

## 運用報告書(全体版)

# 分配金ステップアップ型 円建て債券ファンド2013-01 (愛称 ドレミファンド2013-01)

【2015年2月4日決算】

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単字型投信／国内／債券
信託期間	2013年1月31日から2018年2月2日までです。
運用方針	主として、取得時において、A格相当以上のユーロ円建て債券に投資し、償還価額が投資元本に最終計算期間の分配相当額を加算した価額となることを目標とします。 投資対象とするユーロ円建て債券は、海外の金融機関が円建てで発行するものとし、市況環境を踏まえて設定日に1銘柄を選定し投資を行います。
主要投資対象	取得時において、A格相当以上のユーロ円建て債券を主要投資対象とします。
投資制限	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	年2回、2月4日および8月4日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、元本超過額または経費控除後の利子・配当等収益のいずれか多い金額とします。 分配金額は、委託会社が、目標分配額を参考に、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、収益分配を行わないことがあります。

## 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

皆様の「分配金ステップアップ型円建て債券ファンド2013-01（愛称 ドレミファンド2013-01）」は、2015年2月4日に第4期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

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。



〒104-0028 東京都中央区八重洲2-8-1

お問い合わせは弊社カスタマーサービス部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

【ホームページ】

<http://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。  
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			期中騰落率	受益者利回り	債組入比率	券率	元残存本率
		税金	込み	期中騰落					
(設定日) 2013年1月31日	円 10,000	円	円	円	%	%	%	%	100.0
1期(2013年8月5日)	9,651	10	△339	△3.4	△6.6	99.0	100.0	100.0	
2期(2014年2月4日)	9,822	10	181	1.9	△1.6	99.0	99.4	99.4	
3期(2014年8月4日)	9,909	15	102	1.0	△0.4	99.0	97.3	97.3	
4期(2015年2月4日)	9,885	15	△9	△0.1	△0.3	98.9	95.6	95.6	

(注) 基準価額および分配金(税込み)は1万口当たり、設定日の基準価額は、1万口当たりの当初設定元本額です。

(注) 基準価額の期中騰落額と期中騰落率、および受益者利回りは、分配金(税込み)込みです。

(注) 受益者利回りは、設定来の年率換算利回りです。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは運動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基準価額	基準価額		債組入比率	券率
				騰	落率		
(期首)			円		%		%
	2014年	8月4日	9,909		—		99.0
		8月末	9,911		0.0		98.9
		9月末	9,877		△0.3		98.9
		10月末	9,894		△0.2		98.9
		11月末	9,908		△0.0		98.8
		12月末	9,913		0.0		98.8
	2015年	1月末	9,898		△0.1		98.8
(期末)							
	2015年	2月4日	9,900		△0.1		98.9

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税込み)込み、騰落率は期首比です。

**当ファンドの設定に伴い、決定した事項等は以下の通りです。**

<p>ファンドの信託報酬率</p>	<p>毎 日：信託財産の元本総額に対して年率0.1944%（税抜0.18%）                  うち委託会社 年率0.1620%（税抜0.15%）                  うち受託会社 年率0.0324%（税抜0.03%）                  ※当期末における消費税率は8%です。                  設定日：信託財産の元本総額に対して0.84%（税抜0.80%）                  うち販売会社 0.84%（税抜0.80%）                  ※設定日における消費税率は5%です。</p>														
<p>目標分配額 （1万口当たり、税込み）</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>計算期間</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1年目（第1期、第2期）</td> </tr> <tr> <td>2年目（第3期、第4期）</td> </tr> <tr> <td>3年目（第5期、第6期）</td> </tr> <tr> <td>4年目（第7期、第8期）</td> </tr> <tr> <td>5年目（第9期、第10期）</td> </tr> </tbody> </table>	計算期間	1年目（第1期、第2期）	2年目（第3期、第4期）	3年目（第5期、第6期）	4年目（第7期、第8期）	5年目（第9期、第10期）	<table border="1"> <thead> <tr> <th>目標分配額 （1万口当たり、税込み）</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>年20円（各期10円）</td> </tr> <tr> <td>年30円（各期15円）</td> </tr> <tr> <td>年40円（各期20円）</td> </tr> <tr> <td>年50円（各期25円）</td> </tr> <tr> <td>年60円（各期30円）</td> </tr> </tbody> </table>		目標分配額 （1万口当たり、税込み）	年20円（各期10円）	年30円（各期15円）	年40円（各期20円）	年50円（各期25円）	年60円（各期30円）
計算期間															
1年目（第1期、第2期）															
2年目（第3期、第4期）															
3年目（第5期、第6期）															
4年目（第7期、第8期）															
5年目（第9期、第10期）															
目標分配額 （1万口当たり、税込み）															
年20円（各期10円）															
年30円（各期15円）															
年40円（各期20円）															
年50円（各期25円）															
年60円（各期30円）															
<p>※第10期の目標分配額は、満期償還価額に含まれます。満期償還価額は、投資元本と第10期の分配相当額となることを目指します。また、信託期間中に留保された現金資産が加算される場合があります。</p> <p>※目標分配額は、組入れたユーロ円建て債券の発行体が債務不履行や財務状況の悪化等に陥らず、当初予想通りの運用成果が得られた場合のものであります。したがって、分配額を保証するものではありません。また分配方針に基づいて、収益分配を行う予定ですが、収益分配金の支払いを保証するものではありません。</p>															
<p>ユーロ円建て債券の発行体</p>	<p>クレディ・アグリコル・CIB・ファイナンス （ガンジー）リミテッド 〔保証会社 クレディ・アグリコル・CIB〕 ※債券の銘柄入替えを行う場合があります。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>発行体格付</th> <th>設定日</th> <th>当期末</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>スタンダード・アンド・プアーズ</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>ムーディーズ</td> <td>A2</td> <td>A2</td> </tr> </tbody> </table>			発行体格付	設定日	当期末	スタンダード・アンド・プアーズ	A	A	ムーディーズ	A2	A2			
発行体格付	設定日	当期末													
スタンダード・アンド・プアーズ	A	A													
ムーディーズ	A2	A2													

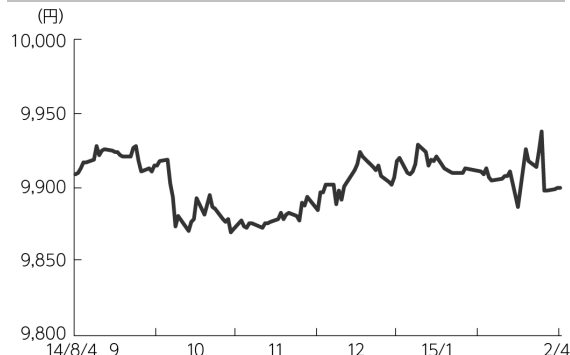
※ムーディーズ、スタンダード・アンド・プアーズとも金融商品取引法に基づいた信用格付業者の登録を受けておりません。

※ユーロ円建て債券の発行体の破綻や財務状況の悪化、および発行体の財務状況に関する外部評価の変化等の影響により、ユーロ円建て債券の価格が大きく下落することや、投資資金が回収不能となる場合があります。このような場合には、ファンドの基準価額が大幅に下落し、大きな損失を被ることになります。

## ◎基準価額の推移

基準価額は、前期末の9,909円から当期末に9,885円(分配金落後)となりました。なお、当期末に15円(税込み)の分配金をお支払いしましたので、分配金を含めると9円の値下がりとなりました。

基準価額の推移



(注) 基準価額は1万円当たり、期末の基準価額は分配金(税込み)込みです。

## ◎基準価額の変動要因

### (主なプラス要因)

- ・国内金利が低下したことが、プラスに寄与しました。

### (主なマイナス要因)

- ・当ファンドが組入れているユーロ円建て債券の発行体の保証会社であるクレディ・アグリコル・CIBの信用スプレッド(国債に対する利回り格差)が不安定な動きとなり、ユーロ円建て債券の価格が下落したことが、マイナスに寄与しました。

## ◎投資環境(市況)

### (債券市場)

日銀の国債買入れによる需給の逼迫に加え、原油価格の急落を受けて金融市場が不安定化し、投資家のリスク回避の動きが強まったことから、長期債利回りは低下基調を辿りました。さらに、スイス中央銀行が預金金利のマイナス幅を拡大したことや、欧州中央銀行(ECB)が量的金融緩和の導入を決定し、世界的に債券利回りが低下する中で、わが国の債券利回りも大幅に低下しました。

### (クレジット市場)

クレディ・アグリコル・CIBの信用スプレッドは、米国や欧州連合(EU)によるロシアに対する経済制裁の強化が打ち出されるなど、地政学的リスクの高まりから、拡大しました。その後、欧米株価が堅調に推移し、信用スプレッドは縮小する場面もありましたが、ギリシャ情勢に対する懸念から、再度拡大しました。

## ◎ポートフォリオについて

当ファンドの運用につきましては、投資方針に従い、設定日に買い付けた、1年毎に利金額が増加する仕組みを持つ、クレディ・アグリコル・CIB・ファイナンス(ガンジー)リミテッド(クレディ・アグリコル・CIB保証)発行のユーロ円建て債券を高位に保ちました。なお、期中に一部解約があったため、ユーロ円建て債券を解約相当額売却しました。

## ◎分配金

当期の収益分配金は、目標分配額どおり1万円当たり15円(税込み)とさせていただきます。なお、留保金の運用につきましては、ファンドの運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

## ◎今後の運用方針

今後も運用の基本方針に基づき、ユーロ円建て債券の組入比率を高位に維持いたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年8月5日～2015年2月4日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	10	0.099	(a) 信託報酬＝計算口当たりの計上元本×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 8 )	( 0.082 )	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( - )	( - )	交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 2 )	( 0.017 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.005	(b) 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 )	( 1 )	( 0.005 )	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	11	0.104	
期中の平均基準価額は、9,900 円です。			

(注) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、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。  
(注) 各項目において基準価額は円未満切り捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2014年8月5日～2015年2月4日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	普通社債券(含む投資法人債券)	千円 -	千円 8,791

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)  
(注) 単位未満は切り捨てです。  
(注) 普通社債券(含む投資法人債券)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

○ 利害関係人との取引状況等

(2014年8月5日～2015年2月4日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2015年2月4日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期				末		
	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
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	503,586 (503,586)	496,888 (496,888)	98.9 (98.9)	— (—)	— (—)	98.9 (98.9)	— (—)
合 計	503,586 (503,586)	496,888 (496,888)	98.9 (98.9)	— (—)	— (—)	98.9 (98.9)	— (—)

(注) ( ) 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注) BB格以下組入比率は、S & P と Moody's の信用格付けのうち、高い方を採用しています。

(注) 一印は組み入れがありません。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	千円	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		
CREDIT AGRICOLE CIB 20180129	0.6559	503,586	496,888		2018/1/29
小 計		503,586	496,888		
合 計		503,586	496,888		

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注) 利率は、普通社債券(含む投資法人債券)の利払日において変動します。

○投資信託財産の構成

(2015年2月4日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公社債	千円 496,888	% 98.7		
コール・ローン等、その他	6,706	1.3		
投資信託財産総額	503,594	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切り捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年2月4日現在)

項目	当期末
(A) 資産	503,594,476 円
コール・ローン等	6,618,833
公社債(評価額)	496,888,858
未収利息	54,289
その他未収収益	32,496
(B) 負債	1,287,937
未払収益分配金	762,240
未払信託報酬	497,948
その他未払費用	27,749
(C) 純資産総額(A-B)	502,306,539
元本	508,160,000
次期繰越損益金	△ 5,853,461
(D) 受益権総口数	508,160,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,885円

(注) 運用報告書作成時点では、監査未了です。

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は0.9885円です。

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は5,853,461円です。

(注) 当ファンドの設定元本額は531,160,000円、期首元本額は517,160,000円、期末における元本残存率は95.6%です。

○損益の状況 (2014年8月5日～2015年2月4日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,446,308
受取利息	1,413,812
その他収益金	32,496
(B) 有価証券売買損益	△ 127,543
売買損	△ 127,543
(C) 有価証券評価差損益	△ 1,316,393
(D) 信託報酬等	△ 528,166
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 525,794
(F) 前期繰越損益金	△ 4,701,927
(G) 解約差損益金	136,500
(H) 計(E+F+G)	△ 5,091,221
(I) 収益分配金	△ 762,240
次期繰越損益金(H+I)	△ 5,853,461

(注) 損益の状況の中で、(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額、監査費用を含めて表示しています。(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金  
 計算期間末における当ファンドの配当等収益額(1,446,308円)から経費(528,166円)を控除した額(918,142円)に、期末の受益権口数(508,160,000口)を乗じて期中の平均受益権口数(510,017,142口)で除することにより分配可能額は(914,798円)(10,000口当たり18円)であり、うち762,240円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	15円
支払開始日	2015年2月10日(火)までの間に支払いを開始します。
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本店

〈お知らせ〉

法令諸規則の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日:2014年12月1日)