

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 |
| 設定日 | 1998年3月23日 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | わが国の国債市場全体に投資した場合の投資収益を中長期的に上回る投資成果を目指します。 |
| 主要運用対象 | わが国の公社債を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | ・ 株式（転換社債の転換等により取得した株券に限ります。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・ 外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎年3月、9月の7日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、委託会社が経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益を含みます。）等の中から、基準価額の水準等を勘案し分配を行います。 * 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。 |

運用報告書（全体版）

第34期

決算日 2015年3月9日

VEGA

ベガ

エス・ビー・日本債券ファンド

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「エス・ビー・日本債券ファンド（愛称：ベガ）」は、去る2015年3月9日に第34期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

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。

ファンドの内容、運用状況に関する情報などをホームページでご覧いただけます。

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

また、お電話でも承っております。

ディスクロージャー部 ☎ 0120-286104

受付時間は、毎営業日の午前9時から午後5時までです。

※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

エス・ビー・日本債券ファンド
愛称：「ベガ」

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | シティ日本国債 インデックス | | 新株予約債 (転換社債) 組入比率 | 公社債 組入比率 | 債券先物 組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|------------|-----------|-----------|-------------------|-----------|-------------------------|-------------|--------------|--------------|
| | (分配落) | 税込 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | | |
| 第30期(2013年3月7日) | 円 8,921 | 円 75 | % 1.3 | ポイント 323.55 | % 1.4 | % — | % 96.6 | % 18.8 | 百万円 3,845 |
| 第31期(2013年9月9日) | 8,837 | 75 | △0.1 | 323.50 | △0.0 | — | 86.2 | 18.6 | 3,853 |
| 第32期(2014年3月7日) | 8,925 | 75 | 1.8 | 329.65 | 1.9 | — | 96.0 | 12.4 | 3,521 |
| 第33期(2014年9月8日) | 8,944 | 75 | 1.1 | 333.42 | 1.1 | — | 99.1 | 12.3 | 3,566 |
| 第34期(2015年3月9日) | 8,980 | 75 | 1.2 | 338.38 | 1.5 | — | 95.6 | 8.3 | 5,327 |

*基準価額の騰落率は分配金込み

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | シティ日本国債 インデックス | | 新株予約債 (転換社債) 組入比率 | 公社債 組入比率 | 債券先物 組入比率 |
|----------------|------------|--------|-------------------|--------|-------------------------|-------------|--------------|
| | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | | | |
| (期首) 2014年9月8日 | 円 8,944 | % — | ポイント 333.42 | % — | % — | % 99.1 | % 12.3 |
| 9月末 | 8,956 | 0.1 | 334.02 | 0.2 | — | 97.4 | 9.4 |
| 10月末 | 9,001 | 0.6 | 335.75 | 0.7 | — | 97.1 | 9.4 |
| 11月末 | 9,052 | 1.2 | 338.26 | 1.5 | — | 97.8 | 8.5 |
| 12月末 | 9,163 | 2.4 | 342.37 | 2.7 | — | 97.3 | 11.2 |
| 2015年1月末 | 9,166 | 2.5 | 342.42 | 2.7 | — | 96.9 | 8.3 |
| 2月末 | 9,104 | 1.8 | 340.10 | 2.0 | — | 97.7 | 8.3 |
| (期末) 2015年3月9日 | 9,055 | 1.2 | 338.38 | 1.5 | — | 95.6 | 8.3 |

*騰落率は期首比です。

*期末基準価額は分配金込み

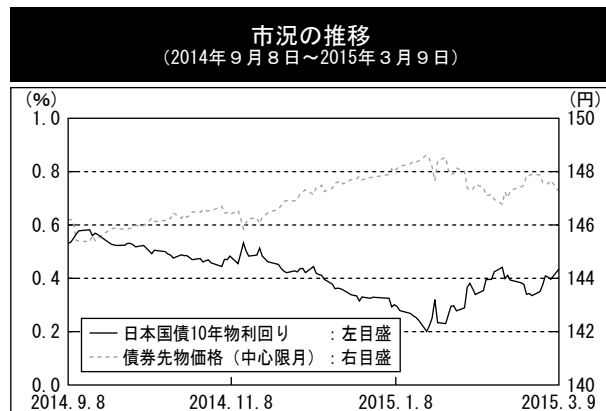
*先物組入比率は、買建比率－売建比率

投資市場環境（2014年9月9日～2015年3月9日）

当期の国内債券市場は10年国債利回りが0.5%台前半でのスタートとなりました。国内債券市場は期初株高・円安で調整となり、同利回りが0.5%台後半まで上昇しました。その後、国内では経済と物価の下振れ懸念と2014年10月末の日銀の追加緩和、海外では中国経済の減速とギリシャ議会選挙への懸念や欧州中央銀行（ECB）による国債買入れ期待などプラス要因が多く、2015年1月半ばまで同市場は上昇基調となりました。10年国債利回りは、年末に0.3%台前半、2015年1月半ばには一時0.2%割れの水準まで低下しました。

しかし、同利回りが0.2%割れとなったことで高値警戒感が高まり、1月の日銀金融政策決定会合が「成長基盤強化支援」の拡張にとどまったことをきっかけに調整基調に転じました。市場のボラティリティが急上昇し、投資家のリスク許容度が大幅に低下、また、入札前後に利回り水準、イールドカーブ形状が不安定となりました。2月半ばには20年国債入札への懸念から10年国債利回りは0.4%台前半、20年国債利回りは1.3%台前後まで上昇しました。同入札では値ごろ感から需要が集まり、債券市場は上昇しましたが、3月に入ると年度末に向け市場参加者が慎重姿勢に転じ、再び調整となりました。期末は10年国債利回りが0.4%台前半で終了しました。

国内事業債・サムライ債市場は、期初から日銀の社債買入れの効果などから利回り上乗せ幅（スプレッド）が低位安定しました。10月以降は国債利回りの低下に社債が追随できず、スプレッドが緩やかながら拡大しました。2015年に入るとスプレッドが再び安定し始め、横ばいで推移しました。このような市場環境の中、当期のシティ日本国債インデックスの騰落率は+1.5%となりました。



運用経過 (2014年9月9日～2015年3月9日)

〔基準価額の推移〕

基準価額は、期首8,944円から期末9,055円（分配金込み）となり、前期末比1.2%上昇しました。

〔基準価額の主な変動要因〕

日欧の景気悪化懸念や日銀、ECBの金融緩和により、国債の価格が上昇したことや保有する事業債の国債対比の利回りスプレッドが縮小し、価格が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

〔ポートフォリオ〕

主要投資対象である円建ての債券を組み入れました。期末の現物債組入比率は95.6%としました。債券種別構成は日本国債に加え、利回りが相対的に高い事業債を組み入れました。ファンドのデュレーション*は8.91年とし、市場対比で長期化しました。

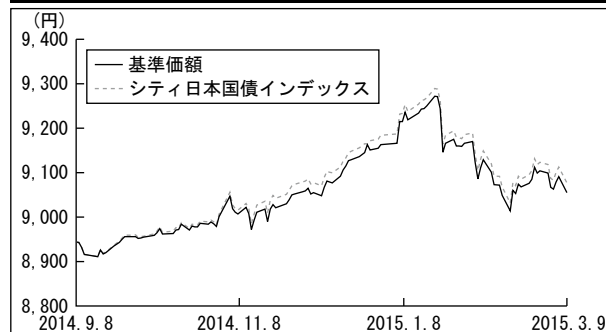
*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

〔参考指数との比較〕

基準価額の騰落率は、参考指数であるシティ日本国債インデックスの騰落率+1.5%を0.3%下回りました。
(主な差異の要因)

- ・ポートフォリオの年限調整を機動的に変更したことがプラスに寄与したこと
- ・超長期債の保有を機動的に変更したことがプラスに寄与したこと
- ・信託報酬がマイナスに作用したこと

エス・ビー・日本債券ファンド
基準価額とシティ日本国債インデックスの推移
(2014年9月8日～2015年3月9日)



*期末基準価額は分配金込み

*シティ日本国債インデックスは、期首の基準価額を基準に指数化しております。

資産構成 (2015年3月9日現在)

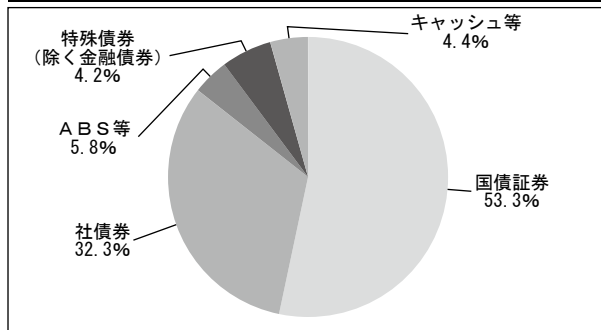
組入上位銘柄

| 銘柄名 | 通貨名 | 比率 |
|--------------|-----|------|
| 1 122 5年国債 | 日本円 | 6.6% |
| 2 111 20年国債 | 日本円 | 4.5% |
| 3 142 20年国債 | 日本円 | 4.2% |
| 4 145 20年国債 | 日本円 | 3.9% |
| 5 115 20年国債 | 日本円 | 3.8% |
| 6 19 30年国債 | 日本円 | 3.3% |
| 7 121 5年国債 | 日本円 | 3.2% |
| 8 321 10年国債 | 日本円 | 3.0% |
| 9 44 30年国債 | 日本円 | 3.0% |
| 10 105 20年国債 | 日本円 | 2.9% |

(組入銘柄数 47銘柄)

*純資産総額に対する評価額の割合

種類別資産構成



*純資産総額に対する評価額の割合

収益分配金

収益分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、1万口当り75円（税込み）とさせて頂きました。
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34期 | |
|---------------|-------------------------|------|
| | 2014年9月9日 ～2015年3月9日 | |
| 当期分配金 (円) | | 75 |
| (対基準価額比率) (%) | | 0.83 |
| 当期の収益 (円) | | 31 |
| 当期の収益以外 (円) | | 43 |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | | 221 |

※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

債券市場は、株式市場や商品市場、世界経済の動向、日米欧の金融政策、新興国の地政学リスクなどが主な変動要因になっています。国内債券市場は調整基調となりましたが、依然として国内経済や物価に対する上昇への期待は低いいため、横ばいでの推移が予想されます。

金利戦略については、長期国債先物取引等を積極的に活用し、金利動向に応じてファンドのデュレーションを機動的に調整します。また、残存期間構成戦略については、国債需給や機関投資家の動向、割安・割高分析を踏まえ、超長期（残存10年超）国債の比率を変更することによって市場平均を上回る投資収益を目指します。

国内事業債市場は個別銘柄のリスクを詳細に分析しながら、リスク対比で割安な銘柄への入れ替えを検討します。

エス・ビー・日本債券ファンド

愛称：「ベガ」

1万口当りの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------------------|---------------------|------------------|--|
| | 2014年9月9日～2015年3月9日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 40円 | 0.442% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,074円です。 |
| (投信会社) | (19) | (0.213) | ファンドの運用等の対価 |
| (販売会社) | (19) | (0.205) | 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) | (2) | (0.024) | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価 |
| 売買委託手数料 (先物・オプション) | 0 (0) | 0.001 (0.001) | 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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| その他費用 (監査費用) | 0 (0) | 0.004 (0.004) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合計 | 40 | 0.446 | |

* 「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。

* 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

(2014年9月9日から2015年3月9日まで)

■公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|-------|-----------------|-----------------|
| 国内 | 国債証券 | 千円 3,573,250 | 千円 2,362,139 |
| | 特殊債証券 | — | (9,565) |
| | 社債証券 | 1,115,367 | 806,571 |

*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。

■先物取引の種類別取引状況

| 種類別 | 買建 | | 売建 | |
|--------------|--------------|--------------|----------|----------|
| | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 国内 債券先物取引 | 百万円 1,613 | 百万円 1,614 | 百万円 — | 百万円 — |

*金額は受渡し代金

エス・ビー・日本債券ファンド
愛称：「ベガ」

主要な売買銘柄

(2014年9月9日から2015年3月9日まで)

■公社債

| 買 | | 当 期 | | | 売 | | 付 | | |
|-----|-------|---------|----|-----|-------|---------|----|---|---|
| 銘 | 柄 | 金 | 額 | 銘 | 柄 | 金 | 額 | 銘 | 柄 |
| | | | 千円 | | | | 千円 | | |
| 117 | 5年国債 | 401,108 | | 117 | 5年国債 | 341,859 | | | |
| 102 | 20年国債 | 360,343 | | 349 | 2年国債 | 250,387 | | | |
| 122 | 5年国債 | 351,124 | | 88 | 20年国債 | 238,178 | | | |
| 145 | 20年国債 | 330,115 | | 102 | 20年国債 | 235,219 | | | |
| 321 | 10年国債 | 263,197 | | 147 | 20年国債 | 220,547 | | | |
| 349 | 2年国債 | 250,442 | | 116 | 5年国債 | 201,114 | | | |
| 44 | 30年国債 | 248,759 | | 145 | 20年国債 | 144,413 | | | |
| 88 | 20年国債 | 237,699 | | 120 | 20年国債 | 131,937 | | | |
| 111 | 20年国債 | 237,498 | | 321 | 10年国債 | 105,920 | | | |
| 142 | 20年国債 | 219,298 | | 330 | 10年国債 | 104,685 | | | |

*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

(2014年9月9日から2015年3月9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

2015年3月9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 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 | % | % | % | % | % |
| 国 債 証 券 | 2,580,000 (-) | 2,840,644 (-) | 53.3 (-) | - (-) | 42.4 (-) | 10.9 (-) | - (-) |
| 特 殊 債 券 (除 く 金 融 債 券) | 399,985 (399,985) | 429,056 (429,056) | 8.1 (8.1) | - (-) | 6.2 (6.2) | 1.9 (1.9) | - (-) |
| 普 通 社 債 券 | 1,800,000 (1,800,000) | 1,825,875 (1,825,875) | 34.3 (34.3) | - (-) | 9.5 (9.5) | 22.9 (22.9) | 1.9 (1.9) |
| 合 計 | 4,779,985 (2,199,985) | 5,095,576 (2,254,931) | 95.6 (42.3) | - (-) | 58.1 (15.7) | 35.7 (24.8) | 1.9 (1.9) |

* () 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

エス・ビー・日本債券ファンド

愛称：「ベガ」

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

| 銘柄 | 当期末 | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|--------|---------|------|---|--------|-----------|---|-----------|---|---|---|------------|---|---|
| | 格 | 付 | 利 | 率 | 額 | 面金額 | 評 | 価 | 額 | 償 | 還 | 年 | 月 | 日 |
| (国債証券) | | | | | | | | | | | | | | |
| 117 | 5年 | 国債 | AAA | | % | 千円 | | 千円 | | | | | | |
| | | | | | | 60,000 | | 60,300 | | | | 2019/03/20 | | |
| 121 | 5年 | 国債 | AAA | | 0.1000 | 170,000 | | 169,960 | | | | 2019/09/20 | | |
| 122 | 5年 | 国債 | AAA | | 0.1000 | 350,000 | | 349,748 | | | | 2019/12/20 | | |
| 321 | 10年 | 国債 | AAA | | 1.0000 | 150,000 | | 158,532 | | | | 2022/03/20 | | |
| 323 | 10年 | 国債 | AAA | | 0.9000 | 100,000 | | 104,945 | | | | 2022/06/20 | | |
| 325 | 10年 | 国債 | AAA | | 0.8000 | 40,000 | | 41,671 | | | | 2022/09/20 | | |
| 330 | 10年 | 国債 | AAA | | 0.8000 | 50,000 | | 52,057 | | | | 2023/09/20 | | |
| 102 | 20年 | 国債 | AAA | | 2.4000 | 110,000 | | 133,936 | | | | 2028/06/20 | | |
| 105 | 20年 | 国債 | AAA | | 2.1000 | 130,000 | | 153,440 | | | | 2028/09/20 | | |
| 111 | 20年 | 国債 | AAA | | 2.2000 | 200,000 | | 238,628 | | | | 2029/06/20 | | |
| 115 | 20年 | 国債 | AAA | | 2.2000 | 170,000 | | 202,927 | | | | 2029/12/20 | | |
| 123 | 20年 | 国債 | AAA | | 2.1000 | 20,000 | | 23,560 | | | | 2030/12/20 | | |
| 140 | 20年 | 国債 | AAA | | 1.7000 | 40,000 | | 44,242 | | | | 2032/09/20 | | |
| 142 | 20年 | 国債 | AAA | | 1.8000 | 200,000 | | 223,982 | | | | 2032/12/20 | | |
| 145 | 20年 | 国債 | AAA | | 1.7000 | 190,000 | | 208,937 | | | | 2033/06/20 | | |
| 151 | 20年 | 国債 | AAA | | 1.2000 | 10,000 | | 9,976 | | | | 2034/12/20 | | |
| 19 | 30年 | 国債 | AAA | | 2.3000 | 150,000 | | 178,362 | | | | 2035/06/20 | | |
| 22 | 30年 | 国債 | AAA | | 2.5000 | 50,000 | | 61,272 | | | | 2036/03/20 | | |
| 33 | 30年 | 国債 | AAA | | 2.0000 | 100,000 | | 112,768 | | | | 2040/09/20 | | |
| 35 | 30年 | 国債 | AAA | | 2.0000 | 50,000 | | 56,348 | | | | 2041/09/20 | | |
| 36 | 30年 | 国債 | AAA | | 2.0000 | 30,000 | | 33,794 | | | | 2042/03/20 | | |
| 38 | 30年 | 国債 | AAA | | 1.8000 | 10,000 | | 10,805 | | | | 2043/03/20 | | |
| 41 | 30年 | 国債 | AAA | | 1.7000 | 50,000 | | 52,698 | | | | 2043/12/20 | | |
| 44 | 30年 | 国債 | AAA | | 1.7000 | 150,000 | | 157,752 | | | | 2044/09/20 | | |
| 小 | 計 | | — | | — | 2,580,000 | | 2,840,644 | | | | — | | |
| (特殊債券（除く金融債券）) | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 大阪府 | 住宅供給 | A+ | | 0.5890 | 100,000 | | 100,614 | | | | 2018/02/19 | | |
| 9 | 東京都 | 住宅供給 | AA- | | 2.7500 | 100,000 | | 123,278 | | | | 2029/06/20 | | |
| S14 | 住宅 | 機構RMBS | AAA | | 1.7000 | 39,805 | | 41,866 | | | | 2032/05/10 | | |
| 11 | 住宅 | 金融RMBS | AAA | | 0.9200 | 62,490 | | 63,877 | | | | 2038/06/10 | | |
| 86 | 住宅 | 機構RMBS | AAA | | 1.0000 | 97,690 | | 99,419 | | | | 2049/07/10 | | |
| 小 | 計 | | — | | — | 399,985 | | 429,056 | | | | — | | |
| (普通社債券) | | | | | | | | | | | | | | |
| 25 | 日産 | フィナンシャル | A+ | | 0.2120 | 100,000 | | 100,112 | | | | 2016/12/20 | | |
| 28 | 三菱UFJ | リース | AA- | | 0.1720 | 100,000 | | 100,067 | | | | 2017/06/12 | | |
| 3 | 森精機 | 製作所 | A- | | 0.5150 | 100,000 | | 100,544 | | | | 2017/06/13 | | |
| 82 | 近畿 | 日本鉄道 | BBB+ | | 0.3400 | 100,000 | | 100,026 | | | | 2017/06/13 | | |
| 486 | 関西 | 電力 | AA- | | 0.8210 | 100,000 | | 101,180 | | | | 2017/07/25 | | |
| 1-B | 明治 | 安田2012 | A+ | | 0.8500 | 100,000 | | 101,240 | | | | 2017/08/09 | | |
| 2 | アプラス | フィナンシャル | BBB+ | | 0.4500 | 100,000 | | 100,083 | | | | 2017/09/29 | | |
| 2 | ヒューリック | | A+ | | 0.5200 | 100,000 | | 100,970 | | | | 2018/04/25 | | |
| 55 | 東芝 | | A- | | 0.7500 | 100,000 | | 101,710 | | | | 2018/05/30 | | |

エス・ビー・日本債券ファンド

愛称：「ベガ」

| 銘柄 | 当 | | 期 | | 末 | | | | | | | | | | | |
|-----------------|-----|---|--------|---|-----------|----|---|---|-----------|----|---|---|---|------------|---|---|
| | 格 | 付 | 利 | 率 | 額 | 面 | 金 | 額 | 評 | 価 | 額 | 償 | 還 | 年 | 月 | 日 |
| (普通社債券) | | | | % | | 千円 | | | | 千円 | | | | | | |
| 7 ジヤツクス | A- | | 0.7700 | | 100,000 | | | | 101,663 | | | | | 2018/06/20 | | |
| 2-1 財政マスター特定 | AA+ | | 1.9800 | | 100,000 | | | | 104,904 | | | | | 2018/06/20 | | |
| 6 芙蓉総合リース | A | | 0.3850 | | 100,000 | | | | 100,613 | | | | | 2018/10/30 | | |
| 29 日本郵船 | A+ | | 1.7820 | | 100,000 | | | | 106,318 | | | | | 2019/08/09 | | |
| 8 ドンキホーテHD | A+ | | 0.5500 | | 100,000 | | | | 99,871 | | | | | 2020/03/12 | | |
| 4 ほくほくフィナンシャルFR | A- | | 1.5000 | | 100,000 | | | | 102,116 | | | | | 2021/12/28 | | |
| 13 パナソニック | A | | 0.5680 | | 100,000 | | | | 99,772 | | | | | 2022/03/18 | | |
| 2あいおいニッセイFR | A+ | | 1.2700 | | 100,000 | | | | 101,931 | | | | | 2022/09/27 | | |
| 426 九州電力 | AA- | | 1.0640 | | 100,000 | | | | 102,748 | | | | | 2024/02/23 | | |
| 小計 | - | | - | | 1,800,000 | | | | 1,825,875 | | | | | - | | |
| 合計 | - | | - | | 4,779,985 | | | | 5,095,576 | | | | | - | | |

*格付は、原則、R&I社、JCR社、S&P社、Moody's社の格付を採用。複数社の格付がある場合は、原則として高い方を採用。格付記号の表記に当たっては、S&P社の表記方法で統一し掲載しています。

■先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄 | | 当 | | 期 | | 末 | |
|----|------|---|---|-----|---|-----|---|
| | | 買 | 建 | 額 | 売 | 建 | 額 |
| 国内 | 長期国債 | | | 百万円 | | 百万円 | |
| | | | | 441 | | - | |

投資信託財産の構成

2015年3月9日現在

| 項目 | 当 | | 期 | | 末 | |
|--------------|---|---|-----------|---|-------|--|
| | 評 | 価 | 額 | 比 | 率 | |
| 公社債 | | | 千円 | | % | |
| | | | 5,095,576 | | 91.0 | |
| コール・ローン等、その他 | | | 506,736 | | 9.0 | |
| 投資信託財産総額 | | | 5,602,312 | | 100.0 | |

エス・ビー・日本債券ファンド
愛称：「ベガ」

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年3月9日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 5,601,483,696円 |
| コール・ローン等 | 387,102,551 |
| 公 社 債(評価額) | 5,095,576,090 |
| 未 収 入 金 | 101,336,000 |
| 未 収 利 息 | 13,900,108 |
| 前 払 費 用 | 2,298,947 |
| 差 入 委 託 証 拠 金 | 1,270,000 |
| (B) 負 債 | 273,753,734 |
| 未 払 金 | 200,524,536 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 44,497,455 |
| 未 払 解 約 金 | 6,485,807 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 22,057,733 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 188,203 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 5,327,729,962 |
| 元 本 | 5,932,994,062 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 605,264,100 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 5,932,994,062口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 8,980円 |

*元本状況

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 3,987,716,135円 |
| 期中追加設定元本額 | 2,522,391,148円 |
| 期中一部解約元本額 | 577,113,221円 |

*元本の欠損 605,264,100円

損益の状況

自2014年9月9日
至2015年3月9日

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 26,761,629円 |
| 受 取 利 息 | 26,761,629 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 44,403,665 |
| 売 買 益 | 67,049,654 |
| 売 買 損 | △ 22,645,989 |
| (C) 先 物 取 引 等 損 益 | 3,832,497 |
| 取 引 益 | 4,914,514 |
| 取 引 損 | △ 1,082,017 |
| (D) 信 託 報 酬 等 | △ 22,245,936 |
| (E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D) | 52,751,855 |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 67,846,025 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 545,672,475 |
| (配 当 等 相 当 額) | (156,470,542) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 702,143,017) |
| (H) 計 (E+F+G) | △ 560,766,645 |
| (I) 収 益 分 配 金 | △ 44,497,455 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H+I) | △ 605,264,100 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 571,184,349 |
| (配 当 等 相 当 額) | (130,958,668) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 702,143,017) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 319,766 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 34,399,517 |

*有価証券売買損益及び先物取引等損益には、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。

| | |
|--|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益 (費用控除後) | 18,824,279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 |
| (C) 収 益 調 整 金 | 156,470,542 |
| (D) 分 配 準 備 積 立 金 | 481,068 |
| 分 配 可 能 額 (A+B+C+D) | 175,775,889 |
| (1 万 口 当 り 分 配 可 能 額) | (296.27) |
| 収 益 分 配 金 | 44,497,455 |
| (1 万 口 当 り 収 益 分 配 金) | (75) |

分配金のお知らせ

1万口当り分配金(税込み)

75円

■ 分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは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。

※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。

<お知らせ>

平成26年12月1日付の改正投資信託法施行に伴い、投資信託約款において以下の対応を行いました。（2014年12月1日付）

- ・ 投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供し得るための所要の変更を行いました。
- ・ デリバティブ取引に係るリスク管理方法の記載を行いました。