

目標利回り追求型債券ファンド (愛称：つみき)

運用報告書（全体版） 第3期

(決算日 2019年2月22日)
(作成対象期間 2018年8月23日～2019年2月22日)

★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／内外／債券	
信託期間	約9年11カ月間（2017年9月29日～2027年8月20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。	
主要投資対象	当ファンド	下記の各ファンドの受益証券（振替受益証券を含みます。以下同じ。）
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	住宅金融支援機構債券ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）	住宅金融支援機構債券マザーファンドの受益証券
	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	先進国通貨建て債券
	米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド	イ．ジニーメイ（米国政府抵当金庫）が保証する米国住宅ローン担保証券 ロ．米国国債
	新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券
	米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	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、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、分配を行なわないことがあります。	

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。

当ファンドは、内外のさまざまな債券に投資し、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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）

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

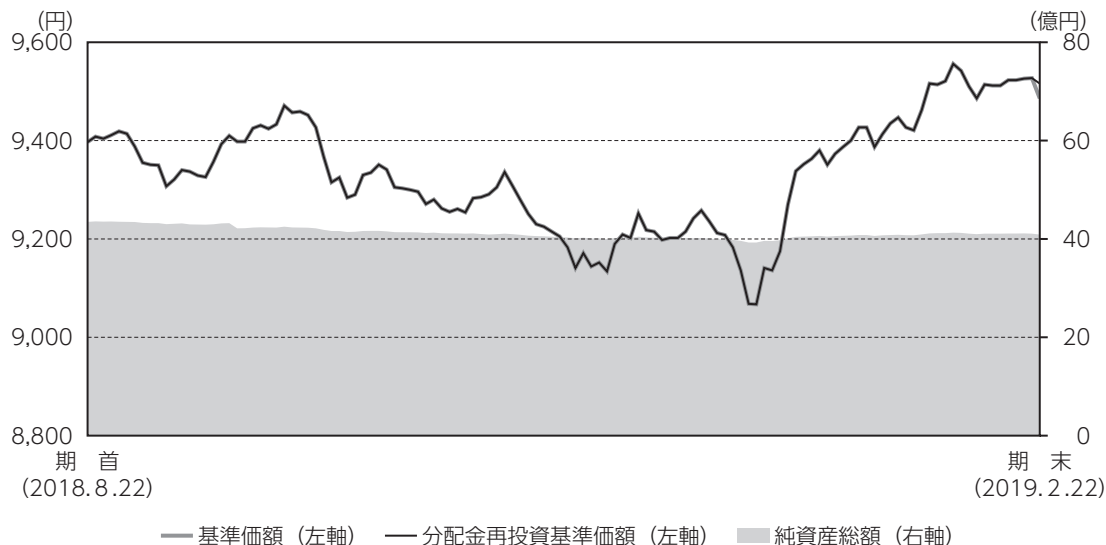
決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 率 受 益 証 券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率				
1 期末(2018年 2 月22日)	円 9,629	円 30	% △3.4	% 46.0	% －	% 48.6	百万円 4,479
2 期末(2018年 8 月22日)	9,397	30	△2.1	48.7	－	48.5	4,347
3 期末(2019年 2 月22日)	9,486	30	1.3	47.8	－	48.5	4,088

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 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



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期 首：9,397円

期 末：9,486円（分配金30円）

騰落率：1.3%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

各投資対象ファンドの受益証券を通じて、主に米ドル建新興国債券および米ドル建ハイイールド債券に投資した結果、債券価格が上昇したことなど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。

目標利回り追求型債券ファンド

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	公 組 入 社 比 率	債 券 先 物 率	投 受 組 資 益 入 信 証 比 託 券 率
(期首) 2018年 8 月22日	円 9,397	% －	% 48.7	% －	% 48.5
8 月末	9,355	△0.4	48.8	－	48.9
9 月末	9,471	0.8	49.2	－	48.9
10月末	9,261	△1.4	48.8	－	49.4
11月末	9,209	△2.0	48.7	－	49.3
12月末	9,136	△2.8	47.5	－	47.4
2019年 1 月末	9,462	0.7	48.2	－	48.7
(期末) 2019年 2 月22日	9,516	1.3	47.8	－	48.5

(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

(2018.8.23～2019.2.22)

■先進国通貨建債券市況

先進国通貨建債券市況は、金利はおおむね低下しました。

先進国通貨建債券市況は、当作成期前半は、米国の良好な経済環境とそれを受けた追加利上げ期待などから、金利上昇が優勢になる場面も見られました。しかし2018年10月以降は、原油価格の下落や世界的な景気見通しの後退などが懸念される中、市場ではリスク回避姿勢が高まるとともに米国の利上げ期待が後退し、金利低下圧力が強まりました。

■米ドル建新興国債券市況

米ドル建新興国債券市況は上昇しました。

当作成期前半は、軟調な株式市場や原油価格の下落など、市場のリスク回避姿勢が強まる場面ではスプレッド（米国債との利回り格差）が拡大する場面も見られました。しかし2019年に入り、市場のリスク回避姿勢が一服するとスプレッドは縮小傾向で推移し、米ドル建新興国債券市況は上昇しました。

■米ドル建ハイイールド債券市況

米ドル建ハイイールド債券市況は上昇しました。

当作成期首から2018年末までは、原油価格の下落や市場のリスク回避姿勢の高まりなどを背景に、米ドル建ハイイールド債券は下落基調で推移しました。しかし2019年に入ると、市場のリスク回避も一服し、米ドル建ハイイールド債券市況は上昇に転じました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

当ファンドは、各投資対象ファンドの受益証券を通じて、次に掲げる内外のさまざまな債券に投資し、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います。

- イ. 日本国債
- ロ. 住宅金融支援機構債
- ハ. 先進国通貨建債券
- ニ. 米国住宅ローン担保証券
- ホ. 米ドル建新興国債券
- ヘ. 米ドル建ハイイールド債券

各投資対象ファンドの受益証券の組入比率は3カ月ごとに見直しを行ない、見直しの際にコスト控除後の債券ポートフォリオの利回りを目標利回りに近づけることおよび価格変動のリスクが最小となることをめざして組入比率を決定します。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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す。金利の方向性、利回り水準、格付けおよび流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、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す。

組み入れる債券（国債を除く）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

■米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド

ジニーメイ債（※）に投資し、ジニーメイ債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

※ジニーメイ（米国政府抵当金庫）が保証する米国住宅ローン担保証券

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）に投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

ポートフォリオについて

(2018.8.23～2019.2.22)

■当ファンド

各投資対象ファンドの受益証券を通じて、次に掲げる内外のさまざまな債券に投資し、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いました。

- イ. 日本国債
- ロ. 住宅金融支援機構債
- ハ. 先進国通貨建債券
- ニ. 米国住宅ローン担保证券
- ホ. 米ドル建新興国債券
- ヘ. 米ドル建ハイイールド債券

各投資対象ファンドの受益証券の組入比率は3カ月ごとに見直しを行い、見直しの際にコスト控除後の債券ポートフォリオの利回りを目標利回りに近づけることおよび価格変動のリスクが最小となることをめざして組入比率を決定しました。

当作成期は、ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド、新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド、米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンドを組み入れました。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、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した。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築しました。

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

■米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）に投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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8月23日 ～2019年2月22日	
当期分配金（税込み）	（円）	30
対基準価額比率	（％）	0.32
当期の収益	（円）	30
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	438

（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	✓	196.23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		27.86
(d) 分配準備積立金		244.52
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		468.62
(f) 分配金		30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		438.62

（注）✓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

当ファンドは、各投資対象ファンドの受益証券を通じて、次に掲げる内外のさまざまな債券に投資し、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います。

- イ. 日本国債
- ロ. 住宅金融支援機構債
- ハ. 先進国通貨建債券
- ニ. 米国住宅ローン担保証券
- ホ. 米ドル建新興国債券
- ヘ. 米ドル建ハイイールド債券

各投資対象ファンドの受益証券の組入比率は3カ月ごとに見直しを行い、見直しの際にコスト控除後の債券ポートフォリオの利回りを目標利回りに近づけることおよび価格変動のリスクが最小となることをめざして組入比率を決定します。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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す。金利の方向性、利回り水準、格付けおよび流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、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す。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

■米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド

ジニーメイ債に投資し、ジニーメイ債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）に投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2018.8.23~2019.2.22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	47円	0.503%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,333円です。
(投 信 会 社)	(23)	(0.245)	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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(23)	(0.245)	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	0	0.003	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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
(投資信託受益証券)	(0)	(0.003)	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	1	0.012	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.008)	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	48	0.518	

(注1) 当作成期中の費用（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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■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8月23日から2019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
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	146,922	155,970	182,407	197,381
米ドル建ハイイールド債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	21,690	24,140	120,764	134,547
ネオ・ヘッジ付債券 マザーファンド	3,689	3,907	170,675	179,638

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成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	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	1,779,858	1,744,373	1,948,116
米ドル建ハイイールド債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	1,920,728	1,821,655	2,043,168
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	238,539	71,553	77,528

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年2月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	1,948,116	47.2
米ドル建ハイイールド債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	2,043,168	49.5
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	77,528	1.9
コール・ローン等、その他	60,719	1.4
投資信託財産総額	4,129,533	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＝110.78円、1カナダ・ドル＝83.73円、1オーストラリア・ドル＝78.71円、1イギリス・ポンド＝144.47円、1スウェーデン・クローネ＝11.83円、1メキシコ・ペソ＝5.75円、1ポーランド・ズロチ＝28.98円、1ユーロ＝125.60円です。

(注3) 新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (2,164,535千円) の投資信託財産総額 (2,268,820千円) に対する比率は、95.4%です。
米ドル建ハイイールド債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (2,095,503千円) の投資信託財産総額 (2,215,980千円) に対する比率は、94.6%です。
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (25,144,984千円) の投資信託財産総額 (25,368,778千円) に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年2月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,129,533,417円
コール・ローン等	53,770,753
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	1,948,116,689
米ドル建ハイイールド債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	2,043,168,936
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	77,528,480
未収入金	6,948,559
(B) 負債	40,583,695
未払収益分配金	12,931,140
未払解約金	6,734,203
未払信託報酬	20,750,193
その他未払費用	168,159
(C) 純資産総額(A－B)	4,088,949,722
元本	4,310,380,190
次期繰越損益金	△ 221,430,468
(D) 受益権総口数	4,310,380,190口
1万口当り基準価額(C／D)	9,486円

* 期首における元本額は4,625,927,900円、当作成期間中における追加設定元本額は75,892,182円、同解約元本額は391,439,892円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,486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221,430,468円です。

■損益の状況

当期 自2018年8月23日 至2019年2月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 11,062円
受取利息	297
支払利息	△ 11,359
(B) 有価証券売買損益	72,481,843
売買益	76,387,396
売買損	△ 3,905,553
(C) 信託報酬等	△ 20,919,684
(D) 当期損益金(A + B + C)	51,551,097
(E) 前期繰越損益金	△230,951,430
(F) 追加信託差損益金	△ 29,098,995
(配当等相当額)	(12,010,723)
(売買損益相当額)	(△ 41,109,718)
(G) 合計(D + E + F)	△208,499,328
(H) 収益分配金	△ 12,931,140
次期繰越損益金(G + H)	△221,430,468
追加信託差損益金	△ 29,098,995
(配当等相当額)	(12,010,723)
(売買損益相当額)	(△ 41,109,718)
分配準備積立金	177,053,787
繰越損益金	△369,385,260

- (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下記「収益分配金の計算過程（総額）」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	84,583,748円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	12,010,723
(d) 分配準備積立金	105,401,179
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	201,995,650
(f) 分配金	12,931,140
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	189,064,510
(h) 受益権総口数	4,310,380,190口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	30円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額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。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<補足情報>

当ファンド（目標利回り追求型債券ファンド）が投資対象としている「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の決算日（2018年6月15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（2019年2月22日）現在におけるネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの組入資産の内容等を13～16ページに併せて掲載いたしました。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの主要な売買銘柄

公社債

(2018年8月23日から2019年2月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2028/2/15	2,344,009	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	0.45% 2021/6/1	2,803,960
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	0.65% 2023/10/15	2,038,555	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/12/31	1,332,554
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	0.45% 2021/6/1	1,516,016	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2023/5/25	763,565
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2.8% 2028/12/1	1,514,158	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	690,865
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.9% 2028/6/2	1,357,381	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	4.4% 2023/10/31	596,254
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.65% 2028/12/15	1,087,869	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2045/11/15	518,329
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	1% 2025/5/12	797,480	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2028/2/15	439,112
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.45% 2022/9/15	751,012	Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2022/4/25	336,418
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND (オランダ)	2.75% 2047/1/15	360,662	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	306,118
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	357,375	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2022/10/25	218,379

(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、2019年2月22日現在におけるネオ・ヘッジ付債券マザーファンド（23,138,016千口）の内容です。

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

区 分	2019年2月22日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ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 63,300	千アメリカ・ドル 63,369	千円 7,020,031	% 28.0	% －	% 23.9	% 3.7	% 0.4
カナダ	千カナダ・ドル 29,000	千カナダ・ドル 29,643	2,482,025	9.9	－	9.9	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 15,800	千オーストラリア・ドル 16,459	1,295,487	5.2	－	4.5	0.6	－
イギリス	千イギリス・ポンド 1,200	千イギリス・ポンド 1,359	196,437	0.8	－	0.8	－	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 145,000	千スウェーデン・クローネ 149,084	1,763,674	7.0	－	5.1	1.9	－
メキシコ	千メキシコ・ペソ 83,000	千メキシコ・ペソ 79,245	455,663	1.8	－	1.8	－	－
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 6,232	782,747	3.1	－	3.1	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 22,800	千ユーロ 24,505	3,077,890	12.3	－	12.3	－	－

区 分	2019年2月22日現在							
	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
ユーロ（イタリア）	千ユーロ 61,400	千ユーロ 60,352	千円 7,580,252	% 30.2	% －	% 6.8	% 23.4	% －
ユーロ（その他）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,013	127,272	0.5	－	0.5	－	－
ユーロ（小計）	89,500	92,103	11,568,162	46.1	－	22.7	23.4	－
合 計	－	－	24,781,484	98.8	－	68.7	29.7	0.4

(注1) 邦貨換算金額は、2019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）

2019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			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	1,000	1,091	120,914	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	6,000	5,885	651,951	2027/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	35,500	35,727	3,957,859	2028/02/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	1,100	1,111	123,111	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	1,995	221,008	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	2.7000	500	491	54,412	2023/05/18
	Wal-Mart Stores Inc	社 債 券	6.2000	100	128	14,218	2038/04/15
	Kraft Foods Group Inc	社 債 券	3.5000	300	300	33,296	2022/06/06
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 券	2.8000	600	594	65,864	2023/03/18
	HSBC USA Inc	社 債 券	3.5000	300	300	33,238	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社 債 券	3.2500	1,000	959	106,331	2024/10/04
	AT&T Inc	社 債 券	3.0000	200	198	22,027	2022/02/15
	MetLife Inc	社 債 券	3.0000	300	295	32,787	2025/03/01
	Microsoft Corp	社 債 券	2.4000	1,000	951	105,428	2026/08/08
	ING Groep NV	社 債 券	3.1500	1,000	992	109,900	2022/03/29
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	2.9980	1,000	994	110,166	2022/02/22
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 券	2.8460	500	495	54,856	2022/01/11
	Bayer US Finance II LLC	社 債 券	2.7500	400	390	43,256	2021/07/15
	Pepsico Inc/INC	社 債 券	2.7500	300	299	33,229	2022/03/05
	CITIGROUP INC.	社 債 券	3.8750	500	495	54,868	2025/03/26
	CITIGROUP INC.	社 債 券	2.7500	700	690	76,442	2022/04/25
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	1,000	975	108,057	2028/07/21
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200	204	22,654	2023/08/15
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.6000	200	206	22,851	2021/04/01
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	3,000	3,017	334,260	2026/06/03
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.7500	200	202	22,480	2023/02/25
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	1,003	111,123	2026/01/27
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200	202	22,458	2024/03/03
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.0000	300	296	32,859	2022/04/26
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	2.7500	1,000	994	110,164	2020/09/15

2019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	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	972	107,721	2026/12/02
		BNP Paribas SA	社 債 券	3.2500	400	401	44,474	2023/03/03
		Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	500	503	55,753	2022/07/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	33銘柄			63,300	63,369	7,020,031	
カナダ		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		2028/06/02
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	16,000	16,333	1,367,585	2028/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			29,000	29,643	2,482,025	
オーストラリア		AT&T Inc	社 債 券	4.6000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		2028/09/19
		Barclays PLC	社 債 券	5.2440	2,000	2,100	165,317	2028/06/15
		FBG Finance Pty Ltd	社 債 券	3.2500	2,000	2,017	158,767	2022/09/06
		Lloyds Banking Group PLC	社 債 券	4.7500	2,000	2,093	164,758	2028/05/23
		Verizon Communications Inc	社 債 券	4.5000	2,000	2,118	166,740	2027/08/17
		BPCE SA	社 債 券	4.5000	2,000	2,067	162,739	2028/04/26
		VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	2,000	2,062	162,345	2027/12/13
		AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	1,898	149,413	2028/08/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			15,800	16,459	1,295,487	
イギリス		Aegon NV	社 債 券	6.6250	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		2039/12/16
		InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	200	311	45,030	2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			1,200	1,359	196,437	
スウェーデン		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	0.7500	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		2023/02/22
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	40,000	40,664	481,055	2025/05/12
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	65,000	65,888	779,461	2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			40,000	42,532	503,158	
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		2027/06/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			83,000	79,245	455,663	
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千ユーロ	千ユーロ		2047/01/15
		BMW FINANCE NV	社 債 券	1.0000	4,000	5,930	744,828	2025/01/21
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			300	301	37,919	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ	千ユーロ		2027/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	11,300	11,746	1,475,412	2028/04/30
					2,000	2,045	256,882	

2019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	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 2.7500	千ユーロ 9,500	千ユーロ 10,713	千円 1,345,595	2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			22,800	24,505	3,077,890	
ユーロ（イタリア）		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 1,600	千ユーロ 1,573	197,648	2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	20,000	20,039	2,516,923	2022/09/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.9500	10,800	10,538	1,323,612	2023/03/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6500	17,000	16,214	2,036,511	2023/10/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	12,000	11,986	1,505,557	2028/12/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			61,400	60,352	7,580,252	
ユーロ（その他）		International Business Machines Corp	社 債 券	0.9500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,013	127,272	2025/05/23
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,000	1,013	127,272	
通貨小計		11銘柄			89,500	92,103	11,568,162	
合 計	銘 柄 数 金 額	60銘柄					24,781,484	

(注1) 邦貨換算金額は、2019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。

<補足情報>

当ファンド（目標利回り追求型債券ファンド）が投資対象としている「新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」の決算日（2018年5月8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（2019年2月22日）現在における新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの組入資産の内容等を17～19ページに併せて掲載いたしました。

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年8月23日から2019年2月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Indonesia Government International Bond（インドネシア） 4.875% 2021/5/5		46,341	Turkey Government International Bond（トルコ） 7.375% 2025/2/5		33,386
Argentine Republic International Bond（アルゼンチン） 6.875% 2048/1/11		24,163	Colombia Government International Bond（コロンビア） 8.125% 2024/5/21		23,196
Russian Foreign Bond - Eurobond（ロシア） 5.625% 2042/4/4		22,975	Russian Foreign Bond - Eurobond（ロシア） 5% 2020/4/29		22,761
Mexico Government International Bond（メキシコ） 5.55% 2045/1/21		22,175	Russian Foreign Bond - Eurobond（ロシア） 4.75% 2026/5/27		22,376
FED REPUBLIC OF BRAZIL（ブラジル） 4.25% 2025/1/7		22,058	Mexico Government International Bond（メキシコ） 6.75% 2034/9/27		21,605
South Africa Government International（南アフリカ） 5% 2046/10/12		19,034	Argentine Republic International Bond（アルゼンチン） 2.5% 2038/12/31		20,556
Turkey Government International Bond（トルコ） 5.75% 2047/5/11		17,331	FED REPUBLIC OF BRAZIL（ブラジル） 8.875% 2019/10/14		20,276
Mexico Government International Bond（メキシコ） 4% 2023/10/2		17,155	Indonesia Government International Bond（インドネシア） 4.625% 2043/4/15		20,061
Philippine Government International Bond（フィリピン） 7.75% 2031/1/14		14,900	Argentine Republic International Bond（アルゼンチン） 6.875% 2021/4/22		15,187
Turkey Government International Bond（トルコ） 11.875% 2030/1/15		14,303	Indonesia Government International Bond（インドネシア） 7.75% 2038/1/17		14,474

（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、2019年2月22日現在における新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド（1,986,996千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2019年2月22日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ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 18,191	千アメリカ・ドル 19,294	千円 2,137,403	% 96.3	% －	% 74.9	% 18.3	% 3.1

（注1）邦貨換算金額は、2019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）

2019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	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.6250	千アメリカ・ドル 200	千アメリカ・ドル 182	千円 20,263	2045/02/17
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	200	165	18,309	2047/05/11
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	200	217	24,097	2024/03/25
	Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	196	21,726	2047/02/21
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	80	84	9,385	2027/08/25
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	120	130	14,496	2040/01/11
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	300	355	39,423	2034/09/27
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	600	560	62,048	2044/03/08
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	500	505	55,959	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.5000	100	100	11,120	2021/01/21
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.5500	450	468	51,858	2045/01/21
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	200	176	19,602	2047/01/15
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	9.3750	350	501	55,565	2029/04/01
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	6.7000	200	254	28,138	2036/01/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.7500	300	374	41,500	2025/02/04
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.2500	200	254	28,165	2034/01/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	7.1250	450	527	58,387	2037/01/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	5.6250	100	100	11,086	2041/01/07
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	4.2500	200	201	22,316	2025/01/07
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	2.5000	600	349	38,767	2038/12/31
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.5000	300	259	28,801	2026/04/22
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.1250	450	349	38,727	2036/07/06
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	5.6250	670	603	66,819	2022/01/26
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.8750	200	165	18,281	2027/01/26
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	5.8750	100	77	8,604	2028/01/11
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.8750	400	301	33,367	2048/01/11
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	8.1250	300	357	39,590	2024/05/21
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	300	377	41,866	2037/09/18
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	500	565	62,674	2041/01/18
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	6.5500	150	194	21,560	2037/03/14
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	100	121	13,459	2050/11/18
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.3500	100	123	13,670	2025/07/21
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	98	10,941	2020/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	500	479	53,105	2022/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	92	10,199	2025/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	181	20,052	2027/09/01
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.3750	36	36	4,083	2023/08/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	320	336	37,255	2024/01/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	80	90	10,006	2044/01/22
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	7.6250	70	102	11,300	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	200	214	23,738	2023/02/21
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	150	164	18,233	2023/11/22
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.6250	200	208	23,129	2020/07/14

新興国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

2019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		
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	221	24,522	2024/01/26	
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	7.5000	215	239	26,510	2030/03/31	
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.0000	200	204	22,634	2020/04/29	
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.6250	400	427	47,383	2042/04/04	
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.7500	400	404	44,782	2026/05/27	
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.2500	400	393	43,538	2047/06/23	
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.5000	300	453	50,270	2030/02/02	
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	276	30,588	2031/01/14	
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	400	505	56,051	2032/01/15	
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	100	130	14,408	2034/10/23	
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	900	1,203	133,295	2038/01/17	
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	400	412	45,726	2021/05/05	
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	200	202	22,416	2027/01/08	
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	3.5000	200	191	21,164	2028/01/11	
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	700	728	80,674	2025/02/05	
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	11.8750	700	951	105,373	2030/01/15	
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	100	93	10,360	2040/05/30	
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	171	19,012	2041/01/14	
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.6650	700	698	77,381	2024/01/17	
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.0000	200	177	19,613	2046/10/12	
合 計	銘 柄 数 金 額	63銘柄		18,191	19,294	2,137,403		

(注1) 邦貨換算金額は、2019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。

＜補足情報＞

当ファンド（目標利回り追求型債券ファンド）が投資対象としている「米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」の決算日（2018年5月8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（2019年2月22日）現在における米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの組入資産の内容等を20ページに併せて掲載いたしました。

■米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2018年8月23日から2019年2月22日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄
		千口	千円	円			千口	千円	円			千口	千円	円	
ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP（アメリカ）		7	62,321	8,903	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP（アメリカ）		16.5	160,414	9,722						

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2019年2月22日現在における米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド（1,914,819千口）の内容です。

外国投資信託受益証券

銘柄		2019年2月22日現在			
		口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千アメリカ・ドル	千円	
ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP		220.5	18,835	2,086,553	
合 計		口数、金額	220.5	18,835	2,086,553
		銘柄数<比率>	1銘柄		<97.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2018年3月12日）

（計算期間 2017年3月11日～2018年3月12日）

ダイワ日本国債マザーファンドの第13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	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
運用方法	①主としてわが国の国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。 ②わが国の国債への投資にあたっては、原則として、最長15年程度までの国債を、各残存期間ごとの投資金額がほぼ同程度となるように組み入れます。 ③国債の組み入れは原則として高位を保ちます。 ④運用の効率化を図るため、債券先物取引等を利用することがあります。このため、公社債の組入総額ならびに債券先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

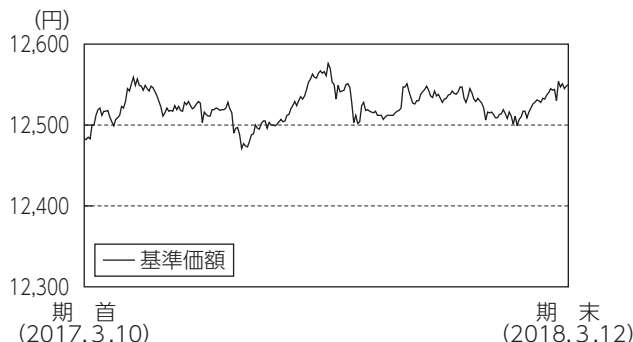
大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2017年3月10日	円 12,483	% -	12,752	% -	% 98.9	% -
3月末	12,504	0.2	12,787	0.3	99.5	-
4月末	12,548	0.5	12,855	0.8	99.4	-
5月末	12,524	0.3	12,827	0.6	99.3	-
6月末	12,490	0.1	12,788	0.3	99.3	-
7月末	12,500	0.1	12,789	0.3	99.4	-
8月末	12,558	0.6	12,861	0.9	99.2	-
9月末	12,512	0.2	12,812	0.5	99.4	-
10月末	12,517	0.3	12,812	0.5	99.5	-
11月末	12,536	0.4	12,848	0.8	99.4	-
12月末	12,533	0.4	12,858	0.8	99.4	-
2018年1月末	12,511	0.2	12,834	0.6	99.3	-
2月末	12,543	0.5	12,887	1.1	99.2	-
(期末)2018年3月12日	12,550	0.5	12,896	1.1	99.1	-

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和投資信託が計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。
(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。

《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：12,483円 期末：12,550円 騰落率：0.5%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、金利の低下や国債からの利息収入が基準価額の上昇要因となりました。

◆投資環境について

○国内債券市場

国内債券市場では、期を通してみると長期金利は低下しました。期首より、シリアや北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりなどを背景に、長期金利は低下しました。その後は、欧州の政治リスクへの懸念が後退したことや欧州で金融緩和策の一部を解除する可能性が示唆されたことから海外金利が上昇し、国内金利も上昇しました。

2017年7月には、日銀が国債買い入れオペを増額したことや米国トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、国内金利は低下しました。9月には、米国の2017年内の追加利上げ観測の高まりなどを背景に海外の金利が上昇したことを受けて、国内の金利も上昇しました。11月には日銀の金融緩和策の長期化観測などから長期金利は低下し、その後レンジ内での推移となりました。2018年1月には、日銀の金融緩和策の縮小観測などから長期金利は上昇しました。2月以降は、政府が日銀の黒田総裁を再任する人事案を提示したことにより金融緩和の縮小観測が後退したことなどから、長期金利は低下しました。

◆前期における「今後の運用方針」

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間 (残存1年末満、残存1年以上2年末満、…、残存14年以上15年末満など、全15区分) の各投資金額がほぼ同程度となるような運用 (ラダー型運用) を行なっていました。

◆ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、期を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間 (残存1年末満、残存1年以上2年末満、…、残存14年以上15年末満など、全15区分) の各投資金額がほぼ同程度となるような運用 (ラダー型運用) を行ないました。

◆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を設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間 (残存1年末満、残存1年以上2年末満、…、残存14年以上15年末満など、全15区分) の各投資金額がほぼ同程度となるような運用 (ラダー型運用) を行なっていました。

■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	—
合 計	—

(注) 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。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2017年3月11日から2018年3月12日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	172,429,450	212,354,098 (25,662,000)

(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) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年3月11日から2018年3月12日まで)

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
7 30年国債 2.3% 2032/5/20	23,218,900	44 20年国債 2.5% 2020/3/20	16,912,477
2 30年国債 2.4% 2030/2/20	15,350,553	64 20年国債 1.9% 2023/9/20	16,104,949
6 30年国債 2.4% 2031/11/20	10,924,494	5 30年国債 2.2% 2031/5/20	13,677,310
95 20年国債 2.3% 2027/6/20	10,763,984	2 30年国債 2.4% 2030/2/20	13,285,025
56 20年国債 2% 2022/6/20	9,697,376	111 20年国債 2.2% 2029/6/20	11,223,304
44 20年国債 2.5% 2020/3/20	8,955,072	102 20年国債 2.4% 2028/6/20	10,711,897
63 20年国債 1.8% 2023/6/20	8,562,092	4 30年国債 2.9% 2030/11/20	9,213,768
3 30年国債 2.3% 2030/5/20	7,619,340	63 20年国債 1.8% 2023/6/20	7,706,607
64 20年国債 1.9% 2023/9/20	7,279,425	82 20年国債 2.1% 2025/9/20	7,620,032
102 20年国債 2.4% 2028/6/20	6,904,975	3 30年国債 2.3% 2030/5/20	7,577,994

(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) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当 期			末			
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 255,496,000	千円 296,841,489	% 99.1	% —	% 66.0	% 19.7	% 13.3

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注3) 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) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

		当 期			末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	38 利付国債20年	% 2.7000	千円 10,426,000	千円 10,430,795	2018/03/20	
	40 20年国債	2.3000	9,402,000	9,522,439	2018/09/20	
	42 20年国債	2.6000	5,348,000	5,498,225	2019/03/20	
	43 20年国債	2.9000	13,872,000	14,516,770	2019/09/20	
	44 20年国債	2.5000	6,345,000	6,685,028	2020/03/20	
	48 20年国債	2.5000	11,901,000	12,777,270	2020/12/21	
	49 20年国債	2.1000	2,568,000	2,742,546	2021/03/22	
	52 20年国債	2.1000	3,268,000	3,526,564	2021/09/21	
	54 20年国債	2.2000	12,387,000	13,477,799	2021/12/20	
	55 20年国債	2.0000	2,904,000	3,153,250	2022/03/21	
	56 20年国債	2.0000	7,820,000	8,531,229	2022/06/20	
	58 20年国債	1.9000	3,325,000	3,630,268	2022/09/20	
	59 20年国債	1.7000	4,095,000	4,451,469	2022/12/20	
	63 20年国債	1.8000	6,500,000	7,154,095	2023/06/20	
	64 20年国債	1.9000	6,500,000	7,219,615	2023/09/20	
	65 20年国債	1.9000	4,500,000	5,016,465	2023/12/20	
	68 20年国債	2.2000	6,325,000	7,194,624	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	12,061,213	2024/06/20	
	74 20年国債	2.1000	265,000	303,907	2024/12/20	
	75 20年国債	2.1000	5,974,000	6,883,183	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	4,173,000	4,827,493	2025/06/20	
	82 20年国債	2.1000	1,965,000	2,281,325	2025/09/20	
	83 20年国債	2.1000	4,900,000	5,712,812	2025/12/20	
	86 20年国債	2.3000	6,700,000	7,951,225	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	3,760,000	4,480,604	2026/06/20	
	91 20年国債	2.3000	6,000,000	7,178,880	2026/09/20	
	92 20年国債	2.1000	370,000	437,946	2026/12/20	
	95 20年国債	2.3000	16,105,000	19,511,046	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	8,160,000	10,081,190	2028/03/20	
	106 20年国債	2.2000	7,980,000	9,760,178	2028/09/20	
	1 30年国債	2.8000	13,250,000	17,324,507	2029/09/20	
	2 30年国債	2.4000	1,970,000	2,498,708	2030/02/20	
	4 30年国債	2.9000	14,900,000	20,014,127	2030/11/20	
	5 30年国債	2.2000	3,900,000	4,917,666	2031/05/20	
	6 30年国債	2.4000	11,650,000	15,074,634	2031/11/20	
	7 30年国債	2.3000	15,550,000	20,012,383	2032/05/20	
合計	銘柄数 金 額	36銘柄	255,496,000	296,841,489		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年3月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	296,841,489	99.0
コール・ローン等、その他	2,992,775	1.0
投資信託財産総額	299,834,265	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年3月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	299,834,265,114円
コール・ローン等	829,637,525
公社債(評価額)	296,841,489,960
未収利息	2,127,063,542
前払費用	36,074,087
(B) 負債	175,686,930
未払解約金	175,686,930
(C) 純資産総額(A－B)	299,658,578,184
元本	238,772,332,746
次期繰越損益金	60,886,245,438
(D) 受益権総口数	238,772,332,746口
1万口当り基準価額(C／D)	12,550円

* 期首における元本額は297,558,373,969円、当期中における追加設定元本額は4,840,626,478円、同解約元本額は63,626,667,701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、ダイワ日本国債ファンドⅤA（適格機関投資家専用）6,786,270円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）274,818,772円、6資産バランスファンド（分配型）312,837,161円、6資産バランスファンド（成長型）170,200,305円、ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）226,764,786,108円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）102,446,582円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド52,450,487円、ダイワ日本国債ファンド（年1回決算型）10,835,444,611円、ダイワ・ニッポン応援ファンドⅤol.4－日本の真価－（国債コース）252,562,450円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,550円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月11日 至2018年3月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,853,757,918円
受取利息	6,854,227,191
支払利息	△ 469,273
(B) 有価証券売買損益	△ 5,012,427,000
売買益	230,398,160
売買損	△ 5,242,825,160
(C) その他費用	△ 2,445
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,841,328,473
(E) 前期繰越損益金	73,874,242,578
(F) 解約差損益金	△16,048,329,213
(G) 追加信託差損益金	1,219,003,600
(H) 合計(D + E + F + G)	60,886,245,438
次期繰越損益金(H)	60,886,245,438

(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。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2018年6月15日）

★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	先進国通貨建て債券
運用方法	①主として、先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行なうことにより、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。 ②組み入れる債券（国債を除きます。）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上（R & I、J C R、S & P、フィッチのいずれかでB B B－以上またはムーディーズでB a a 3以上）とします。 ※当ファンドにおいて先進国通貨とはF T S E 世界国債インデックスの構成通貨をいいます。 ③対円で為替ヘッジを行なうことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。 ④債券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ⑤運用の効率化を図るため、債券先物取引等を利用することがあります。このため、債券の組入総額および債券先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。また、債券先物取引等の売建玉の時価総額が債券の組入総額を超えることがあります。
株式組入制限	純資産総額の10％以下とします。

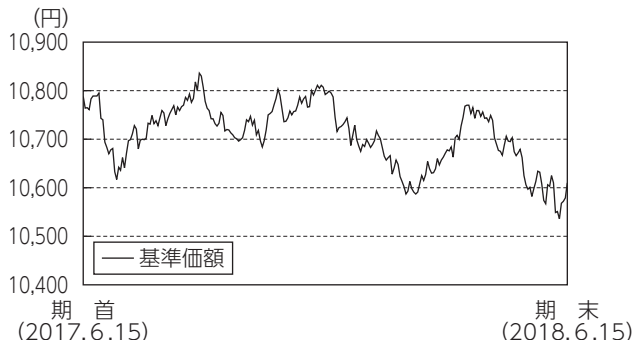
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 入 金 率		債 券 先 比 率	
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	比 率	比 率	比 率	比 率
(期首)2017年6月15日	円 10,788	% -	10,550	% -	96.7	% -		
6月末	10,694	△0.9	10,448	△1.0	98.6	-		
7月末	10,699	△0.8	10,439	△1.1	97.2	-		
8月末	10,780	△0.1	10,534	△0.2	99.9	-		
9月末	10,720	△0.6	10,442	△1.0	97.5	-		
10月末	10,750	△0.4	10,484	△0.6	96.6	-		
11月末	10,766	△0.2	10,495	△0.5	98.4	-		
12月末	10,722	△0.6	10,478	△0.7	97.6	3.1		
2018年1月末	10,657	△1.2	10,368	△1.7	96.5	-		
2月末	10,615	△1.6	10,331	△2.1	96.7	-		
3月末	10,768	△0.2	10,474	△0.7	98.4	-		
4月末	10,688	△0.9	10,374	△1.7	98.4	-		
5月末	10,567	△2.0	10,366	△1.7	96.2	-		
(期末)2018年6月15日	10,610	△1.6	10,351	△1.9	97.3	-		

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《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：10,788円 期末：10,610円 騰落率：△1.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入が基準価額のプラス要因となりましたが、債券価格がおおむね下落したことが基準価額のマイナス要因となりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して、金利はおおむね上昇しました。米

国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことなどは金利の低下材料となりました。しかし、米国やカナダで複数回利上げが行なわれたことや、日本およびユーロ圏などにおいて金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇傾向となりました。また、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことなども、金利の上昇材料となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行なうことにより、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した。

組み入れる債券 (国債を除く) の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行なうことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

◆ポートフォリオについて

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行なうことにより、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した。

組み入れる債券 (国債を除く) の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行なうことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮し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を設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行なうことにより、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した。

組み入れる債券 (国債を除く) の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行なうことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	2

(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

(1) 公 社 債

(2017年6月16日から2018年6月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 71,426	千アメリカ・ドル 40,403 (-)
		社債券	6,797	1,675 (3,000)
	オーストラリア	社債券	千オーストラリア・ドル 13,774	千オーストラリア・ドル (-)
	イギリス	社債券	千イギリス・ポンド 1,113	千イギリス・ポンド (-)
	スウェーデン	特殊債券	千スウェーデン・クローネ 40,414	千スウェーデン・クローネ (-)
		社債券	41,565	(-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 129,253	千メキシコ・ペソ (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 31,473	千ポーランド・ズロチ 6,770 (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 8,682	千ユーロ 1,522 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 4,061 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 20,524	千ユーロ 17,161 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 8,508	千ユーロ 9,002 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 29,309	千ユーロ 7,514 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 34,095	千ユーロ 13,367 (-)
国	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 1,000	千ユーロ (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 101,119	千ユーロ 52,631 (-)
		社債券	1,000	(-)

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2017年6月16日から2018年6月15日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 519	百万円 487	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子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6月16日から2018年6月15日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/12/31		2,886,938	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		1,290,690
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15		2,174,161	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/2/15		1,061,465
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 4.4% 2023/10/31		1,463,501	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/11/15		1,033,983
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/11/15		1,368,395	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15		1,006,355
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.5% 2027/4/30		1,346,079	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 4.4% 2023/10/31		823,785
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.45% 2021/6/1		1,338,089	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2023/1/31		774,458
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		1,221,631	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.25% 2026/11/25		641,019
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.95% 2023/3/15		1,087,045	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/12/31		634,411
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15		976,825	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15		632,157
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.45% 2022/9/15		921,223	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.05% 2027/8/1		606,645

(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）

作 成 期 区 分	当 額 面 金 額		期				末			
			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		5 年 以 上	2 年 以 上
			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 68,700	千アメリカ・ドル 67,056		7,421,820	% 32.6	% —	% 16.6	% 15.6	% —	% 0.4
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 13,800	千オーストラリア・ドル 13,837		1,141,975	5.0	—	4.3	0.7	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 2,200	千イギリス・ポンド 2,473		362,696	1.6	—	1.6	—	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 116,000	千スウェーデン・クローネ 119,640		1,512,260	6.6	—	2.3	4.3	—	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 123,000	千メキシコ・ペソ 119,538		634,750	2.8	—	2.8	—	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 44,300	千ポーランド・ズロチ 43,299		1,292,043	5.7	—	4.2	1.5	—	—
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 6,300	千ユーロ 7,462		954,502	4.2	—	4.2	—	—	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 6,000	千ユーロ 6,568		840,139	3.7	—	—	3.7	—	—
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 26,300	千ユーロ 28,376		3,629,314	15.9	—	15.9	—	—	—
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 33,700	千ユーロ 33,005		4,221,346	18.6	—	0.9	17.7	—	—
ユーロ (その他)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 997		127,573	0.6	—	0.6	—	—	—
ユーロ (小計)										
合 計	73,300	76,410		9,772,877	42.9	—	21.6	21.4	—	—

(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）

当		期			未																										
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償	還	年	月	日
アメリカ		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	3.5000	2,000	2,151	238,081	2039/02/15																			
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	3.0000	7,800	7,708	853,186	2045/11/15																			
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	2.0000	24,300	23,682	2,621,210	2021/12/31																			
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	2.3750	14,500	13,855	1,533,507	2027/05/15																			
		Mexico Government International Bond		国	債	証	券	4.0000	1,100	1,102	121,975	2023/10/02																			
		JPMorgan Chase & Co		社	債	券	2.7000	500	478	52,972	2023/05/18																				
		Wal-Mart Stores Inc		社	債	券	6.2000	100	130	14,411	2038/04/15																				
		Kraft Foods Group Inc		社	債	券	3.5000	300	296	32,850	2022/06/06																				
		GlaxoSmithKline Capital Inc		社	債	券	2.8000	600	581	64,412	2023/03/18																				
		Monsanto Co		社	債	券	2.7500	400	391	43,335	2021/07/15																				
		HSBC USA Inc		社	債	券	3.5000	300	293	32,501	2024/06/23																				
		Time Warner Cable Inc		社	債	券	8.7500	400	414	45,894	2019/02/14																				
		Credit Agricole SA/London		社	債	券	3.2500	1,000	938	103,858	2024/10/04																				
		AT&T Inc		社	債	券	3.0000	200	195	21,673	2022/02/15																				
		MetLife Inc		社	債	券	3.0000	300	284	31,475	2025/03/01																				
		Microsoft Corp		社	債	券	2.4000	1,000	923	102,175	2026/08/08																				
		Anheuser-Busch InBev Finance Inc		社	債	券	2.6500	500	493	54,662	2021/02/01																				
		ING Groep NV		社	債	券	3.1500	1,000	980	108,487	2022/03/29																				
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		社	債	券	2.9980	1,000	981	108,631	2022/02/22																				
		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		社	債	券	2.8460	500	487	53,969	2022/01/11																				
		Pepsico Inc/NC		社	債	券	2.7500	300	296	32,839	2022/03/05																				
		CITIGROUP INC.		社	債	券	3.8750	500	486	53,843	2025/03/26																				
		CITIGROUP INC.		社	債	券	2.7500	700	678	75,051	2022/04/25																				
		BANK OF AMERICA CORP.		社	債	券	6.8750	400	407	45,062	2018/11/15																				
		BANK OF AMERICA CORP.		社	債	券	3.5930	1,000	954	105,640	2028/07/21																				
		Wells Fargo & Co		社	債	券	4.1250	200	201	22,286	2023/08/15																				
Wells Fargo & Co		社	債	券	4.6000	200	206	22,837	2021/04/01																						
Wells Fargo & Co		社	債	券	4.1000	3,000	2,945	326,006	2026/06/03																						
MORGAN STANLEY		社	債	券	3.7500	200	200	22,161	2023/02/25																						
MORGAN STANLEY		社	債	券	3.8750	1,000	987	109,293	2026/01/27																						
GOLDMAN SACHS GROUP INC.		社	債	券	4.0000	200	200	22,155	2024/03/03																						
GOLDMAN SACHS GROUP INC.		社	債	券	3.0000	300	293	32,455	2022/04/26																						
GOLDMAN SACHS GROUP INC.		社	債	券	2.7500	1,000	988	109,440	2020/09/15																						
BPCE SA		社	債	券	3.3750	1,000	943	104,417	2026/12/02																						
BNP Paribas SA		社	債	券	3.2500	400	394	43,652	2023/03/03																						
Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd		社	債	券	4.2000	500	500	55,403	2022/07/18																						
通貨小計	銘柄数額	36銘柄						68,700	67,056	7,421,820																					
オーストラリア		Barclays PLC		社	債	券	5.2440	2,000	2,026	167,256	2028/06/15																				
		FBG Finance Pty Ltd		社	債	券	3.2500	2,000	2,008	165,748	2022/09/06																				
		Lloyds Banking Group PLC		社	債	券	4.7500	2,000	2,003	165,367	2028/05/23																				
		Verizon Communications Inc		社	債	券	4.5000	2,000	2,035	167,998	2027/08/17																				
		BPCE SA		社	債	券	4.5000	2,000	1,990	164,282	2028/04/26																				
		VODAFONE GROUP		社	債	券	4.2000	2,000	1,963	162,006	2027/12/13																				
		AusNet Services Holdings Pty Ltd		社	債	券	4.2000	1,800	1,809	149,316	2028/08/21																				
通貨小計	銘柄数額	7銘柄						13,800	13,837	1,141,975																					
イギリス		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	2.7500	1,000	1,097	160,985	2024/09/07																			
		Aegon NV		社	債	券	6.6250	200	306	44,930	2039/12/16																				

当		期				末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	償 還 年 月 日
		InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	千イギリス・ポンド 1,000	千イギリス・ポンド 1,069	千円 156,779		2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			2,200	2,473	362,696		
スウェーデン		Kommuninvest I Sverige AB Kommuninvest I Sverige AB Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	特 殊 債 券 特 殊 債 券 社 債 券	1.0000 0.7500 2.0000	千スウェーデン・クローネ 36,000 40,000 40,000	千スウェーデン・クローネ 37,115 40,550 41,975	469,137 512,557 530,566		2021/09/15 2023/02/22 2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			116,000	119,640	1,512,260		
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ 123,000	千メキシコ・ペソ 119,538	634,750		2027/06/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			123,000	119,538	634,750		
ポーランド		Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.5000 2.2500 3.2500	千ポーランド・ズロチ 23,000 11,300 10,000	千ポーランド・ズロチ 21,792 11,324 10,181	650,288 337,933 303,821		2027/07/25 2022/04/25 2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			44,300	43,299	1,292,043		
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND NETHERLANDS GOVERNMENT BOND BMW FINANCE NV	国 債 証 券 国 債 証 券 社 債 券	1.7500 2.7500 1.0000	千ユーロ 4,000 2,000 300	千ユーロ 4,381 2,779 302	560,406 355,444 38,651		2023/07/15 2047/01/15 2025/01/21
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			6,300	7,462	954,502		
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	2.2500 1.7500	千ユーロ 1,500 4,500	千ユーロ 1,660 4,908	212,387 627,752		2022/10/25 2023/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			6,000	6,568	840,139		
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.4000 4.4000 2.7500	千ユーロ 13,300 2,000 4,000 7,000	千ユーロ 13,623 2,007 4,835 7,909	1,742,388 256,818 618,498 1,011,608		2027/04/30 2028/04/30 2023/10/31 2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			26,300	28,376	3,629,314		
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.0000 1.4500 0.9500 0.4500	千ユーロ 1,600 10,800 10,800 10,500	千ユーロ 1,558 10,726 10,405 10,314	199,284 1,371,982 1,330,832 1,319,246		2025/12/01 2022/09/15 2023/03/15 2021/06/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			33,700	33,005	4,221,346		
ユーロ (その他)		International Business Machines Corp	社 債 券	0.9500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 997	127,573		2025/05/23
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,000	997	127,573		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	14銘柄			73,300	76,410	9,772,877		
合 計	銘 柄 数 金 額	67銘柄					22,138,424		

(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

2018年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	22,138,424	94.8
コール・ローン等、その他	1,214,404	5.2
投資信託財産総額	23,352,829	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、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.68円、1オーストラリア・ドル＝82.53円、1イギリス・ポンド＝146.66円、1スウェーデン・クローネ＝12.64円、1メキシコ・ペソ＝5.31円、1ポーランド・ズロチ＝29.84円、1ユーロ＝127.90円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（22,470,994千円）の投資信託財産総額（23,352,829千円）に対する比率は、96.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	45,697,344,070円
コール・ローン等	767,764,033
公社債(評価額)	22,138,424,977
未収入金	22,617,007,411
未収利息	113,523,653
前払費用	46,685,982
差入委託証拠金	13,938,014
(B) 負債	22,941,482,252
未払金	22,941,473,764
その他未払費用	8,488
(C) 純資産総額(A－B)	22,755,861,818
元本	21,448,034,500
次期繰越損益金	1,307,827,318
(D) 受益権総口数	21,448,034,500口
1万口当り基準価額(C／D)	10,610円

* 期首における元本額は8,273,392,075円、当期中における追加設定元本額は13,801,279,112円、同解約元本額は626,636,687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、ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）19,385,866,726円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）1,384,996,618円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）677,171,156円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,610円です。

■損益の状況

当期 自2017年6月16日 至2018年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	365,439,190円
受取利息	365,697,075
支払利息	△ 257,885
(B) 有価証券売買損益	△ 609,279,769
売買益	1,533,366,480
売買損	△2,142,646,249
(C) 先物取引等損益	△ 12,887,469
取引損	△ 12,887,469
(D) その他費用	△ 3,546,238
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 260,274,286
(F) 前期繰越損益金	651,771,067
(G) 解約差損益金	△ 45,055,991
(H) 追加信託差損益金	961,386,528
(I) 合計(E + F + G + H)	1,307,827,318
次期繰越損益金(I)	1,307,827,318

(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。

《お知らせ》
■運用において参照している指数の名称変更について
「シティ世界国債インデックス」を「FTSE世界国債インデックス」に変更しました。

米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第1期（決算日 2018年8月22日）

（計算期間 2017年9月25日～2018年8月22日）

米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンドの第1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	イ．ジニーメイ（米国政府抵当金庫）が保証する米国住宅ローン担保証券（以下「ジニーメイ債」といいます。） ロ．米国国債
運 用 方 法	①主として、ジニーメイ債に投資し、ジニーメイ債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。 ※米国国債にも投資することがあります。 ②為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

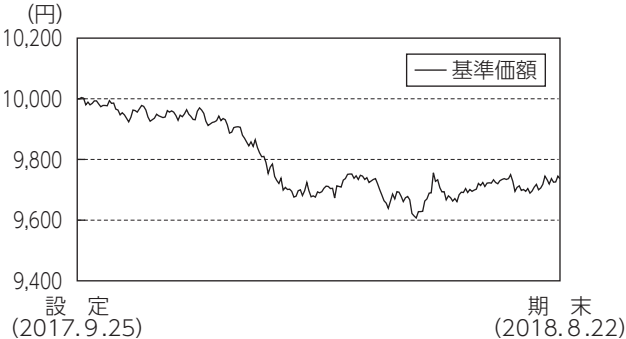
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	債券先物率 比
	騰 落 率			
(設定) 2017年 9月25日	円 10,000	% -	% -	% -
9 月末	9,989	△0.1	24.4	-
10月末	9,963	△0.4	91.4	-
11月末	9,945	△0.6	93.4	-
12月末	9,928	△0.7	92.9	-
2018年 1 月末	9,809	△1.9	92.6	-
2 月末	9,681	△3.2	90.8	-
3 月末	9,751	△2.5	90.7	-
4 月末	9,663	△3.4	92.3	-
5 月末	9,728	△2.7	96.5	-
6 月末	9,714	△2.9	98.2	-
7 月末	9,695	△3.1	98.0	-
(期末) 2018年 8月22日	9,736	△2.6	93.3	-

- (注1) 騰落率は設定比。
(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】
設定時：10,000円 期末：9,736円 騰落率：△2.6%
【基準価額の主な変動要因】

主としてジニーメイ債（※）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りましたが、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。
※ジニーメイ債とは、ジニーメイ（米国政府抵当金庫）が保証する米国住宅ローン担保証券をさします。

◆投資環境について

○ジニーメイ債券市況
ジニーメイ債の金利は、上昇（債券価格は低下）しました。
北朝鮮をめぐる地政学リスクが後退したこと、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったこと、また、日本およびユーロ圏などにおいて金融政策の正常化観測が高まったことなどから米国債の金利は上昇しました。一方で、米国と中国の

- 貿易摩擦への懸念の高まりが金利低下圧力となる場面もありましたが、米国債の金利は上昇して期末を迎えました。ジニーメイ債の金利も米国債の金利に連れて上昇しました。
- ◆ポートフォリオについて
ジニーメイ債に投資し、ジニーメイ債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないました。
- ◆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、ジニーメイ債に投資し、ジニーメイ債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。また、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。

■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)	4 (3)
(その他)	(1)
合 計	4

- (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

(2017年9月25日から2018年8月22日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	特殊債券	千アメリカ・ドル 19,505	千アメリカ・ドル 18,540 (82)

- (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) 単位未満は四捨捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年9月25日から2018年8月22日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Ginnie Mae II 3 12/17 TBA (アメリカ)	3%	2047/12/1	Ginnie Mae II 3 12/17 TBA (アメリカ)	3%	2047/12/1
Ginnie Mae II 3.5 10/17 TBA (アメリカ)	3.5%	2047/10/1	Ginnie Mae II 3.5 10/17 TBA (アメリカ)	3.5%	2047/10/1
Ginnie Mae I 4 11/17 TBA (アメリカ)	4%	2047/11/1	Ginnie Mae I 4 11/17 TBA (アメリカ)	4%	2047/11/1
Ginnie Mae I 3 11/17 TBA (アメリカ)	3%	2047/11/1	Ginnie Mae I 3 11/17 TBA (アメリカ)	3%	2047/11/1
Ginnie Mae II 4.5 12/17 TBA (アメリカ)	4.5%	2047/12/1	Ginnie Mae II 4.5 12/17 TBA (アメリカ)	4.5%	2047/12/1
Ginnie Mae II 3 3/18 TBA (アメリカ)	3%	2048/3/1	Ginnie Mae II 3 3/18 TBA (アメリカ)	3%	2048/3/1
Ginnie Mae II 3 1/18 TBA (アメリカ)	3%	2048/1/1	Ginnie Mae II 3 1/18 TBA (アメリカ)	3%	2048/1/1
Ginnie Mae II 3 2/18 TBA (アメリカ)	3%	2048/2/1	Ginnie Mae II 3 2/18 TBA (アメリカ)	3%	2048/2/1
Ginnie Mae II 3 8/18 TBA (アメリカ)	3%	2048/8/1	Ginnie Mae II 3 7/18 TBA (アメリカ)	3%	2048/7/1
Ginnie Mae II 3 9/18 TBA (アメリカ)	3%	2048/9/1	Ginnie Mae II 3 8/18 TBA (アメリカ)	3%	2048/8/1

(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	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 822	千アメリカ・ドル 819	千円 90,298	% 93.3	% —	% 93.3	% —	% —

(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。
(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	当			期		末		
	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	Ginnie Mae II 4 9/18 TBA		特 殊 債 券	4.0000	千アメリカ・ドル 100	千アメリカ・ドル 102	千円 11,288	2048/09/01
	Ginnie Mae II 3 9/18 TBA		特 殊 債 券	3.0000	200	195	21,572	2048/09/01
	Ginnie Mae II Pool MA4068		特 殊 債 券	3.0000	84	82	9,090	2046/11/20
	Ginnie Mae II Pool MA4588		特 殊 債 券	4.5000	71	74	8,212	2047/07/20
	Ginnie Mae II Pool MA4652		特 殊 債 券	3.5000	185	186	20,558	2047/08/20
	Ginnie Mae II Pool MA4651		特 殊 債 券	3.0000	112	109	12,103	2047/08/20
	Ginnie Mae II Pool MA2520		特 殊 債 券	3.0000	68	67	7,473	2045/01/20
合 計	銘 柄 数	7銘柄			822	819	90,298	
	金 額							

(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

2018年8月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	90,298	69.6
コール・ローン等、その他	39,382	30.4
投資信託財産総額	129,681	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＝110.20円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（66,172千円）の投資信託財産総額（129,681千円）に対する比率は、51.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年8月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	195,409,833円
コール・ローン等	39,261,285
公社債(評価額)	90,298,819
未収入金	65,737,738
未収利息	111,991
(B) 負債	98,591,822
未払金	98,580,637
その他未払費用	11,185
(C) 純資産総額(A－B)	96,818,011
元本	99,438,699
次期繰越損益金	△ 2,620,688
(D) 受益権総口数	99,438,699口
1万口当り基準価額(C／D)	9,736円

* 設定時における元本額は99,000,000円、当期中における追加設定元本額は625,879,440円、同解約元本額は625,440,741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、米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）99,438,699円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,736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2,620,688円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月25日 至2018年8月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,240,163円
受取利息	2,315,422
支払利息	△ 75,259
(B) 有価証券売買損益	△ 8,391,349
売買益	6,472,935
売買損	△14,864,284
(C) その他費用	△ 98,558
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 6,249,744
(E) 解約差損益金	8,769,221
(F) 追加信託差損益金	△ 5,140,165
(G) 合計(D + E + F)	△ 2,620,688
次期繰越損益金(G)	△ 2,620,688

(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。

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2018年5月8日）

（計算期間 2017年5月9日～2018年5月8日）

新興国債券（為替ヘッジあり）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。

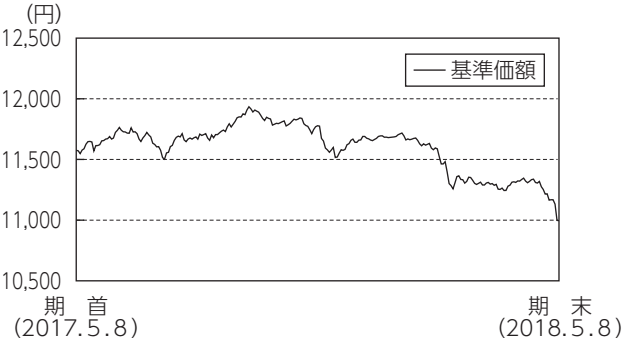
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
運用方法	①主として、新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。 ※新興国の国家機関が発行する米ドル建て以外の債券、米国の国家機関および国際機関が発行する債券にも投資する場合があります。 ②運用の効率化を図るため、債券先物取引を利用することがあります。このため、債券の組入総額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。 ③為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。米ドル建て以外の債券について為替ヘッジを行なう場合、為替予約取引および直物為替先渡取引等を活用する場合があります。
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/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2017年 5月8日	11,576	—	12,750	—	99.0	—
5月末	11,689	1.0	12,896	1.1	96.8	—
6月末	11,634	0.5	12,850	0.8	97.7	—
7月末	11,667	0.8	12,882	1.0	94.2	—
8月末	11,814	2.1	13,109	2.8	96.6	—
9月末	11,790	1.8	13,085	2.6	19.1	—
10月末	11,770	1.7	13,120	2.9	94.5	—
11月末	11,642	0.6	13,007	2.0	97.0	—
12月末	11,690	1.0	13,076	2.6	95.6	—
2018年 1月末	11,580	0.0	12,977	1.8	94.4	—
2月末	11,351	△1.9	12,752	0.0	96.7	—
3月末	11,313	△2.3	12,816	0.5	97.7	—
4月末	11,168	△3.5	12,636	△0.9	99.8	—
(期末)2018年 5月8日	10,996	△5.0	12,415	△2.6	97.5	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 公社債組入率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《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：11,576円 期末：10,996円 騰落率：△5.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格下落など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

○新興国債券市況

米ドル建新興国債券は、スプレッド (米国国債との利回り格差)

が拡大しました。2017年11月は、ベネズエラの債務不履行懸念がスプレッド拡大の圧力となりました。その後スプレッドは縮小傾向で推移したものの、2018年2月に、米国の利上げ期待の高まりを背景に、市場のリスク回避的な姿勢が強まったことなどからスプレッドが拡大すると、期末にかけてもトルコなどを中心にスプレッドが拡大しました。

◆前期における「今後の運用方針」

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないました。

◆ポートフォリオについて

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないました。

◆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を設けておりません。
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。

■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) (その他)	46 (4) (41)
合 計	46

(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

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国債証券	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			25,489	9,572 (15)

(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、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は四捨五入。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Indonesia Government International Bond (インドネシア) 7.75% 2038/1/17		157,247	Indonesia Government International Bond (インドネシア) 11.625% 2019/3/4		111,694
Turkey Government International Bond (トルコ) 7.375% 2025/2/5		131,660	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 7.5% 2030/3/31		35,601
Indonesia Government International Bond (インドネシア) 11.625% 2019/3/4		114,362	Colombia Government International Bond (コロンビア) 8.125% 2024/5/21		34,635
Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) 5.625% 2022/1/26		112,966	FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル) 7.125% 2037/1/20		34,494
Philippine Government International Bond (フィリピン) 6.375% 2032/1/15		104,202	Turkey Government International Bond (トルコ) 7% 2019/3/11		33,009
Colombia Government International Bond (コロンビア) 8.125% 2024/5/21		93,942	Venezuela Government International Bond (ヴェネズエラ) 9.375% 2034/1/13		32,596
Turkey Government International Bond (トルコ) 11.875% 2030/1/15		83,170	Mexico Government International Bond (メキシコ) 5.55% 2045/1/21		31,554
Mexico Government International Bond (メキシコ) 4.75% 2044/3/8		81,588	Turkey Government International Bond (トルコ) 7% 2020/6/5		30,407
FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル) 7.125% 2037/1/20		80,693	Philippine Government International Bond (フィリピン) 6.375% 2034/10/23		29,824
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 4.75% 2026/5/27		72,173	Venezuela Government International Bond (ヴェネズエラ) 8.25% 2024/10/13		28,656

(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	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		組 入 比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	
アメリカ	千アメリカ・ドル 20,657	千アメリカ・ドル 22,168	千円 2,414,380	% 97.5	% 15.6	% 81.8	% 11.3	% 4.4

(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）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.6250	200	187	20,414	2045/02/17
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	200	167	18,242	2047/05/11
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	400	427	46,517	2024/03/25
	Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	184	20,083	2047/02/21
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	280	287	31,257	2027/08/25
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	120	130	14,229	2040/01/11
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	460	552	60,226	2034/09/27
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.6250	100	100	10,923	2022/03/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	700	649	70,786	2044/03/08
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	550	554	60,401	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.5000	100	101	11,027	2021/01/21
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.5500	250	259	28,268	2045/01/21
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	200	175	19,059	2047/01/15
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	9.3750	400	570	62,078	2029/04/01
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	6.7000	100	123	13,395	2036/01/26

新興国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

当		期			末		
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	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.8750	170	184	20,134	2019/10/14
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.7500	400	501	54,563	2025/02/04
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.2500	200	244	26,601	2034/01/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	7.1250	500	565	61,615	2037/01/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	4.8750	100	103	11,226	2021/01/22
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	5.6250	100	93	10,183	2041/01/07
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	2.5000	900	572	62,340	2038/12/31
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.8750	150	154	16,816	2021/04/22
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.5000	300	305	33,244	2026/04/22
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.6250	150	140	15,315	2028/07/06
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.1250	450	413	45,027	2036/07/06
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	5.6250	870	862	93,922	2022/01/26
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.8750	100	96	10,482	2027/01/26
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	8.1250	570	689	75,115	2024/05/21
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	300	375	40,841	2037/09/18
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	400	447	48,682	2041/01/18
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	6.5500	150	189	20,624	2037/03/14
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	100	116	12,688	2050/11/18
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	103	11,224	2019/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	206	22,488	2020/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	500	505	55,027	2022/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	97	10,605	2025/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	96	10,492	2027/09/01
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.3750	36	36	3,964	2023/08/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	320	330	35,993	2024/01/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	80	92	10,055	2044/01/22
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	6.2500	100	104	11,419	2020/01/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	7.6250	70	97	10,629	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	200	212	23,169	2023/02/21
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	150	162	17,708	2023/11/22
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.6250	300	318	34,696	2020/07/14
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	216	23,528	2024/01/26
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	7.5000	231	257	28,012	2030/03/31
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.0000	600	612	66,696	2020/04/29
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.6250	200	204	22,226	2042/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.7500	600	601	65,504	2026/05/27
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.2500	400	374	40,825	2047/06/23
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.5000	300	443	48,276	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	133	14,588	2031/01/14
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	700	855	93,134	2032/01/15
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	100	124	13,563	2034/10/23
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	1,200	1,569	170,941	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.6250	200	186	20,348	2043/04/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	200	242	26,356	2044/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	200	197	21,523	2027/01/08
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	1,000	1,068	116,368	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	11.8750	600	848	92,424	2030/01/15
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	300	291	31,719	2040/05/30
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	177	19,296	2041/01/14
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.6650	700	692	75,440	2024/01/17
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.3000	200	181	19,791	2028/10/12
合 計	銘 柄 数 金 額	66銘柄		20,657	22,168	2,414,380	

(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

2018年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,414,380	95.1
コール・ローン等、その他	124,805	4.9
投資信託財産総額	2,539,185	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、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.91円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（2,459,331千円）の投資信託財産総額（2,539,185千円）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

2018年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,029,731,390円
コール・ローン等	81,024,989
公社債(評価額)	2,414,380,008
未収入金	2,498,615,002
未収利息	33,418,476
前払費用	2,292,915
(B) 負債	2,553,736,911
未払金	2,553,736,636
その他未払費用	275
(C) 純資産総額(A－B)	2,475,994,479
元本	2,251,805,066
次期繰越損益金	224,189,413
(D) 受益権総口数	2,251,805,066口
1万口当り基準価額(C／D)	10,996円

* 期首における元本額は801,432,262円、当期中における追加設定元本額は2,226,527,385円、同解約元本額は776,154,581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、5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）29,400,000円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）34,108,671円、スマート・アロケーション・Dガード22,221,916円、目標利回り追求型債券ファンド1,995,449,583円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付／部分為替ヘッジあり）47,644,804円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）120,722,368円、DCスマート・アロケーション・Dガード2,257,724円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,996円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月9日 至2018年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	88,517,015円
受取利息	88,543,886
支払利息	△ 26,871
(B) 有価証券売買損益	△237,043,741
売買益	181,328,193
売買損	△418,371,934
(C) その他費用	△ 6,955,873
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△155,482,599
(E) 前期繰越損益金	126,291,459
(F) 解約差損益金	△126,620,880
(G) 追加信託差損益金	380,001,433
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	224,189,413
次期繰越損益金(H)	224,189,413

(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。

米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2018年5月8日）

（計算期間 2017年5月9日～2018年5月8日）

米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）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	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）
運用方法	①主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETFに投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。 ②為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。
株式組入制限	無制限

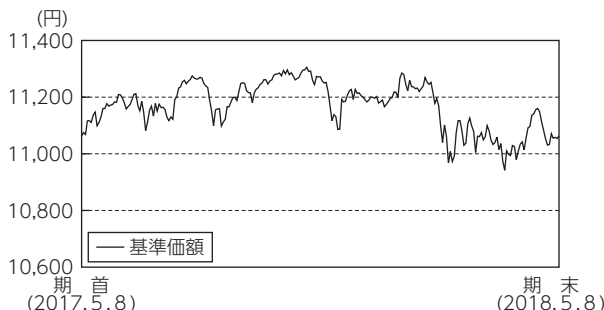
大和投資信託

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		投 資 信 託 券 率
	騰 落 率	組 入 益 証 比	
(期首) 2017年 5月8日	円	%	%
5月末	11,063	—	97.0
6月末	11,183	1.1	94.0
7月末	11,151	0.8	97.5
8月末	11,264	1.8	96.0
9月末	11,218	1.4	96.5
10月末	11,282	2.0	13.1
11月末	11,271	1.9	96.1
12月末	11,213	1.4	97.5
2018年 1月末	11,199	1.2	95.4
2月末	11,178	1.0	96.5
3月末	11,098	0.3	97.6
4月末	11,029	△0.3	98.5
5月末	11,071	0.1	99.3
(期末) 2018年 5月8日	11,063	0.0	96.8

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 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：11,063円 期末：11,063円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象のETF（上場投資信託証券）が値上がりしたことがプラス要因となりましたが、米ドル円の為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額はほぼ横ばいとなりました。

◆投資環境について

○米ドル建ハイイールド債券市場

米ドル建ハイイールド債券市場は、期を通して見ると堅調な推移となりました。期首より、米国と北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりなどを背景にスプレッド（米国国債との利回り格差）が拡大する場面もありましたが、底堅い原油価格などを背景にスプレッドが縮小したことで市場は上昇傾向となりました。2018年2月に入ると、米国債券の急激な金利上昇や株価調整で市場のリスク回避姿勢

が強まったことからスプレッドが拡大し、市況は下落しました。しかしその後は、原油価格の上昇などを背景に市況は底堅い展開となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETFに投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。また、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。

◆ポートフォリオについて

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETFに投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないました。また、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。

◆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、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETFに投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。また、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。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託受益証券)	13円 (13)
有価証券取引税 (投資信託受益証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	14

(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

投資信託受益証券

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

		買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
外国	アメリカ	千口	245.9	千アメリカ・ドル	21,663	千口	89	千アメリカ・ドル	7,858

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価
ISHARES IBOX USD HIGH YIELD（アメリカ）		千口	千円	円	ISHARES IBOX USD HIGH YIELD（アメリカ）		千口	千円	円
		245.9	2,429,976	9,881			89	866,691	9,738

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資信託受益証券

銘柄		期 首	期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES IBOX USD HIGH YIELD		88.1	245	20,947	2,281,392
合 計	口数、金額	88.1	245	20,947	2,281,392
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<96.8%>	

(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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年5月8日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 2,281,392	% 93.4
コール・ローン等、その他	161,279	6.6
投資信託財産総額	2,442,672	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、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.91円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（2,304,315千円）の投資信託財産総額（2,442,672千円）に対する比率は、94.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年5月8日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	4,651,385,783円
コール・ローン等	152,569,704
投資信託受益証券(評価額)	2,281,392,225
未収入金	2,208,713,595
未収配当金	8,710,259
(B) 負債	2,293,885,557
未払金	2,290,332,859
未払解約金	3,551,986
その他未払費用	712
(C) 純資産総額(A－B)	2,357,500,226
元本	2,130,890,977
次期繰越損益金	226,609,249
(D) 受益権総口数	2,130,890,977口
1万口当り基準価額(C／D)	11,063円

*期首における元本額は810,497,282円、当期中における追加設定元本額は2,180,141,230円、同解約元本額は859,747,535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、5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）9,800,000円、スマート・アロケーション・Dガード26,357,238円、目標利回り追求型債券ファンド2,035,706,612円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付／部分為替ヘッジあり）56,366,135円、DCスマート・アロケーション・Dガード2,660,992円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は11,063円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月9日 至2018年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	69,045,226円
受取配当金	69,079,079
受取利息	603
支払利息	△ 34,456
(B) 有価証券売買損益	△ 92,271,218
売買益	210,582,319
売買損	△302,853,537
(C) その他費用	△ 207,310
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 23,433,302
(E) 前期繰越損益金	86,190,390
(F) 解約差損益金	△106,365,312
(G) 追加信託差損益金	270,217,473
(H) 合計(D + E + F + G)	226,609,249
次期繰越損益金(H)	226,609,249

(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。

住宅金融支援機構債 ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第2期 （決算日 2018年9月10日）

★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／国内／債券	
信託期間	約9年11ヵ月間（2017年9月29日～2027年8月19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	住宅金融支援機構債マザーファンドの受益証券
	住宅金融支援機構債マザーファンド	わが国の債券
マザーファンドの運用方法	①主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。 ②金利の方向性、利回り水準、格付けおよび流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。 ③債券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。	
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	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、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、基準価額の水準等によっては、売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。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。	

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。

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、「住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第2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

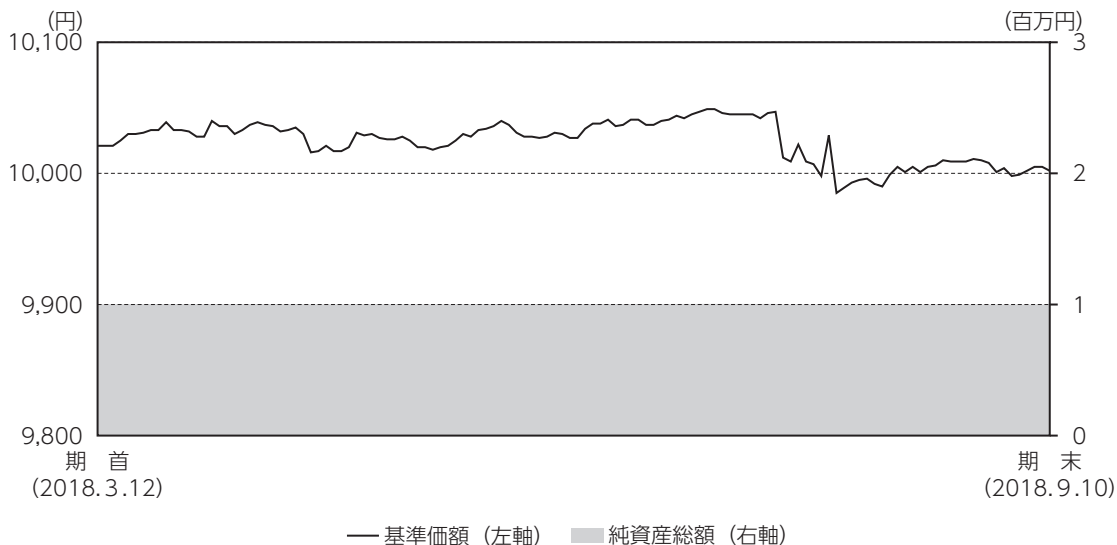
決 算 期	基 準 価 額			ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) RMB S 指数		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
1 期末(2018年 3 月 12 日)	円 10,021	円 15	% 0.4	10,042	% 0.4	% 98.0	% －	百万円 1
2 期末(2018年 9 月 10 日)	9,987	15	△0.2	10,035	△0.1	98.6	－	0

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) RMB S 指数 (参考指数) は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) RMB S 指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和投資信託が計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) RMB S 指数は、株式会社大和総研が公表している日本の住宅ローン証券化商品のパフォーマンス・インデックスです。
(注 3) 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 4) 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 5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



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：10,021円

期末：9,987円（分配金15円）

騰落率：△0.2%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

主として「住宅金融支援機構債マザーファンド」の受益証券を通じて、住宅金融支援機構が発行する債券に投資した結果、債券価格の下落により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。

年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) R M B S 指 数		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2018年3月12日	円 10,021	% －	10,042	% －	% 98.0	% －
3月末	10,028	0.1	10,045	0.0	98.0	－
4月末	10,020	△0.0	10,042	0.0	97.2	－
5月末	10,037	0.2	10,058	0.2	97.8	－
6月末	10,041	0.2	10,062	0.2	99.3	－
7月末	10,029	0.1	10,053	0.1	99.6	－
8月末	10,004	△0.2	10,036	△0.1	99.1	－
(期末) 2018年9月10日	10,002	△0.2	10,035	△0.1	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

(2018.3.13～2018.9.10)

■国内債券市場

国内債券市場は、日銀が金融緩和継続のための枠組み強化を決定しましたが、同時に長期金利の変動幅拡大を容認する方針を示したことから、長期金利は上昇しました。

このような国債利回りの動きを受けて、住宅金融支援機構が発行する債券の利回りも上昇しました。

前期における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として「住宅金融支援機構債マザーファンド」の受益証券を通じて、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。

■住宅金融支援機構債マザーファンド

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けおよび流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

ポートフォリオについて

(2018.3.13～2018.9.10)

■当ファンド

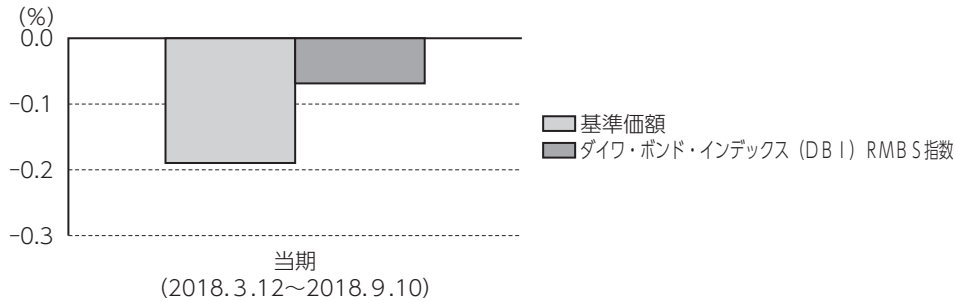
主として「住宅金融支援機構債マザーファンド」の受益証券を通じて、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

■住宅金融支援機構債マザーファンド

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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した。また、残存期間が長めの債券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を設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は15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13日 ～2018年9月10日	
当期分配金（税込み）（円）	15	
対基準価額比率（％）	0.15	
当期の収益（円）	15	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	25	

（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	18.96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	0.00
(d) 分配準備積立金	21.42
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	40.38
(f) 分配金	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	25.38

（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

主として「住宅金融支援機構債マザーファンド」の受益証券を通じて、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。

■住宅金融支援機構債マザーファンド

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けおよび流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2018.3.13~2018.9.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	2円	0.016%	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10,024円です。
(投 信 会 社)	(一)	(一)	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、基準価額の計算等の対価
(販 売 会 社)	(一)	(一)	販売会社分は、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	2	0.019	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(2)	(0.018)	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	3	0.035	

(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13日から2018年9月10日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
住宅金融支援機構債 マザーファンド	－	－	1	1

(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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

期首保有額	期中設定額	期中解約額	期末保有額	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	
1	－	－	1	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。
(注2) 単位未満は切捨て。

■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
住宅金融支援機構債マザーファンド	990	988	997

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年9月10日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
住宅金融支援機構債マザーファンド	997	99.7
コール・ローン等、その他	2	0.3
投資信託財産総額	1,000	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年9月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,000,557円
コール・ローン等	2,851
住宅金融支援機構債マザーファンド(評価額)	997,706
(B) 負債	1,864
未払収益分配金	1,500
未払信託報酬	182
その他未払費用	182
(C) 純資産総額(A－B)	998,693
元本	1,000,000
次期繰越損益金	△ 1,307
(D) 受益権総口数	1,000,000□
1万口当り基準価額(C／D)	9,987円

* 期首における元本額は1,000,000円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は0円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,987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1,307円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月13日 至2018年9月10日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	△1,585円
売買損	△1,585
(B) 信託報酬等	△ 364
(C) 当期損益金(A＋B)	△1,949
(D) 前期繰越損益金	2,142
(E) 合計(C＋D)	193
(F) 収益分配金	△1,500
次期繰越損益金(E＋F)	△1,307
分配準備積立金	2,538
繰越損益金	△3,845

(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) 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	1,896円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	2,142
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	4,038
(f) 分配金	1,500
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	2,538
(h) 受益権総口数	1,000,000□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	15円

住宅金融支援機構債マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2018年9月10日）

（計算期間 2018年3月13日～2018年9月10日）

住宅金融支援機構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	わが国の債券
運用方法	①主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。 ②金利の方向性、利回り水準、格付けおよび流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。 ③債券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

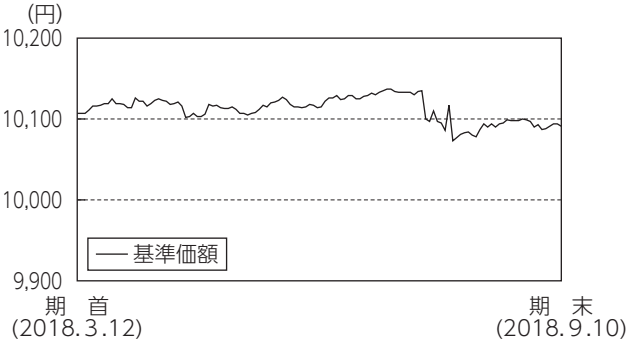
大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・bond・インデックス (DBI) RMBS 指数 (参考指数)		公 社 債 組入比率	債券先物 比
	円	騰 落 率 %		騰 落 率 %	%	%
(期首)2018年3月12日	10,107	—	9,927	—	98.1	—
3月末	10,114	0.1	9,931	0.0	98.1	—
4月末	10,106	△0.0	9,928	0.0	97.3	—
5月末	10,124	0.2	9,944	0.2	97.9	—
6月末	10,129	0.2	9,947	0.2	99.4	—
7月末	10,117	0.1	9,938	0.1	99.7	—
8月末	10,093	△0.1	9,922	△0.1	99.2	—
(期末)2018年9月10日	10,091	△0.2	9,920	△0.1	98.7	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) ダイワ・bond・インデックス (DBI) RMBS 指数 (参考指数) は、ダイワ・bond・インデックス (DBI) RMBS 指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和投資信託が計算したものです。ダイワ・bond・インデックス (DBI) RMBS 指数は、株式会社大和総研が公表している日本の住宅ローン証券化商品のパフォーマンス・インデックスです。
(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。

《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：10,107円 期末：10,091円 騰落率：△0.2%
【基準価額の主な変動要因】

主として住宅金融支援機構が発行する債券に投資した結果、債券価格の下落により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。

◆投資環境について

○国内債券市況
国内債券市場では、日銀が金融緩和継続のための枠組み強化を決定しましたが、同時に長期金利の変動幅拡大を容認する方針を示したことから、長期金利は上昇しました。
このような国債利回りの動きを受けて、住宅金融支援機構が発行する債券の利回りも上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けおよび流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

◆ポートフォリオについて

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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した。また、残存期間が長めの債券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を設けておりません。
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けおよび流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

■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 (その他)	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		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	特殊債券	—	188,105 (143,375)

(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、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年3月13日から2018年9月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
			117 住宅機構RMBS 0.46%	2052/2/10	95,251
			112 住宅機構RMBS 0.33%	2051/9/10	92,854

(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) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当 期 末						
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年末満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特殊債券 (除く金融債券)	4,963,504	4,987,100	98.7	—	98.7	—	—

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注3) 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) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
特殊債券 (除く金融債券)	99 住宅機構RMBS	0.8800	81,035	83,530	2050/08/10
	100 住宅機構RMBS	0.8400	318,576	327,591	2050/09/10
	103 住宅機構RMBS	0.8600	167,626	172,570	2050/12/10
	105 住宅機構RMBS	0.7900	171,524	176,069	2051/02/10
	106 住宅機構RMBS	0.5400	346,844	350,208	2051/03/10
	107 住宅機構RMBS	0.4800	879,390	884,050	2051/04/10
	108 住宅機構RMBS	0.3400	1,064,760	1,060,926	2051/05/10
	109 住宅機構RMBS	0.3600	90,101	89,938	2051/06/10
	112 住宅機構RMBS	0.3300	92,046	91,659	2051/09/10
	113 住宅機構RMBS	0.3700	1,473,856	1,472,529	2051/10/10
	115 住宅機構RMBS	0.4100	277,746	278,023	2051/12/10
合計	銘柄数 金 額	11銘柄	4,963,504	4,987,100	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年9月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,987,100	98.7
コール・ローン等、その他	63,628	1.3
投資信託財産総額	5,050,728	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年9月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,050,728,805円
コール・ローン等	63,628,366
公社債(評価額)	4,987,100,439
(B) 負債	1,054
その他未払費用	1,054
(C) 純資産総額(A－B)	5,050,727,751
元本	5,004,948,517
次期繰越損益金	45,779,234
(D) 受益権総口数	5,004,948,517口
1万口当り基準価額(C／D)	10,091円

*期首における元本額は5,385,306,059円、当期中における追加設定元本額は83,769,513円、同解約元本額は464,127,055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、住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）988,709円、ダイワ住宅金融支援機構債ファンド－Mr．フラットー4,797,896,618円、ダイワ円債セレクト 超長期国債＆住宅金融支援機構債コース206,063,190円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は10,091円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月13日 至2018年9月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,878,384円
受取利息	11,893,376
支払利息	△ 14,992
(B) 有価証券売買損益	△18,944,085
売買益	150,080
売買損	△19,094,165
(C) その他費用	△ 25,891
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 7,091,592
(E) 前期繰越損益金	57,688,647
(F) 解約差損益金	△ 5,812,354
(G) 追加信託差損益金	994,533
(H) 合計(D + E + F + G)	45,779,234
次期繰越損益金(H)	45,779,234

(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。