

★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／内外／その他資産（ハイブリッド証券）	
信託期間	4年間（2016年3月18日～2020年3月17日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資象	ベビーファンド	コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<2020-03>の受益証券
	コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<2020-03>	世界の企業が発行するハイブリッド証券（劣後債および優先証券）および普通社債ならびに先進国の国債
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、世界の企業（金融機関を含みます。）が発行するハイブリッド証券等に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。</p> <p>※金融機関についてはG-SIFIsに指定されているものとします。</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。</p> <p>※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ハイブリッド証券等の運用にあたっては、以下の点に留意します。</p> <p>イ. 投資対象とする銘柄は、取得時において投資適格（ムーディーズでBaa3以上またはS&amp;PもしくはフィッチでBBB-以上）の格付けを有する銘柄を中心とします。なお、利回り水準や流動性を加味した上で、投資適格未満の格付けを有する銘柄にも投資します。</p> <p>ロ. 各業種のクレジット・アナリストによる個別発行体の財務分析および信用リスク分析等により、投資対象銘柄を選定します。</p> <p>ハ. 投資対象銘柄の中から、繰上償還の実現性、利払いの確実性、格付見通し等のファンダメンタルズ分析を行ない、組入候補銘柄を選定します。</p> <p>ニ. 組入候補銘柄の中から、同業他社比較や相対的な割安度合い等を勘案し、ポートフォリオを構築します。</p> <p>ホ. 当ファンドの信託期間終了日までに満期償還される銘柄および繰上償還や買入消却等が見込まれる銘柄に投資します。</p> <p>ヘ. 組入銘柄の償還や買入消却等に伴い再投資する際は、普通社債または先進国の国債に投資することがあります。</p> <p>②外貨建資産の運用にあたっては、バイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。</p> <p>③ハイブリッド証券、普通社債および国債の組入比率は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。</p> <p>④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	無制限
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。

# コーポレート・ハイブリッド証券 ファンド2016-03 (為替ヘッジあり) (愛称：メジャー・カンパニーズ16-03)

## 運用報告書(全体版) 第3期

(決算日 2017年9月19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、「コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-03（為替ヘッジあり）（愛称：メジャー・カンパニーズ16-03）」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/>

<3289>

## 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				受 益 者 回 り	公 社 債 組 入 比 率	元 残 存 本 率
	( 分 配 落 )	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 額	期 騰 落 中 率			
設 定 (2016年 3月18日)	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% 100.0
1 期 末 (2016年 9月20日)	10,217	110	327	3.3	6.4	93.4	98.6
2 期 末 (2017年 3月17日)	10,261	110	154	1.5	4.8	94.6	93.5
3 期 末 (2017年 9月19日)	10,376	80	195	1.9	4.5	97.6	81.8

(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。

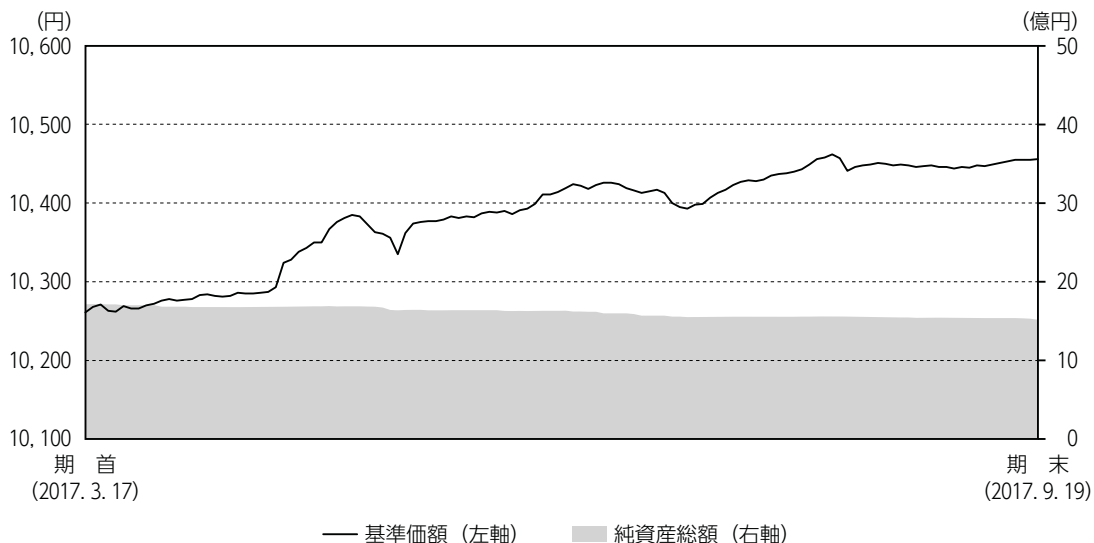
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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



(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：10,261円

期末：10,376円 (分配金80円)

騰落率：1.9% (分配金込み)

#### ■ 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、ハイブリッド証券市場が期を通しておおむね堅調に推移したことにより、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。

コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-03（為替ヘッジあり）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %	
(期 首) 2017年 3月17日	10,261	—	94.6
3月末	10,272	0.1	93.7
4月末	10,343	0.8	95.8
5月末	10,381	1.2	94.2
6月末	10,419	1.5	99.6
7月末	10,437	1.7	96.1
8月末	10,446	1.8	97.5
(期 末) 2017年 9月19日	10,456	1.9	97.6

(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**

(2017. 3. 18 ~ 2017. 9. 19)

**債券市況**

欧州債券市況は、ドイツの3年国債利回りでは、方向感なくほぼ横ばいとなりました。期首から2017年6月下旬にかけては、地政学リスクの高まりや米国トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑などが金利の低下要因となる一方、フランス大統領選挙の結果に対する安心感などが金利を押し上げ、国債金利は方向感なく推移しました。その後、米国に続きユーロ圏や英国も金融緩和姿勢を後退させたことで、欧州の国債金利は7月にかけて上昇しました。しかし、トランプ政権の政策実行能力への懸念や北朝鮮情勢への警戒感が再び強まったことなどから、金利は上昇幅を縮めました。

コーポレート・ハイブリッド証券市場は期を通して堅調に推移しました。改善傾向の欧州のマクロ経済環境、低水準の借入コスト、営業利益の伸びなどを背景に多くの発行体で財務規律が確保され信用力が安定していることに加え、ECB（欧州中央銀行）による社債購入プログラムの間接的な影響や相対的に高い利回りを求める投資需要に支援され、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）の縮小とともに、金利が低下しました。

**前期における「今後の運用方針」****当ファンド**

「コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<<2020-03>>」の受益証券組入比率を高位に維持し、為替変動リスクを低減するために為替ヘッジを行ないます。

**コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<<2020-03>>**

世界の企業が発行するハイブリッド証券等に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

## ポートフォリオについて

（2017. 3. 18 ~ 2017. 9. 19）

### ■当ファンド

「コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<<2020-03>>」の受益証券組入比率を、期を通じておおむね100%程度に維持し、為替変動リスク低減のために為替ヘッジを行ないました。

### ■コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<<2020-03>>

主として、世界の企業が発行するハイブリッド証券等に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託しています。

## 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80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66,709,796円が、経費控除後の配当等収益29,356,988円を超過しているため、純資産額の元本超過額66,709,796円（1万口当り456.46円）を分配対象額として、うち11,691,512円（1万口当り80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

引き続き「コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<<2020-03>>」の受益証券組入比率は高位を維持し、為替変動リスク低減のために為替ヘッジを行ないます。

### ■コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<<2020-03>>

引き続き、世界の企業が発行するハイブリッド証券等に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2017. 3. 18~2017. 9. 19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	78円	0.748%	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10,385円です。
( 投 信 会 社 )	(42)	(0.402)	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 )	(34)	(0.330)	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 )	(2)	(0.016)	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	0.013	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)	(0.009)	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	79	0.762	

(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

(2017年3月18日から2017年9月19日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<<2020-03>>	50,658	50,000	364,926	388,000

(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	評 価 額	□ 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<<2020-03>>	1,668,025	1,353,758	1,541,660	1,541,660

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年9月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<<2020-03>>	1,541,660	95.8
コール・ローン等、その他	67,582	4.2
投資信託財産総額	1,609,242	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19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.46円、1イギリス・ポンド=150.67円、1ユーロ=133.37円です。

(注3) コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<<2020-03>>において、当期末における外貨建純資産(6,173,583千円)の投資信託財産総額(6,370,097千円)に対する比率は、96.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年9月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,125,487,406円
コール・ローン等	38,581,610
コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<<2020-03>> (評価額)	1,541,660,014
未収入金	1,545,245,782
(B) 負債	1,609,030,058
未払金	1,579,221,754
未払収益分配金	11,691,512
未払解約金	6,632,342
未払信託報酬	11,417,831
その他未払費用	66,619
(C) 純資産総額 (A - B)	1,516,457,348
元本	1,461,439,064
次期繰越損益金	55,018,284
(D) 受益権総口数	1,461,439,064口
1万口当り基準価額 (C / D)	10,376円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,376円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月18日 至2017年9月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 10,069円
支払利息	△ 10,069
(B) 有価証券売買損益	△ 104,496,895
売買益	154,614,370
売買損	△ 259,111,265
(C) 有価証券評価差損益	147,105,440
(D) 信託報酬等	△ 12,160,825
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	30,437,651
(F) 前期繰越損益金	43,525,852
(G) 解約差損益金	△ 7,253,707
(H) 合計 (E + F + G)	66,709,796
(I) 収益分配金	△ 11,691,512
次期繰越損益金 (H + I)	55,018,284

(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。

(注5) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用: 3,111,904円(未監査)

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 （ 税 込 み ）	80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。

# コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<<2020-03>>

## 運用報告書 第3期 (決算日 2017年9月19日)

(計算期間 2017年3月18日～2017年9月19日)

コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<<2020-03>>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	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	世界の企業が発行するハイブリッド証券(劣後債および優先証券)および普通社債ならびに先進国の国債
運用方法	<p>①主として、世界の企業(金融機関を含みます。)が発行するハイブリッド証券等に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。 ※金融機関についてはG-SIFIsに指定されているものとします。</p> <p>②ハイブリッド証券等の運用にあたっては、以下の点に留意します。</p> <p>イ、投資対象とする銘柄は、取得時において投資適格(ムーディーズでBaa3以上またはS&amp;PもしくはフィッチでBBB-以上)の格付けを有する銘柄を中心とします。なお、利回り水準や流動性を加味した上で、投資適格未満の格付けを有する銘柄にも投資します。</p> <p>ロ、各業種のクレジット・アナリストによる個別発行体の財務分析および信用リスク分析等により、投資対象銘柄を選定します。</p> <p>ハ、投資対象銘柄の中から、繰上償還の実現性、利払いの確実性、格付見通し等のファンダメンタルズ分析を行ない、組入候補銘柄を選定します。</p> <p>ニ、組入候補銘柄の中から、同業他社比較や相対的な割安度合い等を勘案し、ポートフォリオを構築します。</p> <p>ホ、当ファンドの信託期間終了日までに満期償還される銘柄および繰上償還や買入消却等が見込まれる銘柄に投資します。</p> <p>ヘ、組入銘柄の償還や買入消却等に伴い再投資する際は、普通社債または先進国の国債に投資することがあります。</p> <p>③外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。</p> <p>④ハイブリッド証券、普通社債および国債の組入比率は、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>⑤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	無制限

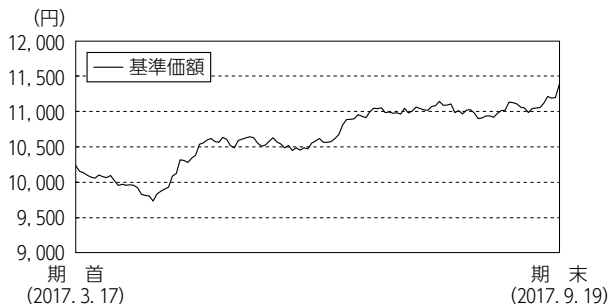
## 大和投資信託

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
	騰落率	騰落率	
(期首) 2017年3月17日	円	%	%
3月末	10,093	△ 1.4	94.8
4月末	10,279	0.4	96.7
5月末	10,524	2.8	95.8
6月末	10,890	6.4	97.4
7月末	11,018	7.7	96.5
8月末	11,127	8.7	96.5
(期末) 2017年9月19日	11,388	11.3	96.0

(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)および債券先物を除きます。  
 (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: 10,233円 期末: 11,388円 騰落率: 11.3%

【基準価額の主な変動要因】

当期の基準価額は、ハイブリッド証券市場が期を通して堅調に推移したことに加え、ユーロ高円安が進行したことにより、上昇しました。

◆投資環境について

○債券市況

欧州債券市況は、ドイツの3年国債利回りでは、方向感なくほぼ横ばいとなりました。期首から2017年6月下旬にかけては、地政学リスクの高まりや米国トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑などが金利の低下要因となる一方、フランス大統領選挙の結果に対する安心感などが金利を押し上げ、国債金利は方向感なく推移しました。その後、米国に続きユーロ圏や英国も金融緩和姿勢を後退させたことで、欧州の国債金利は7月にかけて上昇しました。しかし、トランプ政権の政策実行能力への懸念や北朝鮮情勢への警戒感が再び強まったことなどから、金利は上昇幅を縮めました。

コーポレート・ハイブリッド証券市場は期を通して堅調に推移しました。改善傾向の欧州のマクロ経済環境、低水準の借入コスト、営業利益の伸びなどを背景に多くの発行体で財務規律が確保され信用力が安定していることに加え、ECB(欧州中央銀行)による社債購入プログラムの間接的な影響や相対的に高い利回りを求める投資需要に支援され、スプレッド(国債に対する上乗せ金利)の縮小とともに、金利が低下しました。

○為替相場

ユーロ円相場は上昇(円安)しました。期首から2017年4月中旬にかけては、北朝鮮やシリアをめぐる地政学リスクの高まりによるリスク回避の動きから、ユーロは対円で下落しました。その後期末にかけては、地政学リスクの高まりに上下しつつも、欧州の好調な経済指標や政治リスクが低下したことなどで、ユーロは対円で上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

世界の企業が発行するハイブリッド証券等に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないません。外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

◆ポートフォリオについて

主として、世界の企業が発行するハイブリッド証券等に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託しています。

◆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》

引き続き、世界の企業が発行するハイブリッド証券等に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないません。外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

■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を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2017年3月18日から2017年9月19日まで)

		買付額		売付額	
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千ユーロ	千ユーロ
外 国	アメリカ	社債券	—	316	( — )
	イギリス	社債券	440	2,294	( — )
	ユーロ (オランダ)	社債券	635	2,556	( — )
	ユーロ (フランス)	社債券	1,090	5,315	( — )
	ユーロ (ドイツ)	社債券	—	—	( 980 )
	ユーロ (イタリア)	社債券	241	1,316	( — )

		買付額		売付額	
		千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
外 国	ユーロ (オーストリア)	社債券	262	( — )	1,543
	ユーロ (その他)	社債券	258	( — )	2,345
	ユーロ (ユーロ通貨計)	社債券	2,489	( — )	13,078
					( 980 )

- (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

(2017年3月18日から2017年9月19日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
Orange SA (フランス) 4.25% 永久債	25,600	Orange SA (フランス) 4.25% 永久債	143,084
Vonovia Finance BV (オランダ) 4.625% 2074/4/8	25,556	Vonovia Finance BV (オランダ) 4.625% 2074/4/8	134,934
Engie (フランス) 3% 永久債	25,015	Electricite de France SA (フランス) 4.25% 永久債	134,645
Electricite de France SA (フランス) 4.25% 永久債	24,771	Royal Bank of Scotland Group PLC (イギリス) 3.625% 2024/3/25	132,517
Societe Generale SA (フランス) 9.375% 永久債	21,476	Enel SpA (イタリア) 5% 2075/1/15	124,766
OMV AG (オーストリア) 6.75% 永久債	19,206	Solvay Finance SA (フランス) 4.199% 永久債	123,120
Royal Bank of Scotland Group PLC (イギリス) 3.625% 2024/3/25	18,532	OMV AG (オーストリア) 6.75% 永久債	117,709
Barclays Bank PLC (イギリス) 14% 永久債	17,520	Engie (フランス) 3% 永久債	106,159
Enel SpA (イタリア) 5% 2075/1/15	16,175	AMERICA MOVIL SA de CV (メキシコ) 5.125% 2073/9/6	98,385
Solvay Finance SA (フランス) 4.199% 永久債	15,857	RWE AG (ドイツ) 7% 永久債	92,996

- (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。

コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<<2020-03>>

■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BB格 以下組入 率	末		
		評 価 額		残存期間別組入比率			5年以上	2年以上	2年未満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額						
アメリカ	千アメリカ・ドル 2,872	千アメリカ・ドル 2,998	千円 334,171	% 5.4	% 1.3	% 5.4	% —	% —	
イギリス	千イギリス・ポンド 5,708	千イギリス・ポンド 6,254	942,331	15.2	5.8	15.2	—	—	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 7,227	千ユーロ 7,615	1,015,714	16.4	3.0	16.4	—	—	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 14,209	千ユーロ 15,296	2,040,068	32.9	9.2	32.9	—	—	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 2,963	千ユーロ 3,199	426,700	6.9	—	6.9	—	—	
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 3,802	千ユーロ 3,917	522,471	8.4	3.5	8.4	—	—	
ユーロ (その他)	千ユーロ 4,836	千ユーロ 5,038	671,957	10.8	—	10.8	—	—	
ユーロ (小計)	千ユーロ 33,037	千ユーロ 35,067	4,676,913	75.4	—	75.4	—	—	
合 計	—	—	5,953,417	96.0	22.9	96.0	—	—	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売相場の中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）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	当 期			償還年月日	
					評 価 額		外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
アメリカ	CLP Power HK Finance Ltd Credit Agricole SA SK E&S Co Ltd	社債券 社債券 社債券	% 4.2500	千アメリカ・ドル 1,529	千アメリカ・ドル 1,575	千円 175,555	永久債 永久債 永久債		
			8.3750	620	692	77,225			
			4.8750	723	730	81,391			
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		2,872	2,998	334,171			
イギリス	Barclays Bank PLC RWE AG Veolia Environnement SA Credit Agricole SA Societe Generale SA	社債券 社債券 社債券 社債券 社債券	14.0000	千イギリス・ポンド 1,398	千イギリス・ポンド 1,671	251,877	永久債 永久債 永久債 永久債 永久債		
			7.0000	1,500	1,604	241,814			
			4.8500	1,200	1,224	184,450			
			7.5890	850	952	143,446			
			8.8750	760	801	120,743			
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		5,708	6,254	942,331			

コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<<2020-03>>

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		
					千 円	千 円	
ユーロ (オランダ)	Telefonica Europe BV	社債券	6.5000	1,600	1,693	225,909	永久債
	Telefonica Europe BV	社債券	4.2000	1,600	1,696	226,321	永久債
	Vonovia Finance BV	社債券	4.6250	1,900	2,007	267,710	2074/04/08
	Iberdrola International BV	社債券	5.7500	800	819	109,322	永久債
	Koninklijke KPN NV	社債券	6.1250	1,327	1,397	186,450	永久債
	国小計	5銘柄			7,227	7,615	1,015,714
ユーロ (フランス)	Electricite de France SA	社債券	4.2500	3,700	3,933	524,656	永久債
	Engie	社債券	3.0000	2,100	2,186	291,630	永久債
	Veolia Environnement SA	社債券	4.4500	900	921	122,858	永久債
	Solvay Finance SA	社債券	4.1990	1,865	1,963	261,935	永久債
	BNP Paribas SA	社債券	7.7810	750	794	105,978	永久債
	Societe Generale SA	社債券	9.3750	2,000	2,333	311,157	永久債
	BPCE SA	社債券	12.5000	344	427	57,000	永久債
	Orange SA	社債券	4.2500	2,550	2,735	364,852	永久債
	国小計	8銘柄			14,209	15,296	2,040,068
ユーロ (イタリア)	Enel SpA	社債券	6.5000	1,227	1,317	175,721	2074/01/10
	Enel SpA	社債券	5.0000	1,736	1,881	250,978	2075/01/15
国小計	2銘柄			2,963	3,199	426,700	
ユーロ (オーストリア)	OMV AG	社債券	6.7500	2,183	2,267	302,443	永久債
	Telekom Austria AG	社債券	5.6250	1,619	1,649	220,028	永久債
国小計	2銘柄			3,802	3,917	522,471	
ユーロ (その他)	Origin Energy Finance Ltd	社債券	4.0000	1,651	1,725	230,142	2074/09/16
	Royal Bank of Scotland Group PLC	社債券	3.6250	1,657	1,717	229,069	2024/03/25
	AMERICA MOVIL SA de CV	社債券	5.1250	1,528	1,595	212,745	2073/09/06
国小計	3銘柄			4,836	5,038	671,957	
通貨小計	20銘柄			33,037	35,067	4,676,913	
合 計	28銘柄					5,953,417	

(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。

# コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド<<2020-03>>

## ■投資信託財産の構成

2017年9月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	5,953,417 千円	93.5 %
コール・ローン等、その他	416,680	6.5
投資信託財産総額	6,370,097	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19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.46円、1イギリス・ポンド=150.67円、1ユーロ=133.37円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(6,173,583千円)の投資信託財産総額(6,370,097千円)に対する比率は、96.9%です。

## ■損益の状況

当期 自2017年3月18日 至2017年9月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	194,234,939円
受取利息	194,372,482
支払利息	△ 137,543
(B) 有価証券売買損益	551,234,157
売買益	615,387,008
売買損	△ 64,152,851
(C) その他費用	△ 651,612
(D) 当期損益金 (A+B+C)	744,817,484
(E) 前期繰越損益金	172,589,350
(F) 解約差損益金	△ 158,368,756
(G) 追加信託差損益金	△ 2,897,671
(H) 合計 (D+E+F+G)	756,140,407
次期繰越損益金 (H)	756,140,407

(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

2017年9月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,370,097,956円
コール・ローン等	140,632,453
公社債(評価額)	5,953,417,281
未取入金	147,837,009
未取利息	126,360,068
前払費用	1,851,145
(B) 負債	166,000,000
未払解約金	166,000,000
(C) 純資産総額 (A-B)	6,204,097,956
元本	5,447,957,549
次期繰越損益金	756,140,407
(D) 受益権総口数	5,447,957,549口
1万口当り基準価額 (C/D)	11,388円

\* 期首における元本額は7,408,691,122円、当期中における追加設定元本額は222,897,671円、同解約元本額は2,183,631,244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、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-03(為替ヘッジあり)1,353,758,355円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-03(為替ヘッジあり)Ⅱ278,415,917円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-07(為替ヘッジあり)3,815,783,277円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,388円です。