

# 運用報告書（全体版）

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／株式   |
| 設定日    | 2011年4月26日  |
| 信託期間   | 2011年4月26日～2021年4月12日（約10年）   |
| 運用方針   | 主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を行うことで信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、親投資信託であるキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行います。  |
| 主要運用対象 | 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース<br>・ Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class 受益証券を主要投資対象とします。なお、親投資信託であるキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行います。<br>Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class<br>・ 日本企業の株式を主要投資対象とします。また、為替取引を活用します。<br>キャッシュ・マネジメント・マザーファンド<br>・ 本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。 |
| 投資制限   | ・ 投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。<br>・ 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。<br>・ 外貨建資産への直接投資は行いません。<br>・ 同一銘柄の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   | 毎月10日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含まれます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。<br>* 分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。  |

## 第12作成期

決算日

|      |             |
|------|-------------|
| 第65期 | 2016年11月10日 |
| 第66期 | 2016年12月12日 |
| 第67期 | 2017年1月10日  |
| 第68期 | 2017年2月10日  |
| 第69期 | 2017年3月10日  |
| 第70期 | 2017年4月10日  |

## 日本株厳選ファンド・ アジア3通貨コース

### 受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース」は、上記の通り決算を行いました。

ここに、第12作成期（第65期～第70期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

### ホームページアドレス

<http://www.daiwasbi.co.jp/>

### お問い合わせ先

受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

※お客様のお取引内容につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。



## 大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

# 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

## 最近30期の運用実績

| 決算期                | 基準価額   |     |        | 公社債組入比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産額   |
|--------------------|--------|-----|--------|---------|------------|--------|
|                    | (分配落)  | 税金込 | 騰落率    |         |            |        |
|                    | 円      | 円   | %      | %       | %          | 百万円    |
| 第41期 (2014年11月10日) | 16,439 | 250 | 14.5   | 0.0     | 95.7       | 7,834  |
| 第42期 (2014年12月10日) | 17,214 | 250 | 6.2    | 0.0     | 97.2       | 14,358 |
| 第43期 (2015年1月13日)  | 16,091 | 250 | △ 5.1  | 0.0     | 96.8       | 15,180 |
| 第44期 (2015年2月10日)  | 15,808 | 250 | △ 0.2  | 0.0     | 97.1       | 16,199 |
| 第45期 (2015年3月10日)  | 17,081 | 250 | 9.6    | 0.0     | 99.4       | 14,534 |
| 第46期 (2015年4月10日)  | 17,830 | 250 | 5.8    | 0.0     | 98.5       | 9,361  |
| 第47期 (2015年5月11日)  | 17,241 | 250 | △ 1.9  | 0.0     | 97.6       | 6,851  |
| 第48期 (2015年6月10日)  | 18,424 | 250 | 8.3    | 0.0     | 97.4       | 6,029  |
| 第49期 (2015年7月10日)  | 17,328 | 250 | △ 4.6  | 0.0     | 97.3       | 5,603  |
| 第50期 (2015年8月10日)  | 18,433 | 250 | 7.8    | 0.0     | 97.4       | 5,955  |
| 第51期 (2015年9月10日)  | 15,362 | 250 | △ 15.3 | 0.0     | 97.0       | 4,821  |
| 第52期 (2015年10月13日) | 15,495 | 250 | 2.5    | 0.0     | 97.0       | 4,910  |
| 第53期 (2015年11月10日) | 16,241 | 250 | 6.4    | 0.0     | 97.2       | 5,003  |
| 第54期 (2015年12月10日) | 15,300 | 250 | △ 4.3  | 0.0     | 97.0       | 4,604  |
| 第55期 (2016年1月12日)  | 13,457 | 250 | △ 10.4 | 0.0     | 97.0       | 3,950  |
| 第56期 (2016年2月10日)  | 11,746 | 250 | △ 10.9 | 0.0     | 97.1       | 3,380  |
| 第57期 (2016年3月10日)  | 11,785 | 200 | 2.0    | 0.0     | 97.3       | 3,336  |
| 第58期 (2016年4月11日)  | 10,934 | 200 | △ 5.5  | 0.0     | 97.4       | 3,040  |
| 第59期 (2016年5月10日)  | 10,756 | 200 | 0.2    | 0.0     | 97.0       | 2,998  |
| 第60期 (2016年6月10日)  | 10,531 | 200 | △ 0.2  | 0.0     | 98.0       | 2,885  |
| 第61期 (2016年7月11日)  | 8,812  | 200 | △ 14.4 | 0.0     | 97.5       | 2,354  |
| 第62期 (2016年8月10日)  | 9,516  | 200 | 10.3   | 0.0     | 97.8       | 2,501  |
| 第63期 (2016年9月12日)  | 9,562  | 200 | 2.6    | 0.0     | 97.9       | 2,450  |
| 第64期 (2016年10月11日) | 9,520  | 200 | 1.7    | 0.0     | 97.9       | 2,357  |
| 第65期 (2016年11月10日) | 9,183  | 200 | △ 1.4  | 0.0     | 98.0       | 2,258  |
| 第66期 (2016年12月12日) | 11,758 | 150 | 29.7   | 0.0     | 98.6       | 2,808  |
| 第67期 (2017年1月10日)  | 11,785 | 150 | 1.5    | 0.0     | 98.7       | 2,601  |
| 第68期 (2017年2月10日)  | 11,300 | 150 | △ 2.8  | 0.0     | 99.0       | 2,339  |
| 第69期 (2017年3月10日)  | 11,645 | 150 | 4.4    | 0.0     | 98.7       | 2,332  |
| 第70期 (2017年4月10日)  | 10,778 | 150 | △ 6.2  | 0.0     | 98.5       | 2,137  |

\*当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

\*基準価額の騰落率は分配金込み

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

# 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

## 当作成期中の基準価額等の推移

| 決算期  | 年 月 日             | 基 準 価 額 |       | 公 社 債 率<br>組 入 比 | 投 資 信 託 証 券<br>組 入 比 率 |
|------|-------------------|---------|-------|------------------|------------------------|
|      |                   | 円       | 騰 落 率 |                  |                        |
| 第65期 | (期 首) 2016年10月11日 | 9,520   | —     | 0.0              | 97.9                   |
|      | 10月末              | 10,020  | 5.3   | 0.0              | 98.4                   |
|      | (期 末) 2016年11月10日 | 9,383   | △ 1.4 | 0.0              | 98.0                   |
| 第66期 | (期 首) 2016年11月10日 | 9,183   | —     | 0.0              | 98.0                   |
|      | 11月末              | 11,018  | 20.0  | 0.0              | 98.8                   |
|      | (期 末) 2016年12月12日 | 11,908  | 29.7  | 0.0              | 98.6                   |
| 第67期 | (期 首) 2016年12月12日 | 11,758  | —     | 0.0              | 98.6                   |
|      | 12月末              | 11,675  | △ 0.7 | 0.0              | 99.2                   |
|      | (期 末) 2017年1月10日  | 11,935  | 1.5   | 0.0              | 98.7                   |
| 第68期 | (期 首) 2017年1月10日  | 11,785  | —     | 0.0              | 98.7                   |
|      | 1月末               | 11,691  | △ 0.8 | 0.0              | 98.9                   |
|      | (期 末) 2017年2月10日  | 11,450  | △ 2.8 | 0.0              | 99.0                   |
| 第69期 | (期 首) 2017年2月10日  | 11,300  | —     | 0.0              | 99.0                   |
|      | 2月末               | 11,326  | 0.2   | 0.0              | 98.9                   |
|      | (期 末) 2017年3月10日  | 11,795  | 4.4   | 0.0              | 98.7                   |
| 第70期 | (期 首) 2017年3月10日  | 11,645  | —     | 0.0              | 98.7                   |
|      | 3月末               | 11,249  | △ 3.4 | 0.0              | 98.7                   |
|      | (期 末) 2017年4月10日  | 10,928  | △ 6.2 | 0.0              | 98.5                   |

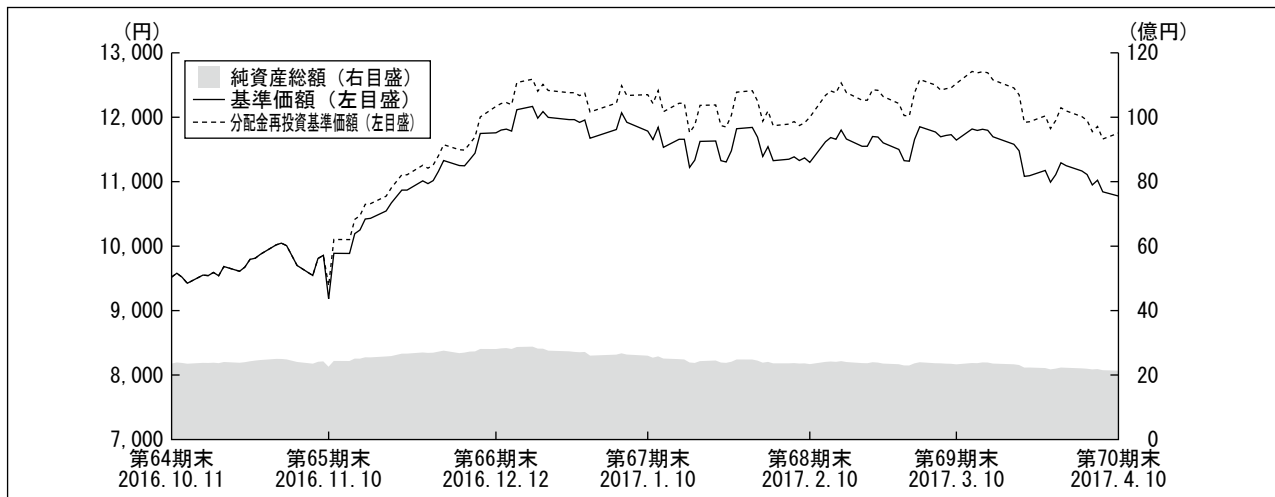
\*騰落率は期首比です。

\*期末基準価額は分配金込み

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】



\*当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

\*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

\*分配金再投資基準価額は、収益分配金（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はありません。

\*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

第65期首：9,520円

第70期末：10,778円（作成対象期間における期中分配金合計額 950円）

騰落率：+23.5%（分配金再投資ベース）

### 【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Classへの投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を行いました。

（上昇要因）

外需系企業を中心に業績改善が進んだことや、日本銀行の新たな金融政策が持続性のあるものとして評価されたこと、トランプ米国大統領の景気刺激的な部分の政策が評価されたこと、日米金利差の拡大で円安が進んだことなどから国内株式市場が堅調に推移したことが上昇要因となりました。

また、円に対して中国元、インドルピー、インドネシアルピアが上昇したことも上昇要因となりました。

（下落要因）

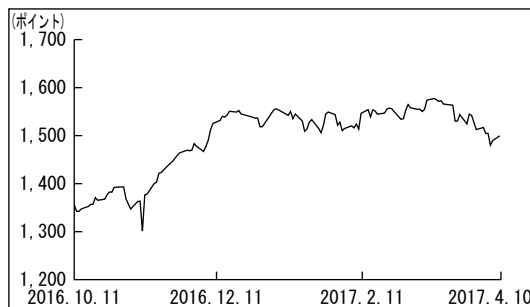
トランプ米国大統領の保護主義的な政策が警戒されたことや、オバマケア代替案の取り下げによりトランプ政権の政策遂行能力に疑問符がついたこと、地政学リスクが高まったこと、作成期末にかけては米国の金利上昇に一服感が出て為替相場が円高方向に進んだことなどから、国内株式市場が軟調に推移したことが下落要因となりました。

## 【投資環境】

作成期首のTOPIXは1,356.35ポイントで始まりました。2016年9月の日本銀行による金融政策決定会合で打ち出された新たな金融政策が好感され、10月の株価は上昇基調で推移しました。11月の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利した当日、株価は大きく下がりましたが、翌日以降は同氏の唱える減税および財政拡大の方針が注目されて株高・円安が急速に進みました。2017年1月に入ると、トランプ氏の保護主義的な政策が出始めたこともあり、トランプ・ラリーに息切れ感が出て、為替相場も円高方向に進んだことなどから株価は上値の重い展開となりました。さらに、オバマケア代替案取り下げでトランプ政権の政策遂行能力に疑問符がついたことや、米軍のシリア攻撃による地政学リスクの高まりなども株価の下押し要因となり、作成期末のTOPIXは1,499.65ポイントで終わりました。

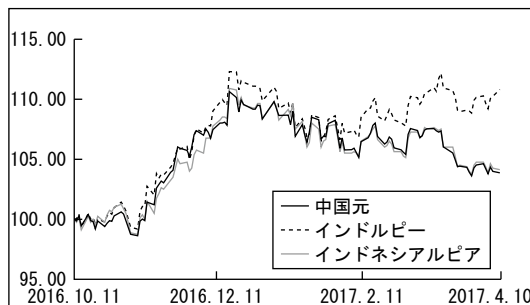
国内短期金融市場では、国庫短期証券3ヵ月物の利回りが、作成期初-0.3%付近で推移しました。2016年12月にかけては、海外投資家による短期の国債への旺盛な需要を背景に-0.45%付近まで低下しました。2017年3月以降は、短期の国債の需給ひっ迫懸念を背景に日本銀行が短期ゾーンの国債買い入れを減額し、売現先オペを行ったことで利回りは大幅に上昇し、作成期末にかけて-0.15%付近までマイナス幅を縮小する動きとなりました。

### TOPIXの推移



\* 東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社東京証券取引所 (㈱東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。

### 為替レートの推移



\* グラフは、各通貨毎に作成期首の対円為替レート (WMロイター) を100として指数化したものです。

## 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

### 【ポートフォリオ】

#### ■日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

主要投資対象であるJapan Value Equity Concentrated Fund Asia Classを作成期を通じて高位に組み入れ、作成期末の投資信託証券組入比率は98.5%としました。

#### ■Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class

当ファンドの投資方針に従い、わが国の株式で、企業の資産・利益等と比較して株価が割安と判断される企業の中から、事業の将来性、経営力、財務内容等を勘案して今後の株価上昇が期待できる銘柄を選定し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行いました。組入銘柄数は投資方針の30銘柄から60銘柄程度の範囲内で推移させ、実質的な株式組入比率は9割以上を維持しました。作成期末の業種別配分は、TOPIX対比では非鉄金属や機械、電気機器、情報・通信業、卸売業などに多めに投資しています。

また、保有する円建て資産に対し、円売り、アジアの3通貨買いの為替取引を行いました。

#### ■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

安全性と流動性を考慮し、短期の国債および政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

### 【ベンチマークとの差異】

当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

## 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

### 【分配金】

収益分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第65期200円、第66期～第70期の各期において150円とさせていただきます。（1万口当り税込み）

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### ■分配原資の内訳

(1万口当り・税引前)

| 項目            | 第65期                        | 第66期                        | 第67期                       | 第68期                      | 第69期                      | 第70期                      |
|---------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|               | 2016年10月12日<br>～2016年11月10日 | 2016年11月11日<br>～2016年12月12日 | 2016年12月13日<br>～2017年1月10日 | 2017年1月11日<br>～2017年2月10日 | 2017年2月11日<br>～2017年3月10日 | 2017年3月11日<br>～2017年4月10日 |
| 当期分配金 (円)     | 200                         | 150                         | 150                        | 150                       | 150                       | 150                       |
| (対基準価額比率) (%) | 2.13                        | 1.26                        | 1.26                       | 1.31                      | 1.27                      | 1.37                      |
| 当期の収益 (円)     | 49                          | 76                          | 69                         | 60                        | 72                        | 58                        |
| 当期の収益以外 (円)   | 150                         | 74                          | 81                         | 90                        | 77                        | 91                        |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 10,926                      | 10,853                      | 10,772                     | 10,682                    | 10,605                    | 10,514                    |

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※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。

### 今後の運用方針

#### ■日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

引き続き、運用の基本方針に従い、主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を行うことで信託財産の成長を目指して運用を行います。

#### ■Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class

引き続き、わが国の株式で、企業の資産・利益等と比較して株価が割安と判断される企業の中から、事業の将来性、経営力、財務内容等を勘案して今後の株価上昇が期待できる銘柄を選定し、ポートフォリオを構築していきます。また、同一セクター内でも業績格差が拡大する傾向が続くと見ていることから、業績見通しを精査し、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

#### ■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

日本銀行の「長短金利操作付き量的・質的緩和」への政策枠組み変更後も、残存1年未満の国債・政府保証債の市場利回りはマイナス圏で推移しています。引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。日本銀行による金融緩和政策が続くため、短期金利の上昇リスクは限定的と予想します。ファンドの平均残存年限については2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

# 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

## 1万口当りの費用明細

| 項目     | 第65期～第70期              |         | 項目の概要  |
|--------|------------------------|---------|--|
|        | 2016年10月12日～2017年4月10日 |         |  |
|        | 金額                     | 比率      |  |
| 信託報酬   | 85円                    | 0.763%  | 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>作成期中の平均基準価額は11,163円です。 |
| (投信会社) | (42)                   | (0.375) | ファンドの運用等の対価                                      |
| (販売会社) | (42)                   | (0.375) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価          |
| (受託会社) | (1)                    | (0.013) | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価                          |
| その他費用  | 1                      | 0.005   | その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数                    |
| (監査費用) | (1)                    | (0.005) | 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) | 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等                       |
| 合計     | 86                     | 0.768   |  |

\*「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

\*作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により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。

なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券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。

\*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

\*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

## 売買及び取引の状況

(2016年10月12日から2017年4月10日まで)

### ■投資信託受益証券

| 決算期 |   | 第65期～第70期     |               |                 |               |
|-----|---|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|     |   | 買付            |               | 売付              |               |
|     |   | 口数            | 金額            | 口数              | 金額            |
| 外国  | Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class | 千口<br>420,230 | 千円<br>297,788 | 千口<br>1,338,111 | 千円<br>983,444 |

\*金額は受渡し代金



# 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

## 利害関係人との取引状況等

(2016年10月12日から2017年4月10日まで)

### <日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース>

#### ■利害関係人との取引状況

当作成期における利害関係人との取引はありません。

### <キャッシュ・マネジメント・マザーファンド>

#### ■利害関係人との取引状況

当作成期における利害関係人との取引はありません。

## 組入資産の明細

2017年4月10日現在

### ■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名   | 当期末             |                 |           |
|---|-----------------|-----------------|-----------|
|   | 口数              | 評価額             | 比率        |
| Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class | 千口<br>2,911,645 | 千円<br>2,105,992 | %<br>98.5 |
| 合計  | 2,911,645       | 2,105,992       | 98.5      |

\*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

### ■親投資信託残高

|                      | 第64期末   | 第70期末   |         |
|----------------------|---------|---------|---------|
|                      | 口数      | 口数      | 評価額     |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド | 千口<br>9 | 千口<br>9 | 千円<br>9 |

# 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

## <補足情報>

### キャッシュ・マネジメント・マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、キャッシュ・マネジメント・マザーファンド全体（3,734,120千円）の内容です。

#### ■ 公社債

##### A 債券種類別開示

##### 国内（邦貨建）公社債

| 区 分                 | 2017年4月10日現在             |                          |                |                 |                   |          |                |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|-----------------|-------------------|----------|----------------|
|                     | 額 面 金 額                  | 評 価 額                    | 組 入 比 率        | うちBB格<br>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        |
|                     | 千円                       | 千円                       | %              | %               | %                 | %        | %              |
| 特 殊 債 券<br>(除く金融債券) | 1,155,000<br>(1,155,000) | 1,167,386<br>(1,167,386) | 30.7<br>(30.7) | —<br>(—)        | —<br>(—)          | —<br>(—) | 30.7<br>(30.7) |
| 普 通 社 債 券           | 1,300,000<br>(1,300,000) | 1,304,115<br>(1,304,115) | 34.3<br>(34.3) | —<br>(—)        | —<br>(—)          | —<br>(—) | 34.3<br>(34.3) |
| 合 計                 | 2,455,000<br>(2,455,000) | 2,471,502<br>(2,471,502) | 65.0<br>(65.0) | —<br>(—)        | —<br>(—)          | —<br>(—) | 65.0<br>(65.0) |

\* ( ) 内は、非上場債で内書き

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

# 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

## B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

| 銘柄                    | 柄          | 2017年4月10日現在 |           |           |            |
|-----------------------|------------|--------------|-----------|-----------|------------|
|                       |            | 利率           | 額面金額      | 評価額       | 償還年月日      |
| <b>(特殊債券（除く金融債券）)</b> |            | %            | 千円        | 千円        |            |
| 37                    | 政保道路機構     | 1.9000       | 290,000   | 291,625   | 2017/07/31 |
| 49                    | 政保道路機構     | 1.5000       | 365,000   | 369,250   | 2018/01/31 |
| 21                    | 政保政策投資B    | 1.6000       | 130,000   | 131,730   | 2018/02/19 |
| 5                     | 政保首都高速     | 1.4000       | 180,000   | 182,325   | 2018/03/26 |
| 13                    | 政保西日本道     | 1.4000       | 190,000   | 192,454   | 2018/03/27 |
| 小                     | 計          | —            | 1,155,000 | 1,167,386 | —          |
| <b>(普通社債券)</b>        |            |              |           |           |            |
| 33                    | クレディセゾン    | 2.0700       | 100,000   | 100,084   | 2017/04/27 |
| 30                    | 東海旅客鉄道     | 1.7800       | 100,000   | 100,174   | 2017/05/19 |
| 33                    | 日本郵船       | 0.4720       | 100,000   | 100,035   | 2017/06/16 |
| 27                    | 日産フィナンシャル  | 0.1460       | 100,000   | 99,987    | 2017/06/20 |
| 16                    | 沖縄電力       | 1.8300       | 100,000   | 100,332   | 2017/06/20 |
| 32                    | 野村ホールディング  | 1.0000       | 100,000   | 100,160   | 2017/06/22 |
| 62                    | 住友金属工業     | 0.7300       | 100,000   | 100,161   | 2017/07/21 |
| 65                    | 小田急電鉄      | 0.1700       | 100,000   | 100,005   | 2017/07/25 |
| 1                     | 日本電産       | 0.3860       | 100,000   | 100,111   | 2017/09/20 |
| 1                     | コカ・コーライースト | 0.1560       | 100,000   | 100,013   | 2017/09/22 |
| 7                     | ドン・キホーテ    | 0.8500       | 100,000   | 100,444   | 2017/12/04 |
| 460                   | 関西電力       | 1.7700       | 100,000   | 101,126   | 2017/12/20 |
| 3                     | 麒麟ホールディングス | 1.6900       | 100,000   | 101,478   | 2018/03/19 |
| 小                     | 計          | —            | 1,300,000 | 1,304,115 | —          |
| 合                     | 計          | —            | 2,455,000 | 2,471,502 | —          |

# 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

## 投資信託財産の構成

2017年4月10日現在

| 項 目                     | 第 70 期 末  |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 2,105,992 | 96.8  |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド    | 9         | 0.0   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 69,222    | 3.2   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 2,175,225 | 100.0 |

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                       | (2016年11月10日)  | (2016年12月12日)  | (2017年1月10日)   | (2017年2月10日)   | (2017年3月10日)   | (2017年4月10日) 現在 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|                           | 第 65 期 末       | 第 66 期 末       | 第 67 期 末       | 第 68 期 末       | 第 69 期 末       | 第 70 期 末        |
| (A) 資 産                   | 2,318,018,624円 | 2,881,087,817円 | 2,666,067,587円 | 2,388,258,904円 | 2,390,734,010円 | 2,175,225,532円  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等           | 98,530,603     | 93,747,213     | 76,972,370     | 67,621,485     | 67,439,279     | 65,244,950      |
| 投資信託受益証券(評価額)             | 2,212,827,241  | 2,769,578,700  | 2,567,041,117  | 2,315,722,941  | 2,302,432,008  | 2,105,992,832   |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額) | 9,962          | 9,960          | 9,960          | 9,959          | 9,959          | 9,954           |
| 未 収 入 金                   | 6,650,818      | 17,751,944     | 22,044,140     | 4,904,519      | 20,852,764     | 3,977,796       |
| (B) 負 債                   | 59,235,377     | 73,047,158     | 64,750,392     | 48,706,159     | 57,872,422     | 37,604,316      |
| 未 払 金                     | —              | 2,567,439      | —              | —              | —              | —               |
| 未 払 収 益 分 配 金             | 49,194,105     | 35,821,595     | 33,109,082     | 31,055,960     | 30,050,714     | 29,748,925      |
| 未 払 解 約 金                 | 6,970,560      | 31,072,276     | 28,235,541     | 14,372,461     | 24,914,820     | 4,767,113       |
| 未 払 信 託 報 酬               | 3,050,374      | 3,541,914      | 3,339,601      | 3,190,315      | 2,800,807      | 2,962,414       |
| そ の 他 未 払 費 用             | 20,338         | 43,934         | 66,168         | 87,423         | 106,081        | 125,864         |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B)       | 2,258,783,247  | 2,808,040,659  | 2,601,317,195  | 2,339,552,745  | 2,332,861,588  | 2,137,621,216   |
| 元 本                       | 2,459,705,287  | 2,388,106,373  | 2,207,272,134  | 2,070,397,384  | 2,003,380,985  | 1,983,261,715   |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | △200,922,040   | 419,934,286    | 394,045,061    | 269,155,361    | 329,480,603    | 154,359,501     |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 2,459,705,287口 | 2,388,106,373口 | 2,207,272,134口 | 2,070,397,384口 | 2,003,380,985口 | 1,983,261,715口  |
| 1万口当り基準価額(C/D)            | 9,183円         | 11,758円        | 11,785円        | 11,300円        | 11,645円        | 10,778円         |

\*元本状況

|           |                |                |                |                |                |                |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 期首元本額     | 2,476,698,954円 | 2,459,705,287円 | 2,388,106,373円 | 2,207,272,134円 | 2,070,397,384円 | 2,003,380,985円 |
| 期中追加設定元本額 | 71,659,383円    | 105,931,573円   | 25,967,361円    | 29,482,146円    | 26,603,488円    | 40,717,810円    |
| 期中一部解約元本額 | 88,653,050円    | 177,530,487円   | 206,801,600円   | 166,356,896円   | 93,619,887円    | 60,837,080円    |

\*元本の欠損

|              |   |   |   |   |   |   |
|--------------|---|---|---|---|---|---|
| 200,922,040円 | — | — | — | — | — | — |
|--------------|---|---|---|---|---|---|

# 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

## 損益の状況

|                           | 自2016年10月12日<br>至2016年11月10日 | 自2016年11月11日<br>至2016年12月12日 | 自2016年12月13日<br>至2017年1月10日 | 自2017年1月11日<br>至2017年2月10日 | 自2017年2月11日<br>至2017年3月10日 | 自2017年3月11日<br>至2017年4月10日 |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 項 目                       | 第 65 期                       | 第 66 期                       | 第 67 期                      | 第 68 期                     | 第 69 期                     | 第 70 期                     |
| (A) 配 当 等 収 益             | 15,365,191円                  | 18,373,615円                  | 16,584,116円                 | 15,643,607円                | 14,985,706円                | 14,619,595円                |
| 受 取 配 当 金                 | 15,368,245                   | 18,378,148                   | 16,587,728                  | 15,646,004                 | 14,987,406                 | 14,621,937                 |
| 受 取 利 息                   | 65                           | 135                          | 237                         | 134                        | 85                         | 88                         |
| 支 払 利 息                   | △ 3,119                      | △ 4,668                      | △ 3,849                     | △ 2,531                    | △ 1,785                    | △ 2,430                    |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △ 47,631,442                 | △ 619,928,869                | △ 25,620,909                | △ 81,431,370               | △ 85,963,438               | △ 153,160,680              |
| 売 買 益                     | 2,698,355                    | 649,719,598                  | 29,896,251                  | 4,846,592                  | 89,411,894                 | 2,534,014                  |
| 売 買 損                     | △ 50,329,797                 | △ 29,790,729                 | △ 4,275,342                 | △ 86,277,962               | △ 3,448,456                | △ 155,694,694              |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △ 3,070,712                  | △ 3,565,510                  | △ 3,361,852                 | △ 3,211,570                | △ 2,819,465                | △ 2,982,197                |
| (D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C) | △ 35,336,963                 | 634,736,974                  | 38,843,173                  | △ 68,999,333               | 98,129,679                 | △ 141,523,282              |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | △ 1,549,722,404              | △ 1,501,618,516              | △ 809,067,475               | △ 726,547,449              | △ 771,609,313              | △ 667,474,513              |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 1,433,331,432                | 1,322,637,423                | 1,197,378,445               | 1,095,758,103              | 1,033,010,951              | 993,106,221                |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 2,706,052,660)             | ( 2,609,494,038)             | ( 2,395,563,912)            | ( 2,230,245,998)           | ( 2,140,046,883)           | ( 2,103,288,526)           |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△1,272,721,228)             | (△1,286,856,615)             | (△1,198,185,467)            | (△1,134,487,895)           | (△1,107,035,932)           | (△1,110,182,305)           |
| (G) 計 (D+E+F)             | △ 151,727,935                | 455,755,881                  | 427,154,143                 | 300,211,321                | 359,531,317                | 184,108,426                |
| (H) 収 益 分 配 金             | △ 49,194,105                 | △ 35,821,595                 | △ 33,109,082                | △ 31,055,960               | △ 30,050,714               | △ 29,748,925               |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)       | △ 200,922,040                | 419,934,286                  | 394,045,061                 | 269,155,361                | 329,480,603                | 154,359,501                |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | 1,414,883,643                | 1,304,965,436                | 1,179,499,541               | 1,077,124,527              | 1,017,584,918              | 975,058,540                |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 2,687,604,871)             | ( 2,591,822,051)             | ( 2,377,685,008)            | ( 2,211,612,422)           | ( 2,124,620,850)           | ( 2,085,240,845)           |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△1,272,721,228)             | (△1,286,856,615)             | (△1,198,185,467)            | (△1,134,487,895)           | (△1,107,035,932)           | (△1,110,182,305)           |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 382                          | 121,676                      | 144,300                     | 143,135                    | 79,311                     | 13,091                     |
| 繰 越 損 益 金                 | △ 1,615,806,065              | △ 885,152,826                | △ 785,598,780               | △ 808,112,301              | △ 688,183,626              | △ 820,712,130              |

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

\*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

\*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

### <分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

| 決 算 期                                  | 第 65 期        | 第 66 期        | 第 67 期        | 第 68 期        | 第 69 期        | 第 70 期        |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)                  | 12,294,480円   | 18,270,929円   | 15,263,245円   | 12,432,039円   | 14,567,300円   | 11,637,401円   |
| (B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| (C) 収 益 調 整 金                          | 2,706,052,660 | 2,609,494,038 | 2,395,563,912 | 2,230,245,998 | 2,140,046,883 | 2,103,288,526 |
| (D) 分 配 準 備 積 立 金                      | 18,452,218    | 355           | 111,233       | 133,480       | 136,692       | 76,934        |
| 分配可能額(A+B+C+D)                         | 2,736,799,358 | 2,627,765,322 | 2,410,938,390 | 2,242,811,517 | 2,154,750,875 | 2,115,002,861 |
| (1万口当り分配可能額)                           | ( 11,126.53)  | ( 11,003.55)  | ( 10,922.71)  | ( 10,832.76)  | ( 10,755.57)  | ( 10,664.27)  |
| 収 益 分 配 金                              | 49,194,105    | 35,821,595    | 33,109,082    | 31,055,960    | 30,050,714    | 29,748,925    |
| (1万口当り収益分配金)                           | ( 200)        | ( 150)        | ( 150)        | ( 150)        | ( 150)        | ( 150)        |

## 分配金のお知らせ

| 決算期           | 第 65 期 | 第 66 期 | 第 67 期 | 第 68 期 | 第 69 期 | 第 70 期 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1万口当り分配金(税込み) | 200円   | 150円   | 150円   | 150円   | 150円   | 150円   |

### ■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

### ■課税上のお取扱いについて

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、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となります。
- ・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%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、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、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

# 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

## 参考情報

### ■投資対象とする投資信託証券の概要

|               |  |
|---------------|--|
| ファンド名         | Japan Value Equity Concentrated Fund JPY Class<br>Japan Value Equity Concentrated Fund BRL Class<br>Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class<br>Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class<br>Japan Value Equity Concentrated Fund USD Class<br>Japan Value Equity Concentrated Fund MXN Class<br>Japan Value Equity Concentrated Fund TRY Class  |
| 基本的性格         | ケイマン籍／外国投資信託証券／円建て   |
| 運用目的          | 主として日本の株式に投資することにより、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。  |
| 主要投資対象        | 日本企業の株式を主要投資対象とします。また、為替取引を活用します。  |
| 投資方針          | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. わが国の株式（上場予定を含みます。）の中から、割安と判断される魅力的な銘柄を発掘し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。</li> <li>2. 企業の資産・利益等と比較して株価が割安と判断される企業群を投資対象とします。</li> <li>3. 事業の将来性、経営力、財務内容等を勘案して今後の株価上昇が期待できる銘柄を選定します。</li> <li>4. 通常時においては、30銘柄から60銘柄前後に投資することを基本とします。</li> <li>5. 各クラスにおいて、原則として保有する円建て資産に対し、円売り、取引対象通貨買いの為替取引を行います。JPY Classにおいては為替取引を行いません。</li> <li>6. 資金動向、市況動向等によっては上記の運用ができない場合があります。</li> </ol> |
| 主な投資制限        | <ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・同一銘柄の株式への投資割合は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・円建て以外の資産への投資は行いません。</li> <li>・デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>  |
| 申込手数料         | ありません。   |
| 管理報酬<br>その他費用 | <p>管理報酬等：年率0.18%程度</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、管理費用、為替管理費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>上記の管理報酬等には、管理事務代行会社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額（約40,000米ドル）が設定されています。</p> <p>受託会社への費用として年間10,000米ドルがかかります。</p> <p>※上記の報酬等は将来変更になる場合があります。</p>  |
| 投資運用会社        | ダイワ・エス・ビー・インベストメンツ（UK）リミテッド（Daiwa SB Investments (UK) Ltd.）  |
| 副投資運用会社       | 大和住銀投信投資顧問株式会社（日本株の運用）   |

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

# 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

## ■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前計算期間のJapan Value Equity Concentrated Fundの情報を委託会社が抜粋・翻訳したものを記載しております。

### 貸借対照表

|                                   | 2015年12月31日現在<br>(単位：円) |
|-----------------------------------|-------------------------|
| <b>資産の部</b>                       |                         |
| 有価証券（公正価値）（取得原価 298,738,663,034円） | 302,205,187,331         |
| 現金                                | 124,027                 |
| 外国為替予約取引に係る評価益                    | 46,681,133              |
| 未収入金：                             |                         |
| 有価証券売却分                           | 1,571,000,238           |
| 受益証券発行分                           | 3,524,979,441           |
| 配当金                               | 336,610,680             |
| 未収変動証拠金                           | 13,354,367,265          |
| その他資産                             | 1,358,027               |
| <b>資産 合計</b>                      | <b>321,040,308,142</b>  |
| <b>負債の部</b>                       |                         |
| 外国為替予約取引に係る評価損                    | 3,389,456,567           |
| 委託証拠金                             | 1,948,135               |
| 未払金：                              |                         |
| 有価証券購入分                           | 7,215,370,138           |
| 運用報酬                              | 83,073,291              |
| 管理会社報酬                            | 36,468,023              |
| カストディーフィー                         | 16,814,196              |
| 名義書換代理人報酬                         | 8,714,470               |
| 専門家報酬                             | 7,136,186               |
| 為替管理報酬                            | 4,449,958               |
| <b>負債 合計</b>                      | <b>10,763,430,964</b>   |
| <b>純資産</b>                        | <b>310,276,877,178</b>  |
| Class A - JPY Class               | 132,347,515,608         |
| Class B - AUD Class               | 14,616,604,188          |
| Class C - BRL Class               | 96,096,312,273          |
| Class D - Asia Class              | 4,305,258,900           |
| Class E - USD Class               | 61,566,221,417          |
| Class F - MXN Class               | 626,490,622             |
| Class G - TRY Class               | 718,474,170             |
|                                   | <b>310,276,877,178</b>  |
| <b>発行済み受益証券</b>                   |                         |
| Class A - JPY Class               | 146,575,335,092         |
| Class B - AUD Class               | 17,708,941,479          |
| Class C - BRL Class               | 138,371,808,983         |
| Class D - Asia Class              | 5,086,046,085           |
| Class E - USD Class               | 70,781,937,631          |
| Class F - MXN Class               | 810,681,221             |
| Class G - TRY Class               | 900,414,180             |
| <b>受益証券一口あたりの純資産</b>              |                         |
| Class A - JPY Class               | 0.9029                  |
| Class B - AUD Class               | 0.8254                  |
| Class C - BRL Class               | 0.6945                  |
| Class D - Asia Class              | 0.8465                  |
| Class E - USD Class               | 0.8698                  |
| Class F - MXN Class               | 0.7728                  |
| Class G - TRY Class               | 0.7979                  |



# 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

損益計算書（2015年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

|                            |                      |
|----------------------------|----------------------|
| 収益                         |                      |
| 受取配当金（源泉税 609,435,739円控除後） | 3,369,903,061        |
| 受取利息                       | 1,145,245            |
| <b>収益 合計</b>               | <b>3,371,048,306</b> |
| 費用                         |                      |
| 運用報酬                       | 269,887,656          |
| 管理会社報酬                     | 123,899,883          |
| カスタディーフィー                  | 65,246,865           |
| 名義書換代理人報酬                  | 30,469,948           |
| 為替管理報酬                     | 16,801,035           |
| 専門家報酬                      | 7,232,361            |
| 登録費用                       | 1,798,207            |
| 受託会社報酬                     | 1,270,597            |
| その他費用                      | 297,851              |
| <b>費用 合計</b>               | <b>516,904,403</b>   |
| <b>純利益</b>                 | <b>2,854,143,903</b> |

実現及び未実現（損）益：

|                       |                         |
|-----------------------|-------------------------|
| 実現（損）益：               |                         |
| 有価証券                  | 21,387,501,337          |
| 先物取引                  | 3,497,096,085           |
| 外国為替取引及び外国為替予約取引      | (25,998,673,823)        |
| <b>実現（損） 合計</b>       | <b>(1,114,076,401)</b>  |
| 未実現（損）益の変動：           |                         |
| 有価証券                  | (6,888,247,539)         |
| 先物取引                  | (591,327,000)           |
| 外国為替取引及び外国為替予約取引      | (3,767,895,268)         |
| <b>未実現（損）の変動 合計</b>   | <b>(11,247,469,807)</b> |
| <b>実現及び未実現（損） 合計</b>  | <b>(12,361,546,208)</b> |
| <b>運用による純資産の（減少）額</b> | <b>(9,507,402,305)</b>  |

純資産変動計算書（2015年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

|                        |                        |
|------------------------|------------------------|
| 運用による純資産の（減少）額         |                        |
| 純利益                    | 2,854,143,903          |
| 実現（損）                  | (1,114,076,401)        |
| 未実現（損）の変動              | (11,247,469,807)       |
| <b>運用による純資産の（減少）額</b>  | <b>(9,507,402,305)</b> |
| 受益者への分配額               | (36,761,414,186)       |
| ファンドの受益証券の取引による純資産の増加額 | 166,100,638,828        |
| <b>純資産の増加額</b>         | <b>119,831,822,337</b> |
| 純資産                    |                        |
| 期首                     | 190,445,054,841        |
| 期末                     | 310,276,877,178        |

# 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

有価証券明細表 (2015年12月31日現在)

| 株数         | 銘柄名  | 純資産比率 (%) | 公正価値<br>(単位: 円) |
|------------|--|-----------|-----------------|
|            | <b>普通株式 (87.1%)</b>                          |           |                 |
|            | 日本 (87.1%)                                   |           |                 |
|            | <b>AGRICULTURE (2.5%)</b>                    |           |                 |
| 1,707,500  | Japan Tobacco, Inc.                          |           | 7,634,232,500   |
|            | <b>AIRLINES (1.1%)</b>                       |           |                 |
| 748,100    | Japan Airlines Co., Ltd.                     |           | 3,258,723,600   |
|            | <b>AUTO MANUFACTURERS (10.4%)</b>            |           |                 |
| 3,176,800  | Mazda Motor Corp.                            |           | 8,018,243,200   |
| 6,961,800  | Nissan Motor Co., Ltd.                       |           | 8,907,623,100   |
| 2,033,300  | Toyota Motor Corp.                           |           | 15,225,350,400  |
|            |  |           | 32,151,216,700  |
|            | <b>AUTO PARTS &amp; EQUIPMENT (2.3%)</b>     |           |                 |
| 1,355,500  | Bridgestone Corp.                            |           | 5,657,857,000   |
| 537,300    | Stanley Electric Co., Ltd.                   |           | 1,435,665,600   |
|            |  |           | 7,093,522,600   |
|            | <b>BANKS (8.6%)</b>                          |           |                 |
| 259,000    | Hachijuni Bank, Ltd.                         |           | 192,955,000     |
| 1,703,700  | Japan Post Bank Co., Ltd.                    |           | 2,981,475,000   |
| 16,950,400 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.         |           | 12,833,147,840  |
| 44,398,400 | Mizuho Financial Group, Inc.                 |           | 10,811,010,400  |
|            |  |           | 26,818,588,240  |
|            | <b>CHEMICALS (5.6%)</b>                      |           |                 |
| 7,647,900  | Mitsubishi Chemical Holdings Corp.           |           | 5,921,768,970   |
| 479,100    | Nitto Denko Corp.                            |           | 4,269,739,200   |
| 6,494,000  | Toray Industries, Inc.                       |           | 7,338,220,000   |
|            |  |           | 17,529,728,170  |
|            | <b>COMMERCIAL SERVICES (2.0%)</b>            |           |                 |
| 743,100    | Secom Co., Ltd.                              |           | 6,123,144,000   |
|            | <b>COMPUTERS (1.5%)</b>                      |           |                 |
| 806,700    | NTT Data Corp.                               |           | 4,743,396,000   |
|            | <b>DISTRIBUTION/WHOLESALE (3.2%)</b>         |           |                 |
| 4,801,500  | ITOCHU Corp.                                 |           | 6,923,763,000   |
| 2,154,600  | Mitsui & Co., Ltd.                           |           | 3,114,474,300   |
|            |  |           | 10,038,237,300  |
|            | <b>DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (2.9%)</b> |           |                 |
| 5,567,400  | Nomura Holdings, Inc.                        |           | 3,780,821,340   |
| 3,075,900  | ORIX Corp.                                   |           | 5,276,706,450   |
|            |  |           | 9,057,527,790   |
|            | <b>ELECTRIC (1.1%)</b>                       |           |                 |
| 2,367,500  | Kansai Electric Power Co., Inc.              |           | 3,455,366,250   |
|            | <b>ELECTRONICS (3.9%)</b>                    |           |                 |
| 1,489,900  | Hoya Corp.                                   |           | 7,421,191,900   |
| 270,800    | Murata Manufacturing Co., Ltd.               |           | 4,757,956,000   |
|            |  |           | 12,179,147,900  |
|            | <b>ENGINEERING &amp; CONSTRUCTION (1.7%)</b> |           |                 |
| 7,119,000  | Kajima Corp.                                 |           | 5,154,156,000   |

# 日本株厳選ファンド・アジア 3 通貨コース

| 株数         | 銘柄名  | 純資産比率 (%) | 公正価値<br>(単位：円) |
|------------|--|-----------|----------------|
| 1,811,200  | <b>HAND/MACHINE TOOLS (1.3%)</b><br>THK Co., Ltd.                  |           | 4,089,689,600  |
| 2,250,000  | <b>HOME BUILDERS (2.5%)</b><br>Daiwa House Industry Co., Ltd.      |           | 7,881,750,000  |
| 2,782,300  | <b>HOME FURNISHINGS (2.7%)</b><br>Sony Corp.                       |           | 8,352,464,600  |
| 1,586,600  | <b>INSURANCE (1.8%)</b><br>MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.    |           | 5,664,162,000  |
| 1,590,400  | <b>IRON/STEEL (1.0%)</b><br>JFE Holdings, Inc.                     |           | 3,053,568,000  |
| 11,793,000 | <b>MACHINERY-CONSTRUCTION &amp; MINING (4.7%)</b><br>Hitachi, Ltd. |           | 8,154,859,500  |
| 4,934,000  | Mitsubishi Electric Corp.  |           | 6,327,855,000  |
|            |  |           | 14,482,714,500 |
| 3,508,000  | <b>MACHINERY-DIVERSIFIED (2.1%)</b><br>Kubota Corp.                |           | 6,623,104,000  |
| 1,859,800  | <b>MISCELLANEOUS MANUFACTURERS (1.0%)</b><br>Nikon Corp.           |           | 3,022,175,000  |
| 1,089,400  | <b>OFFICE/BUSINESS EQUIPMENT (1.3%)</b><br>Canon, Inc.             |           | 4,003,545,000  |
| 11,968,900 | <b>OIL &amp; GAS (2.0%)</b><br>JX Holdings, Inc.                   |           | 6,084,988,760  |
| 1,679,400  | <b>PHARMACEUTICALS (2.3%)</b><br>Otsuka Holdings Co., Ltd.         |           | 7,249,969,800  |
| 2,064,000  | <b>REAL ESTATE (2.0%)</b><br>Mitsui Fudosan Co., Ltd.              |           | 6,307,584,000  |
| 987,800    | <b>RETAIL (4.5%)</b><br>Aoyama Trading Co., Ltd.                   |           | 4,627,843,000  |
| 576,300    | Nitori Holdings Co., Ltd.  |           | 5,895,549,000  |
| 236,900    | Shimamura Co., Ltd.  |           | 3,378,194,000  |
|            |  |           | 13,901,586,000 |
| 1,814,800  | <b>SOFTWARE (1.7%)</b><br>Konami Holdings Corp.                    |           | 5,241,142,400  |
| 2,011,300  | <b>TELECOMMUNICATIONS (5.7%)</b><br>KDDI Corp.                     |           | 6,343,640,200  |
| 2,346,700  | Nippon Telegraph & Telephone Corp.                                 |           | 11,348,641,200 |
|            |  |           | 17,692,281,400 |

# 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

| 株数                 | 銘柄名                                  | 純資産比率 (%) | 公正価値<br>(単位: 円) |
|--------------------|--------------------------------------|-----------|-----------------|
|                    | TRANSPORTATION (3.7%)                |           |                 |
| 661,900            | East Japan Railway Co.               |           | 7,578,755,000   |
| 6,564,000          | Tobu Railway Co., Ltd.               |           | 3,925,272,000   |
|                    | 日本 計 (取得原価 266,925,214,813円)         |           | 11,504,027,000  |
|                    | 普通株式 (取得原価 266,925,214,813円)         |           | 270,391,739,110 |
| <hr/>              |                                      |           |                 |
| 額面                 | 短期投資 (10.3%)                         |           |                 |
|                    | ケイマン諸島 (9.4%)                        |           |                 |
|                    | 定期預金 (9.4%)                          |           |                 |
|                    | Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd. |           |                 |
| JPY 29,210,838,448 | 0.01% due 01/04/16                   |           | 29,210,838,448  |
|                    | ケイマン諸島 計 (取得原価 29,210,838,448円)      |           | 29,210,838,448  |
| <hr/>              |                                      |           |                 |
|                    | 日本 (0.9%)                            |           |                 |
|                    | 定期預金 (0.9%)                          |           |                 |
|                    | Sumitomo Mitsui Banking Corp.        |           |                 |
| JPY 2,602,609,773  | 0.01% due 01/04/16                   |           | 2,602,609,773   |
|                    | 日本 計 (取得原価 2,602,609,773円)           |           | 2,602,609,773   |
|                    | 短期投資 計 (取得原価 31,813,448,221円)        |           | 31,813,448,221  |
| <hr/>              |                                      |           |                 |
|                    | 有価証券 計 (取得原価 298,738,663,034円)       | 97.4%     | 302,205,187,331 |
|                    | 現金及びその他資産 (負債控除後)                    | 2.6       | 8,071,689,847   |
|                    | 純資産                                  | 100.0%    | 310,276,877,178 |

# 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

2015年12月31日現在、14,316,781,265円の現金が以下の先物取引の証拠金として差し入れられている。

先物取引 2015年12月31日現在

| ポジション | 銘柄                 | 限月      | 契約数   | 評価(損)           |
|-------|--------------------|---------|-------|-----------------|
| Long  | Topix Index Future | 03/2016 | 2,626 | ¥ (962,414,000) |

Class B - AUD Classの外国為替予約取引

| 買   | 取引先           | 契約額         | 決済日        | 売   | 契約額            | 評価益 | 評価(損)            | 評価(損)益         |
|-----|---------------|-------------|------------|-----|----------------|-----|------------------|----------------|
| AUD | Citibank N.A. | 160,279,803 | 01/28/2016 | JPY | 14,024,032,572 | ¥   | — ¥ (19,741,015) | ¥ (19,741,015) |

Class C - BRL Classの外国為替予約取引

| 買   | 取引先           | 契約額           | 決済日        | 売   | 契約額            | 評価益 | 評価(損)               | 評価(損)益            |
|-----|---------------|---------------|------------|-----|----------------|-----|---------------------|-------------------|
| BRL | Citibank N.A. | 3,037,889,326 | 01/28/2016 | JPY | 94,326,331,008 | ¥   | — ¥ (2,796,241,466) | ¥ (2,796,241,466) |

Class D - Asia Classの外国為替予約取引

| 買   | 取引先           | 契約額             | 決済日        | 売   | 契約額           | 評価益 | 評価(損)           | 評価(損)益        |              |
|-----|---------------|-----------------|------------|-----|---------------|-----|-----------------|---------------|--------------|
| CNY | Citibank N.A. | 77,180,971      | 01/28/2016 | JPY | 1,434,465,641 | ¥   | — ¥ (7,546,399) | ¥ (7,546,399) |              |
| IDR | Citibank N.A. | 167,969,739,494 | 01/28/2016 | JPY | 1,425,849,767 | ¥   | 31,142,927      | —             |              |
| INR | Citibank N.A. | 800,707,412     | 01/28/2016 | JPY | 1,440,083,001 | ¥   | 9,550,254       | —             |              |
|     |               |                 |            |     |               | ¥   | 40,693,181      | ¥ (7,546,399) | ¥ 33,146,782 |

Class E - USD Classの外国為替予約取引

| 買   | 取引先           | 契約額         | 決済日        | 売   | 契約額            | 評価益 | 評価(損)             | 評価(損)益          |
|-----|---------------|-------------|------------|-----|----------------|-----|-------------------|-----------------|
| USD | Citibank N.A. | 495,691,306 | 01/28/2016 | JPY | 60,160,835,634 | ¥   | — ¥ (563,306,303) | ¥ (563,306,303) |

Class F - MXN Classの外国為替予約取引

| 買   | 取引先           | 契約額        | 決済日        | 売   | 契約額         | 評価益 | 評価(損)           | 評価(損)益        |
|-----|---------------|------------|------------|-----|-------------|-----|-----------------|---------------|
| MXN | Citibank N.A. | 89,569,142 | 01/28/2016 | JPY | 625,085,492 | ¥   | — ¥ (2,621,384) | ¥ (2,621,384) |

Class G - TRY Classの外国為替予約取引

| 買   | 取引先           | 契約額        | 決済日        | 売   | 契約額         | 評価益 | 評価(損)     | 評価(損)益      |
|-----|---------------|------------|------------|-----|-------------|-----|-----------|-------------|
| TRY | Citibank N.A. | 17,700,994 | 01/28/2016 | JPY | 718,229,230 | ¥   | 5,987,952 | ¥           |
|     |               |            |            |     |             | ¥   | —         | ¥ 5,987,952 |

## 通貨

AUD - オーストラリアドル  
 BRL - ブラジルリアル  
 CNY - 中国元  
 IDR - インドネシアルピア  
 INR - インドルピー  
 JPY - 日本円  
 MXN - メキシコペソ  
 TRY - トルコリラ  
 USD - アメリカドル

## 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

### デリバティブ取引の評価

下記の表はファンドの潜在的な資産負債をネットしたデリバティブポジションの要約である。デリバティブ取引に係る追加的な情報については、注記を参照のこと。

| 取引先        |                | デリバティブ<br>資産の評価 | デリバティブ<br>負債の評価  | 担保受入 | 担保差入 | 純額*              |
|------------|----------------|-----------------|------------------|------|------|------------------|
| 店頭デリバティブ取引 |                |                 |                  |      |      |                  |
| 外国為替予約取引   | CitiBank N. A. | ¥ 46,681,133    | ¥(3,389,456,567) | ¥ —  | ¥ —  | ¥(3,342,775,434) |
| 計          |                | ¥ 46,681,133    | ¥(3,389,456,567) | ¥ —  | ¥ —  | ¥(3,342,775,434) |

\*純額はデフォルトが発生した場合に、取引先から受け入れるまたは取引先に対して（支払う）ことを意味する。純額は同一の法人に対する同一の契約に基づく取引を通算することが認められている。

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2016年7月25日

(第10期：2015年7月28日～2016年7月25日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の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。

|        |   |
|--------|---|
| 商品分類   | 親投資信託   |
| 信託期間   | 無期限   |
| 運用方針   | 安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。  |
| 主要運用対象 | 本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。   |
| 投資制限   | <ul style="list-style-type: none"><li>・ 株式への投資は行いません。</li><li>・ 外貨建資産への投資は行いません。</li><li>・ デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。</li></ul> |



## 大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<http://www.daiwasbi.co.jp/>

最近5期の運用実績

| 決算期               | 基準     | 価額 |     | 公社債<br>組入比率 | 純資産額  |
|-------------------|--------|----|-----|-------------|-------|
|                   |        | 騰落 | 中率  |             |       |
| 第6期 (2012年7月25日)  | 円      |    | %   | %           | 百万円   |
|                   | 10,158 |    | 0.1 | 89.3        | 8,058 |
| 第7期 (2013年7月25日)  | 10,168 |    | 0.1 | 83.1        | 8,901 |
| 第8期 (2014年7月25日)  | 10,175 |    | 0.1 | 71.9        | 5,609 |
| 第9期 (2015年7月27日)  | 10,179 |    | 0.0 | 68.9        | 5,091 |
| 第10期 (2016年7月25日) | 10,186 |    | 0.1 | 81.1        | 4,928 |

\*当ファンドは、安定した収益の確保を図ることを目的とした運用を行っているため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期中の基準価額等の推移

| 年月日             | 基準     | 価額 |     | 公社債<br>組入比率 |
|-----------------|--------|----|-----|-------------|
|                 |        | 騰落 | 率   |             |
| (期首) 2015年7月27日 | 円      |    | %   | %           |
|                 | 10,179 |    | —   | 68.9        |
| 7月末             | 10,179 |    | 0.0 | 64.9        |
| 8月末             | 10,180 |    | 0.0 | 70.2        |
| 9月末             | 10,180 |    | 0.0 | 73.6        |
| 10月末            | 10,180 |    | 0.0 | 76.5        |
| 11月末            | 10,181 |    | 0.0 | 73.6        |
| 12月末            | 10,181 |    | 0.0 | 55.9        |
| 2016年1月末        | 10,182 |    | 0.0 | 72.2        |
| 2月末             | 10,182 |    | 0.0 | 60.5        |
| 3月末             | 10,180 |    | 0.0 | 65.8        |
| 4月末             | 10,183 |    | 0.0 | 91.3        |
| 5月末             | 10,184 |    | 0.0 | 90.7        |
| 6月末             | 10,186 |    | 0.1 | 81.5        |
| (期末) 2016年7月25日 | 10,186 |    | 0.1 | 81.1        |

\*騰落率は期首比です。



## 運用経過

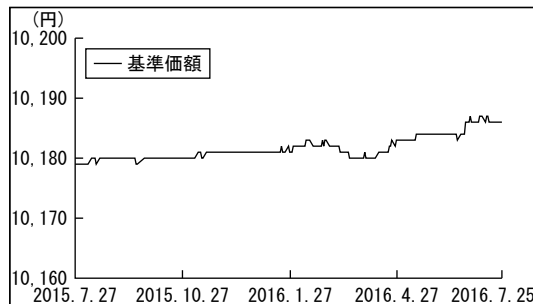
### 【基準価額等の推移】

期首：10,179円  
期末：10,186円  
騰落率：+0.1%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

保有債券のキャリー収益が上昇要因となりました。



### 【投資環境】

国内短期金融市場では、国庫短期証券3ヵ月物の利回りが0%付近を安定的に推移した後、海外投資家による短期の国債に対する需要の高まりを背景に、2015年11月から-0.05%付近で推移しました。その後2016年1月末の日本銀行の「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」導入発表を受けて-0.1%付近で推移した後、期末にかけて-0.3%付近で推移する動きとなりました。

### 【ポートフォリオ】

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・政府保証債中心による運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

## 今後の運用方針

日本銀行の「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」導入に伴い、残存1年未満の国債・政府保証債の市場利回りはマイナス圏で推移しています。引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。日本銀行による金融緩和政策が続くため、短期金利の上昇リスクは限定的と予想します。ファンドの平均残存年限については2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

## 1万口当りの費用明細

| 項目                   | 当期                    |                   | 項目の概要   |
|----------------------|-----------------------|-------------------|---|
|                      | 2015年7月28日～2016年7月25日 |                   |   |
|                      | 金額                    | 比率                |   |
| その他費用<br>(その他)       | 0円<br>(0)             | 0.000%<br>(0.000) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計                   | 0                     | 0.000             |   |
| 期中の平均基準価額は10,182円です。 |                       |                   |   |

\*「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。

\*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により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。

\*円未満は四捨五入しています。

## 売買及び取引の状況

(2015年7月28日から2016年7月25日まで)

### ■公社債

|   |   | 買付額             | 売付額                    |
|---|---|-----------------|------------------------|
| 国 | 内 | 千円<br>3,331,279 | 千円<br>—<br>(6,026,700) |
|   |   | 490,513         | —<br>(200,000)         |
|   |   | 2,412,858       | —                      |
|   |   | 1,911,663       | —<br>(1,400,000)       |

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

\*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

\*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

## 主要な売買銘柄

(2015年7月28日から2016年7月25日まで)

### ■公社債

|     |        | 当期      |     |    |
|-----|--------|---------|-----|----|
| 銘柄  | 柄      | 買付額     | 売付額 |    |
|     |        | 金       | 銘柄  | 柄  |
|     |        | 千円      |     | 千円 |
| 93  | 5年国債   | 600,504 | —   | —  |
| 197 | 政保預金保険 | 600,252 |     |    |
| 873 | 政保公営企業 | 508,010 |     |    |
| 274 | 10年国債  | 502,235 |     |    |
| 96  | 5年国債   | 501,215 |     |    |
| 513 | 国庫短期証券 | 500,000 |     |    |
| 572 | 国庫短期証券 | 500,000 |     |    |
| 579 | 国庫短期証券 | 500,000 |     |    |
| 156 | 政保道路機構 | 401,032 |     |    |
| 30  | 政保道路機構 | 304,974 |     |    |

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

(2015年7月28日から2016年7月25日まで)

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

2016年7月25日現在

■公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

| 区 分                 | 当 期                      |                          |                | 末               |                   |          |                |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|-----------------|-------------------|----------|----------------|
|                     | 額 面 金 額                  | 評 価 額                    | 組 入 比 率        | うちBB格<br>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        |
|                     | 千円                       | 千円                       | %              | %               | %                 | %        | %              |
| 地 方 債 証 券           | 383,000<br>( 383,000)    | 385,845<br>( 385,845)    | 7.8<br>( 7.8)  | —<br>(—)        | —<br>(—)          | —<br>(—) | 7.8<br>( 7.8)  |
| 特 殊 債 券<br>(除く金融債券) | 2,390,000<br>(2,390,000) | 2,405,698<br>(2,405,698) | 48.8<br>(48.8) | —<br>(—)        | —<br>(—)          | —<br>(—) | 48.8<br>(48.8) |
| 普 通 社 債 券           | 1,200,000<br>(1,200,000) | 1,206,554<br>(1,206,554) | 24.5<br>(24.5) | —<br>(—)        | —<br>(—)          | —<br>(—) | 24.5<br>(24.5) |
| 合 計                 | 3,973,000<br>(3,973,000) | 3,998,099<br>(3,998,099) | 81.1<br>(81.1) | —<br>(—)        | —<br>(—)          | —<br>(—) | 81.1<br>(81.1) |

\* ( ) 内は、非上場債で内書き

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

## B 個別銘柄開示

### 国内（邦貨建）公社債

| 銘柄             | 利 率    | 期         |           | 末          |
|----------------|--------|-----------|-----------|------------|
|                |        | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日  |
|                | %      | 千円        | 千円        |            |
| (地方債証券)        |        |           |           |            |
| 18-1 新潟県公債     | 2.1000 | 100,000   | 100,012   | 2016/07/27 |
| 143 神奈川県公債     | 1.7700 | 98,000    | 98,731    | 2016/12/20 |
| 47 共同発行地方      | 1.8000 | 85,000    | 85,947    | 2017/02/24 |
| 18-7 埼玉県公債     | 1.8500 | 100,000   | 101,154   | 2017/02/27 |
| 小 計            | —      | 383,000   | 385,845   | —          |
| (特殊債券（除く金融債券）) |        |           |           |            |
| 197 政保預金保険     | 0.1000 | 600,000   | 600,050   | 2016/08/08 |
| 867 政保公営企業     | 1.8000 | 100,000   | 100,304   | 2016/09/21 |
| 2 政保首都高速       | 1.8000 | 90,000    | 90,301    | 2016/09/26 |
| 25 政保道路機構      | 1.8000 | 200,000   | 202,030   | 2017/01/31 |
| 156 政保道路機構     | 0.3000 | 400,000   | 400,949   | 2017/01/31 |
| 16 政保政策投資B     | 1.8000 | 200,000   | 202,329   | 2017/02/28 |
| 873 政保公営企業     | 1.7000 | 500,000   | 505,971   | 2017/03/17 |
| 30 政保道路機構      | 1.7000 | 300,000   | 303,762   | 2017/03/28 |
| 小 計            | —      | 2,390,000 | 2,405,698 | —          |
| (普通社債券)        |        |           |           |            |
| 15 ダイキン工業      | 1.4200 | 100,000   | 100,017   | 2016/07/29 |
| 67 東京急行電鉄      | 1.5500 | 100,000   | 100,017   | 2016/07/29 |
| 10 セイコーエプソン    | 0.3280 | 100,000   | 100,038   | 2016/09/09 |
| 306 中国電力       | 3.6000 | 100,000   | 100,902   | 2016/10/25 |
| 77 三菱商事        | 0.5600 | 100,000   | 100,227   | 2016/12/26 |
| 39 日本精工        | 2.1300 | 100,000   | 101,243   | 2017/02/23 |
| 4 三井住友F&L      | 0.5540 | 100,000   | 100,316   | 2017/02/23 |
| 425 九州電力       | 0.2810 | 100,000   | 100,159   | 2017/02/24 |
| 22 日新製鋼        | 0.3300 | 100,000   | 100,188   | 2017/03/10 |
| 18 ホンダファイナンス   | 0.4790 | 100,000   | 100,286   | 2017/03/17 |
| 30 東海旅客鉄道      | 1.7800 | 100,000   | 101,474   | 2017/05/19 |
| 16 沖縄電力        | 1.8300 | 100,000   | 101,683   | 2017/06/20 |
| 小 計            | —      | 1,200,000 | 1,206,554 | —          |
| 合 計            | —      | 3,973,000 | 3,998,099 | —          |

## 投資信託財産の構成

2016年7月25日現在

| 項 目                     | 期         |     | 末     |
|-------------------------|-----------|-----|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率 |       |
|                         | 千円        |     | %     |
| 公 社 債                   | 3,998,099 |     | 79.4  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,038,032 |     | 20.6  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 5,036,131 |     | 100.0 |

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年7月25日) 現在

| 項 目                     | 当 期 末          |
|-------------------------|----------------|
| (A) 資 産                 | 5,036,131,879円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等         | 1,022,165,372  |
| 公 社 債 (評価額)             | 3,998,099,156  |
| 未 収 利 息                 | 12,365,569     |
| 前 払 費 用                 | 3,501,782      |
| (B) 負 債                 | 107,924,975    |
| 未 払 金                   | 85,916,300     |
| 未 払 解 約 金               | 22,008,675     |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B)     | 4,928,206,904  |
| 元 本                     | 4,838,210,350  |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 89,996,554     |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 4,838,210,350口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D) | 10,186円        |

\*元本状況

|           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 5,001,676,353円 |
| 期中追加設定元本額 | 5,500,826,614円 |
| 期中一部解約元本額 | 5,664,292,617円 |

\*元本の内訳

|   |                |
|---|----------------|
| SMB Cファンドラップ・ヘッジファンド                    | 119,282,386円   |
| SMB Cファンドラップ・欧州株                        | 72,597,219円    |
| SMB Cファンドラップ・新興国株                       | 42,729,146円    |
| SMB Cファンドラップ・コモディティ                     | 14,787,261円    |
| SMB Cファンドラップ・米国債                        | 72,164,929円    |
| SMB Cファンドラップ・欧州債                        | 59,533,514円    |
| SMB Cファンドラップ・新興国債                       | 29,747,063円    |
| SMB Cファンドラップ・日本グループ株                    | 98,069,378円    |
| SMB Cファンドラップ・日本中小型株                     | 31,947,239円    |
| SMB Cファンドラップ・日本債                        | 414,749,175円   |
| D C日本国債プラス                              | 668,085,527円   |
| エマージング・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)            | 151,897,275円   |
| エマージング・ボンド・ファンド・豪ドルコース (毎月分配型)          | 472,527,024円   |
| エマージング・ボンド・ファンド・ニュージーランドドルコース (毎月分配型)   | 13,218,865円    |
| エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルレアルコース (毎月分配型)      | 564,162,494円   |
| エマージング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース (毎月分配型)     | 14,458,639円    |
| エマージング・ボンド・ファンド・トルコリラコース (毎月分配型)        | 99,219,204円    |
| エマージング・ボンド・ファンド (マネーボールファンド)            | 1,098,827,227円 |
| 大和住銀 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)             | 569,740,426円   |
| エマージング好配当株オープン マネー・ポートフォリオ              | 1,681,159円     |
| エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース (毎月分配型)          | 2,528,823円     |
| グローバル・ハイイールド債券ファンド (円コース)               | 1,252,431円     |
| グローバル・ハイイールド債券ファンド (中国・インド・インドネシア通貨コース) | 3,266,829円     |
| グローバル・ハイイールド債券ファンド (BRICs通貨コース)         | 2,897,369円     |
| グローバル・ハイイールド債券ファンド (世界6地域通貨コース)         | 9,380,787円     |
| 米国短期社債戦略ファンド2015-12 (為替ヘッジあり)           | 42,245,556円    |
| 米国短期社債戦略ファンド2015-12 (為替ヘッジなし)           | 245,556円       |
| グローバル・ハイイールド債券ファンド (マネーボールファンド)         | 38,165,887円    |
| アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース              | 30,335,479円    |
| アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース                   | 2,790,778円     |
| アジア・ハイ・インカム・ファンド (マネーボールファンド)           | 2,894,282円     |
| 日本株厳選ファンド・円コース                          | 270,886円       |
| 日本株厳選ファンド・ブラジルレアルコース                    | 18,658,181円    |
| 日本株厳選ファンド・豪ドルコース                        | 679,887円       |
| 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース                     | 9,783円         |
| 株式&通貨 資源ダブルフォーカス (毎月分配型)                | 9,512,243円     |
| 日本株225・米ドルコース                           | 49,237円        |
| 日本株225・ブラジルレアルコース                       | 393,896円       |
| 日本株225・豪ドルコース                           | 147,711円       |
| 日本株225・資源3通貨コース                         | 49,237円        |
| グローバルC Bオープン・高金利通貨コース                   | 598,533円       |
| グローバルC Bオープン・円コース                       | 827,757円       |
| グローバルC Bオープン (マネーボールファンド)               | 15,453,560円    |
| オーストラリア高配当株プレミアム (毎月分配型)                | 1,057,457円     |
| スマート・ストラテジー・ファンド (毎月決算型)                | 12,541,581円    |
| スマート・ストラテジー・ファンド (年2回決算型)               | 4,566,053円     |
| ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (毎月決算型)     | 14,309円        |
| ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (年2回決算型)    | 12,837円        |
| カナダ高配当株・インカム (毎月分配型)                    | 66,417,109円    |
| 日本株厳選ファンド・米ドルコース                        | 196,696円       |
| 日本株厳選ファンド・メキシコペソコース                     | 196,696円       |
| 日本株厳選ファンド・トルコリラコース                      | 196,696円       |
| エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース (毎月分配型)        | 583,434円       |
| エマージング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース (毎月分配型)       | 1,589,144円     |
| カナダ高配当株・インカム                            | 963円           |
| 短期米ドル社債オープン<為替ヘッジなし> (毎月分配型)            | 98,290円        |
| 短期米ドル社債ファンド2015-06 (為替ヘッジあり)            | 98,242円        |
| 短期米ドル社債ファンド2015-06 (為替ヘッジなし)            | 98,242円        |
| 短期米ドル社債オープン<為替ヘッジあり> (毎月分配型)            | 98,242円        |
| 米国短期社債戦略ファンド2015-10 (為替ヘッジあり)           | 149,304円       |
| 米国短期社債戦略ファンド2015-10 (為替ヘッジなし)           | 215,194円       |

## 損益の状況

自2015年7月28日  
至2016年7月25日

| 項 目                   | 当 期           |
|-----------------------|---------------|
| (A) 配 当               | 30,661,824円   |
| 受 取 利 息               | 30,809,467    |
| 支 払 利 益               | △ 147,643     |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | △ 27,590,717  |
| 売 買 益                 | 31,280        |
| 売 買 損                 | △ 27,621,997  |
| (C) そ の 他 費 用         | △ 415         |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 3,070,692     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | 89,659,917    |
| (F) 解 約 差 損 益 金       | △ 102,459,318 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 99,725,263    |
| (H) 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | 89,996,554    |

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

\*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

\*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

## お知らせ

---

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。



世界に通用する質の高い  
資産運用会社を目指します