

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	約4年9カ月間（2015年3月31日～2019年12月20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いません。	
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いません。</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上記①～②にかかわらず、基準価額（1万口当り。既払分配金を加算します。）が一度でも「一定水準」を超えた場合、わが国の短期金融商品等による安定運用に順次切り替えを行ない、ファンド全体が安定運用に入った後、繰上償還します。ただし、基準価額が「一定水準」を超えてから満期償還日までの期間が短い場合、繰上償還を行ないません。</p> <p>※上記の「一定水準」は、（為替ヘッジあり／限定追加型）では10,800円、（為替ヘッジなし／限定追加型）では11,500円をいいます。</p> <p>※（為替ヘッジあり／限定追加型）においては、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、為替ヘッジを行いません。</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モダリティ・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、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、経費控除後の配当等収益等を中心に分配することをめざします。ただし、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いません。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。

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）
（為替ヘッジなし／限定追加型）

運用報告書（全体版）
第7期
（決算日 2018年9月25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、「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）／（為替ヘッジなし／限定追加型）」は、このたび、第7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/>

<3258>
<3259>

為替ヘッジあり/限定追加型

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
		税金 分	込 配	み 金			
3期末 (2016年9月23日)	円 10,166		円 70		% 93.8	% -	百万円 908
4期末 (2017年3月22日)	9,746		70	△3.4	93.9	-	811
5期末 (2017年9月22日)	9,861		50	1.7	98.5	-	701
6期末 (2018年3月22日)	9,564		30	△2.7	94.0	-	642
7期末 (2018年9月25日)	9,420		25	△1.2	98.6	-	571

(注1) 基準価額の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。

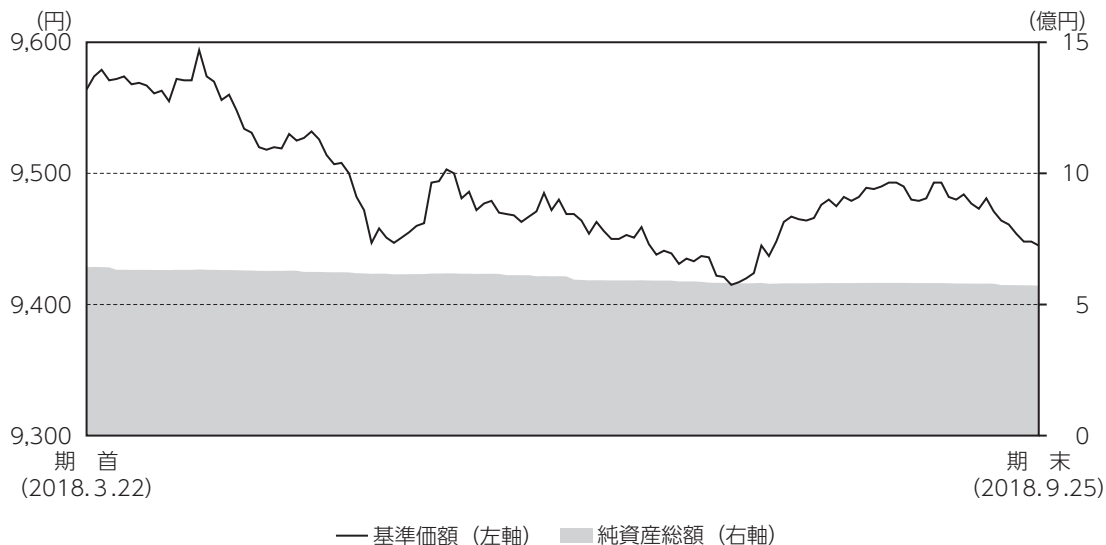
(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(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いません。



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：9,564円

期末：9,420円 (分配金25円)

騰落率：△1.2% (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米ドル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に寄与しましたが、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。

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)

年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率	債 券 先 物 率
		騰 落	率		
(期首) 2018年3月22日	円		%	%	%
	9,564		-	94.0	-
3月末	9,568		0.0	95.4	-
4月末	9,519		△0.5	99.1	-
5月末	9,494		△0.7	97.0	-
6月末	9,463		△1.1	97.4	-
7月末	9,424		△1.5	97.5	-
8月末	9,481		△0.9	97.4	-
(期末) 2018年9月25日	9,445		△1.2	98.6	-

(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

(2018.3.23~2018.9.25)

■米国債券市況

米国債券市場では、国債や社債の金利が上昇（債券価格は下落）しました。

期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどを背景に金利は上昇傾向となったものの、2018年5月後半に入ると、イタリアの政治情勢に対する懸念が高まり、金利は急速に低下しました。その後は、イタリアの政治情勢への懸念が和らいだことに加え、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で利上げが実施されたことや雇用統計で賃金上昇率が予想以上の伸びになり、インフレ率の上昇が懸念されたことを背景に、金利は上昇しました。

こうした環境下、米ドル建ての社債については、期首より市場のリスク回避姿勢が強まったことを背景にスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したものの、2018年6月以降は反転し、期末にかけて拡大幅を縮める展開となりました。

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

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。

ポートフォリオについて

(2018.3.23~2018.9.25)

■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する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25円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程(1万口当り)」をご参照ください。

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。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項 目	当 期	
	2018年3月23日 ~2018年9月25日	
当期分配金(税込み)(円)		25
対基準価額比率(%)		0.26
当期の収益(円)		25
当期の収益以外(円)		—
翌期繰越分配対象額(円)		617

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程(1万口当り)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	150.29円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	13.28
(d) 分配準備積立金	478.61
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	642.19
(f) 分配金	25.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	617.19

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



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

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 (2018.3.23~2018.9.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	67円	0.705%	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9,487円です。
(投 信 会 社)	(26)	(0.277)	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)	(39)	(0.415)	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	0.010	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)	(0.006)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	68	0.716	

(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、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

(2018年3月23日から2018年9月25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	-	-	82,080	99,600

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

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□	千□	千円
ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド	541,440	459,360	575,303

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年9月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド	千円 575,303	% 97.0
コール・ローン等、その他	17,961	3.0
投資信託財産総額	593,264	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相場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25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.02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(10,607,890千円)の投資信託財産総額(10,668,060千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年9月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,149,218,158円
コール・ローン等	17,961,628
ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド(評価額)	575,303,333
未収入金	555,953,197
(B) 負債	577,630,900
未払金	571,826,942
未払収益分配金	1,516,945
未払信託報酬	4,261,926
その他未払費用	25,087
(C) 純資産総額(A - B)	571,587,258
元本	606,778,015
次期繰越損益金	△ 35,190,757
(D) 受益権総口数	606,778,015口
1万口当り基準価額(C / D)	9,420円

* 期首における元本額は671,530,871円、当期中における追加設定元本額は402,117円、同解約元本額は65,154,973円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,420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35,190,757円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月23日 至2018年9月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,878円
受取利息	63
支払利息	△ 1,941
(B) 有価証券売買損益	△ 2,941,041
売買益	45,510,259
売買損	△48,451,300
(C) 信託報酬等	△ 4,289,707
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 7,232,626
(E) 前期繰越損益金	△29,146,636
(F) 追加信託差損益金	2,705,450
(配当等相当額)	(806,275)
(売買損益相当額)	(1,899,175)
(G) 合計(D + E + F)	△33,673,812
(H) 収益分配金	△ 1,516,945
次期繰越損益金(G + H)	△35,190,757
追加信託差損益金	2,705,450
(配当等相当額)	(806,275)
(売買損益相当額)	(1,899,175)
分配準備積立金	36,643,897
繰越損益金	△74,540,104

- (注1) 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。
- (注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程(総額)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,119,445円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	806,275
(d) 分配準備積立金	29,041,397
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	38,967,117
(f) 分配金	1,516,945
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	37,450,172
(h) 受益権総口数	606,778,015口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金

25円

- <分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、9月25日現在の基準価額(1万口当り9,420円)に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、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。

為替ヘッジなし/限定追加型

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額	
		税金 分	込 配	み 金				期 騰 落
3期末 (2016年9月23日)	円 8,665		円 70		% 94.8	% -	百万円 494	
4期末 (2017年3月22日)	9,268		70		7.8	95.9	-	496
5期末 (2017年9月22日)	9,474		70		3.0	96.9	-	449
6期末 (2018年3月22日)	8,693		70		△7.5	95.4	-	346
7期末 (2018年9月25日)	9,227		70		6.9	97.4	-	327

(注1) 基準価額の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。

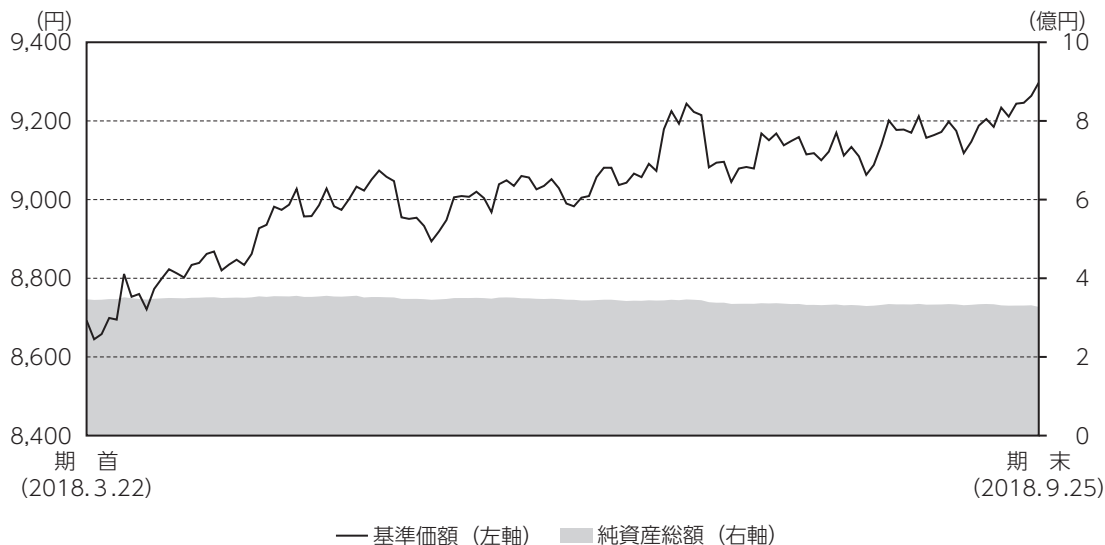
(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(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いません。



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：8,693円

期末：9,227円（分配金70円）

騰落率：6.9%（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米ドル建ての社債に投資した結果、社債金利の上昇（債券価格の下落）はマイナス要因となったものの、保有債券からの利息収入や米ドルが対円で上昇したことなどを反映し、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。

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)

年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率	債 券 先 物 率
		騰 落	率		
(期首) 2018年3月22日	円		%	%	%
	8,693		—	95.4	—
3月末	8,753		0.7	95.8	—
4月末	8,974		3.2	98.1	—
5月末	8,919		2.6	98.8	—
6月末	9,057		4.2	96.7	—
7月末	9,079		4.4	97.6	—
8月末	9,157		5.3	97.8	—
(期末) 2018年9月25日	9,297		6.9	97.4	—

(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

(2018.3.23~2018.9.25)

■米国債券市況

米国債券市場では、国債や社債の金利が上昇（債券価格は下落）しました。

期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどを背景に金利は上昇傾向となったものの、2018年5月後半に入ると、イタリアの政治情勢に対する懸念が高まり、金利は急速に低下しました。その後は、イタリアの政治情勢への懸念が和らいだことに加え、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で利上げが実施されたことや雇用統計で賃金上昇率が予想以上の伸びになり、インフレ率の上昇が懸念されたことを背景に、金利は上昇しました。

こうした環境下、米ドル建ての社債については、期首より市場のリスク回避姿勢が強まったことを背景にスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したものの、2018年6月以降は反転し、期末にかけて拡大幅を縮める展開となりました。

■為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退したことや米国金利の上昇などを背景に、米ドル円は上昇しました。2018年5月後半には、イタリアの政治情勢に対する懸念から円高圧力が一時強まりましたが、その後は、FOMCにおいて利上げの加速が示唆されたことや株価が堅調に推移したことなどから、米ドル円は上昇する動きとなりました。7月後半からは、日銀が長期金利の上昇を容認するとの観測から円高圧力が強まり、米ドル円は上値が重い展開が続いたものの、9月以降は、米国金利の上昇等を背景に米ドル円は上昇しました。

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ます。

■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。

ポートフォリオについて

(2018.3.23~2018.9.25)

■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する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70円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程(1万口当り)」をご参照ください。

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。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項 目	当 期	
	2018年3月23日 ～2018年9月25日	
当期分配金(税込み)(円)	70	
対基準価額比率(%)	0.75	
当期の収益(円)	70	
当期の収益以外(円)	—	
翌期繰越分配対象額(円)	552	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程(1万口当り)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	189.32円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	19.81
(d) 分配準備積立金	413.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	622.14
(f) 分配金	70.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	552.14

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



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ます。

■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 (2018.3.23~2018.9.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	64円	0.705%	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9,031円です。
(投 信 会 社)	(25)	(0.277)	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)	(37)	(0.415)	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	0.010	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)	(0.006)	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	65	0.715	

(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、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

(2018年3月23日から2018年9月25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	-	-	36,612	44,700

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

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□	千□	千円
ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド	296,646	260,034	325,667

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年9月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド	千円 325,667	% 97.2
コール・ローン等、その他	9,305	2.8
投資信託財産総額	334,972	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相場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25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.02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(10,607,890千円)の投資信託財産総額(10,668,060千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年9月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	334,972,412円
コール・ローン等	6,605,036
ダイワ外貨建て日本社債マザーファンド(評価額)	325,667,376
未収入金	2,700,000
(B) 負債	7,641,721
未払収益分配金	2,483,386
未払解約金	2,719,896
未払信託報酬	2,424,260
その他未払費用	14,179
(C) 純資産総額(A - B)	327,330,691
元本	354,769,536
次期繰越損益金	△ 27,438,845
(D) 受益権総口数	354,769,536口
1万口当り基準価額(C / D)	9,227円

* 期首における元本額は398,701,593円、当期中における追加設定元本額は388,271円、同解約元本額は44,320,328円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,227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27,438,845円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月23日 至2018年9月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 259円
受取利息	15
支払利息	△ 274
(B) 有価証券売買損益	23,855,713
売買益	25,515,299
売買損	△ 1,659,586
(C) 信託報酬等	△ 2,438,761
(D) 当期損益金(A + B + C)	21,416,693
(E) 前期繰越損益金	△47,075,189
(F) 追加信託差損益金	703,037
(配当等相当額)	(684,124)
(売買損益相当額)	(18,913)
(G) 合計(D + E + F)	△24,955,459
(H) 収益分配金	△ 2,483,386
次期繰越損益金(G + H)	△27,438,845
追加信託差損益金	703,037
(配当等相当額)	(684,124)
(売買損益相当額)	(18,913)
分配準備積立金	18,885,421
繰越損益金	△47,027,303

(注1) 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。

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程(総額)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,716,598円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	703,037
(d) 分配準備積立金	14,652,209
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	22,071,844
(f) 分配金	2,483,386
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	19,588,458
(h) 受益権総口数	354,769,536口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	70円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、9月25日現在の基準価額(1万口当り9,227円)に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、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

運用報告書 第9期（決算日 2018年9月25日）

（計算期間 2018年3月23日～2018年9月25日）

ダイワ外貨建て日本社債マザーファンドの第9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

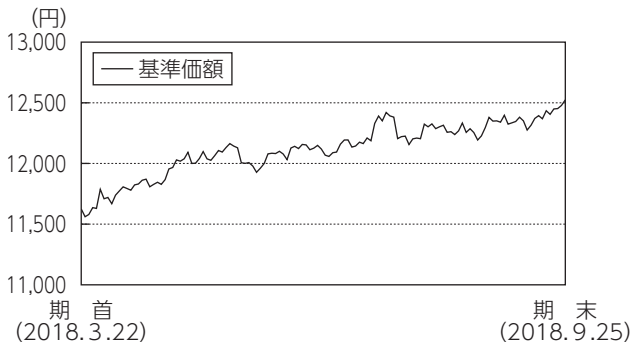
大和投資信託

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		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	円	騰 落 率		
(期首) 2018年3月22日	11,625	-	95.9	-
3月末	11,709	0.7	96.3	-
4月末	12,019	3.4	98.4	-
5月末	11,961	2.9	98.8	-
6月末	12,159	4.6	96.6	-
7月末	12,204	5.0	97.6	-
8月末	12,324	6.0	97.7	-
(期末) 2018年9月25日	12,524	7.7	97.9	-

(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：11,625円 期末：12,524円 騰落率：7.7%

【基準価額の主な変動要因】

主として日系企業が発行する米ドル建ての社債に投資した結果、社債金利の上昇(債券価格の下落)はマイナス要因となったものの、保有債券からの利息収入や円安米ドル高がプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市場

米国債券市場では、国債や社債の金利が上昇(債券価格は下落)しました。

期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどを背景に金利は上昇傾向となったものの、2018年5月後半に入ると、イタリアの政治情勢に対する懸念が高まり、金利は急速に低下しました。その後は、イタリアの政治情勢への懸念が和らいだことに加え、FOMC(米国連邦公開市場委員会)で利上げが実施されたことや雇用統計で賃金上昇率が予想以上の伸びになり、インフレ率の上昇が懸念されたことを背景に、金利は上昇しました。

こうした環境下、米ドル建ての社債については、期首より市場のリスク回避姿勢が強まったことを背景にスプレッド(国債に対する上乗せ金利)が拡大したものの、2018年6月以降は反転し、期末

にかけて拡大幅を縮める展開となりました。

○為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退したことや米国金利の上昇などを背景に、米ドル円は上昇しました。2018年5月後半には、イタリアの政治情勢に対する懸念から円高圧力が一時強まりましたが、その後は、FOMCにおいて利上げの加速が示唆されたことや株価が堅調に推移したことなどから、米ドル円は上昇する動きとなりました。7月後半からは、日銀が長期金利の上昇を容認するとの観測から円高圧力が強まり、米ドル円は上値が重い展開が続いたものの、9月以降は、米国金利の上昇等を背景に米ドル円は上昇しました。

◆前期における「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。

◆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軸とする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
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	1
(保管費用)	(1)
(その他)	(0)
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

(2018年3月23日から2018年9月25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 -	千アメリカ・ドル 13,073 (-)

- (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

(2018年3月23日から2018年9月25日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
			Chiba Bank Ltd/The (日本)	2.75% 2020/7/29	321,258
			Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd (日本)	2.5% 2020/3/9	217,603
			Nippon Life Insurance Co (日本)	5% 2042/10/18	171,470
			Sompo Japan Insurance Inc (日本)	5.325% 2073/3/28	159,951
			Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd (日本)	7% 2072/3/15	120,562
			Sumitomo Life Insurance Co (日本)	6.5% 2073/9/20	120,159
			Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp (日本)	2.65% 2020/10/19	110,258
			Fukoku Mutual Life Insurance Co (日本)	6.5% 永久債	95,686
			Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The (日本)	7.25% 永久債	60,206
			Meiji Yasuda Life Insurance Co (日本)	5.2% 2045/10/20	45,999

- (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 90,600	千アメリカ・ドル 92,262	千円 10,427,461	% 97.9	% -	% 78.1	% 14.6	% 5.2

- (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。
 (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	評 価		債 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	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.6500	3,500	3,436	388,437	2025/07/23
	Nissan Motor Acceptance Corp	社 債 券	2.5500	5,000	4,881	551,690	2021/03/08
	Meiji Yasuda Life Insurance Co	社 債 券	5.2000	7,600	7,733	873,983	2045/10/20
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	4.0000	6,000	5,655	639,128	永久債
	Mitsui Fudosan Co Ltd	社 債 券	3.6500	3,000	2,944	332,794	2027/07/20
	Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd	社 債 券	7.0000	7,000	7,612	860,364	2072/03/15
	Sumitomo Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	7,200	7,830	884,946	2073/09/20
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	7.2500	1,000	1,085	122,626	永久債
	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	社 債 券	5.1000	1,000	1,017	114,983	永久債
	Nippon Life Insurance Co	社 債 券	5.0000	7,400	7,564	854,956	2042/10/18
	Fukoku Mutual Life Insurance Co	社 債 券	6.5000	7,500	8,095	914,927	永久債
	ORIX Corp	社 債 券	2.9500	5,000	4,927	556,917	2020/07/23
	Sompo Japan Insurance Inc	社 債 券	5.3250	7,600	7,866	889,015	2073/03/28
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	5,800	5,766	651,753	2024/03/10
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	2,000	2,011	227,332	2024/01/10
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	6,000	5,991	677,211	2022/07/18
	Mizuho Bank Ltd	社 債 券	2.9500	2,000	1,937	218,985	2022/10/17
	Mizuho Bank Ltd	社 債 券	3.7500	1,000	991	112,092	2024/04/16
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd	社 債 券	2.7500	1,000	982	111,086	2020/10/21	
Mitsubishi Corp	社 債 券	3.3750	4,000	3,930	444,227	2024/07/23	
合 計	銘 柄 数 金 額	20銘柄		90,600	92,262	10,427,461	

(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

2018年9月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,427,461	97.7
コール・ローン等、その他	240,599	2.3
投資信託財産総額	10,668,060	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25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.02円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（10,607,890千円）の投資信託財産総額（10,668,060千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年9月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	10,668,060,819円
コール・ローン等	143,152,834
公社債(評価額)	10,427,461,186
未収利息	97,446,799
(B) 負債	19,200,390
未払解約金	19,200,000
その他未払費用	390
(C) 純資産総額(A - B)	10,648,860,429
元本	8,502,447,430
次期繰越損益金	2,146,412,999
(D) 受益権総口数	8,502,447,430口
1万口当り基準価額(C/D)	12,524円

* 期首における元本額は10,141,968,061円、当期中における追加設定元本額は1,263,584円、同解約元本額は1,640,784,215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）3,700,974,250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）302,703,622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 1,521,331,206円、ダイワ外貨建て日本社債ファンド（為替ヘッジあり）2014-10 681,960,792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）459,360,694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）260,034,635円、外貨建てニッポン社債ファンド（為替ヘッジあり）2015-09 338,955,059円、外貨建てニッポン社債ファンド（為替ヘッジあり）2016-03 1,237,127,172円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,524円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月23日 至2018年9月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	268,734,007円
受取利息	268,744,606
支払利息	△ 10,599
(B) 有価証券売買損益	583,185,647
売買益	775,660,329
売買損	△ 192,474,682
(C) その他費用	△ 652,030
(D) 当期損益金(A + B + C)	851,267,624
(E) 前期繰越損益金	1,647,924,744
(F) 解約差損益金	△ 353,015,785
(G) 追加信託差損益金	236,416
(H) 合計(D + E + F + G)	2,146,412,999
次期繰越損益金(H)	2,146,412,999

(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。