 4.6	95.4	—	—	—
8月末	9,063	△ 5.7	91.6	—	—	—
(期末) 2016年9月8日	8,954	△ 6.8	91.5	—	—	—

(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いません。

《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：9,608円 期末：8,954円 騰落率：△6.8%

【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債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通しの引き下げを受けて、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、米ドルなどの外債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。英国での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。

○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、原油価格が上昇するなど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内容が市場の期待に届かず、米ドル円の上昇は抑制されました。しかし、8月後半に米国の利上げ観測が高まると期末にかけて米ドル円は再び上昇し、期首からの下落幅を縮めました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

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。

《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の債券に投資し、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)		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。

■売買および取引の状況

公社債

(2016年3月9日から2016年9月8日まで)

外国	アメリカ	社債券	買付額	売付額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			4,557	4,892
			( )	( — )

(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) 単位未満は四捨捨て。

# ダイワ日本企業外債マザーファンド2015-04

## ■主要な売買銘柄 公 社 債

(2016年3月9日から2016年9月8日まで)

当 期		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本) 2.45% 2019/1/10	千円 266,015	Mizuho Bank Ltd (日本) 3.75% 2024/4/16	千円 339,166
Mizuho Bank Ltd (日本) 1.8% 2018/3/26	209,905	Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本) 3.95% 2024/1/10	171,744

(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			組入比率	う ち B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		評 価 額		%			%	%	%	%
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額							
アメリカ	千アメリカ・ドル 119,788	千アメリカ・ドル 123,370	千円 12,539,380	% 91.5	% —	% 26.6	% 48.6	% 16.3		

(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	
					千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	JAPAN FIN. CORP. MUNI. ENT.	特殊債券	2.5000	千アメリカ・ドル 3,000	千アメリカ・ドル 3,061	千円 311,131	2018/09/12
	Mizuho Bank Ltd	社債券	3.6000	3,000	3,244	329,801	2024/09/25
	Mizuho Bank Ltd	社債券	2.4000	2,000	2,031	206,479	2020/03/26
	Mizuho Bank Ltd	社債券	1.8000	2,000	2,006	203,948	2018/03/26
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.0000	1,000	1,029	104,665	2023/01/18
	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	社債券	2.4500	7,000	7,127	724,464	2019/10/16
	Suntory Holdings Ltd	社債券	2.5500	10,455	10,666	1,084,186	2019/09/29
	Toyota Motor Credit Corp	社債券	3.3000	5,000	5,389	547,788	2022/01/12
	Nissan Motor Acceptance Corp	社債券	2.1250	5,000	5,048	513,083	2020/03/03
	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	社債券	1.8000	10,500	10,514	1,068,650	2018/03/28
	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	社債券	2.9500	500	512	52,042	2018/09/14
	Japan Tobacco Inc	社債券	2.1000	5,000	5,061	514,476	2018/07/23
	ORIX Corp	社債券	3.7500	833	842	85,625	2017/03/09
	ORIX Corp	社債券	2.9500	1,000	1,032	104,960	2020/07/23
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社債券	2.3690	7,950	8,063	819,576	2018/09/10
	Central Nippon Expressway Co Ltd	社債券	2.1700	3,000	3,029	307,905	2019/08/05
	AMERICAN HONDA FINANCE	社債券	2.2500	2,000	2,053	208,679	2019/08/15
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	2.5000	3,450	3,507	356,521	2018/07/19
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	2.4500	2,500	2,547	258,877	2019/01/10
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.2000	1,000	1,049	106,689	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.9500	2,000	2,192	222,807	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	3.2500	10,000	10,573	1,074,690	2024/09/08

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	
	Mizuho Bank Ltd	社 債 券	2.9500 %	2,000	2,077	211,205	2022/10/17
	Nomura Holdings Inc	社 債 券	2.7500	10,000	10,251	1,041,942	2019/03/19
	Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd	社 債 券	2.5000	10,000	10,165	1,033,251	2020/03/09
	Mitsubishi Corp	社 債 券	3.3750	9,600	10,290	1,045,929	2024/07/23
合 計	銘柄数 金 額	26銘柄		119,788	123,370	12,539,380	

(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8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,539,380	91.5
コール・ローン等、その他	1,163,838	8.5
投資信託財産総額	13,703,219	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=101.64円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(12,835,877千円)の投資信託財産総額(13,703,219千円)に対する比率は、93.7%です。

### ■損益の状況

当期 自2016年3月9日 至2016年9月8日

項 目	当 期
(A)配当等収益	165,415,501円
受取利息	165,471,304
支払利息	△ 55,803
(B)有価証券売買損益	△ 1,103,564,858
売買益	288,406,478
売買損	△ 1,391,971,336
(C)その他費用	△ 664,956
(D)当期損益金 (A+B+C)	△ 938,814,313
(E)前期繰越損益金	△ 566,922,638
(F)解約差損益金	3,584,007
(G)追加信託差損益金	△ 98,744,146
(H)合計 (D+E+F+G)	△ 1,600,897,090
次期繰越損益金 (H)	△ 1,600,897,090

(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。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月8日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	13,703,219,371円
コール・ローン等	1,043,118,654
公社債(評価額)	12,539,380,541
未収利息	118,274,046
前払費用	2,446,130
(B)負債	—
(C)純資産総額 (A-B)	13,703,219,371
元本	15,304,116,461
次期繰越損益金	△ 1,600,897,090
(D)受益権総口数	15,304,116,461口
1万口当り基準価額 (C/D)	8,954円

\* 期首における元本額は14,467,256,322円、当期中における追加設定元本額は940,444,146円、同解約元本額は103,584,007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、ダイワ日本企業外債ファンド(為替ヘッジあり)2015-04 8,327,086,679円、ダイワ日本企業外債ファンド(部分為替ヘッジあり)2015-04 6,977,029,782円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,954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1,600,897,090円です。