

★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	無期限		
運用方針	公社債への投資により、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	本邦通貨表示の公社債および公社債投信マザーファンドの受益証券	
	公社債投信マザーファンド	本邦通貨表示の公社債	
ベビーファンドの運用方法	本邦通貨表示の公社債およびマザーファンドの受益証券を組入れの中心として、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。		
マザーファンドの運用方法	本邦通貨表示の公社債を組入れの中心として、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。		
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	
分配方針	毎年1回決算を行ない、収益分配前の純資産総額が当該元本総額（元本の額（1万口当り1万円）の合計額をいいます。）を超過する額の全額を収益分配金に充当いたします。ただし、収益分配前の純資産総額が当該元本総額を下回った場合、分配は行ないません。		

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。なお、ベビーファンドから公社債等への直接投資を行なうことができるものとします。

公社債投信 (12月号)

運用報告書(全体版) 第53期

(決算日 2014年12月19日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「公社債投信（12月号）」は、このたび、第53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）

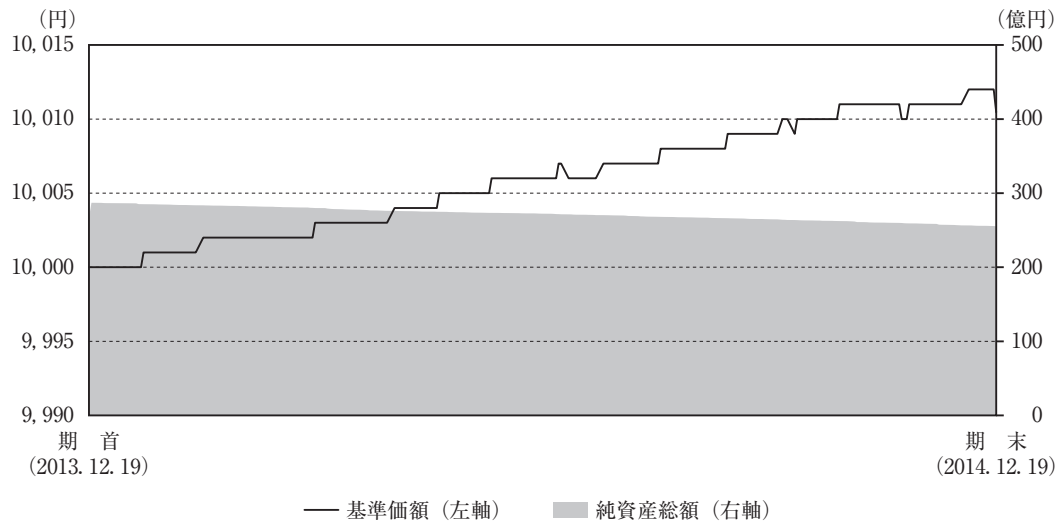
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 分 配 金		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 総 額
		期 騰 落 率	中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
49期末(2010年12月20日)	10,000	30.45	0.30	95.2	—	32,550
50期末(2011年12月19日)	10,000	19.69	0.20	92.1	—	30,266
51期末(2012年12月19日)	10,000	17.08	0.17	90.3	—	28,290
52期末(2013年12月19日)	10,000	13.51	0.14	85.9	—	26,653
53期末(2014年12月19日)	10,000	10.46	0.10	79.5	—	25,527

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注 4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。
(注 5) 当ファンドは、決算時の元本の安全性に配慮した運用を行なっているため、ベンチマークおよび参考指数等はありません。

■当期中の基準価額の推移



(注) 期末の基準価額は、分配金込みです。

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比
(期首)2013年12月19日	10,000 円	— %	85.9 %	— %
12月末	10,000	0.00	84.3	—
2014年1月末	10,001	0.01	87.1	—
2月末	10,002	0.02	84.5	—
3月末	10,003	0.03	83.3	—
4月末	10,004	0.04	82.1	—
5月末	10,006	0.06	82.7	—
6月末	10,006	0.06	73.7	—
7月末	10,007	0.07	75.4	—
8月末	10,008	0.08	76.2	—
9月末	10,010	0.10	73.6	—
10月末	10,011	0.11	76.2	—
11月末	10,011	0.11	74.9	—
(期末)2014年12月19日	10,010.46	0.10	79.5	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《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：10,000円 期末：10,000円（分配金10円46銭） 騰落率：0.10%（分配金込み）

【基準価額の主な変動要因】

主に利息収入により、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。また、2014年10月末には追加金融緩和を実施し、長期国債を中心とする資産買い入れを一層拡大しました。このような日銀の金融政策を背景に、短中期の公社債はおおむね低位での金利水準が続きました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として「公社債投信マザーファンド」の受益証券を高位に組入れ、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。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

「公社債投信マザーファンド」の受益証券へ主に投資を行ないました。

○公社債投信マザーファンド

残存期間が1年以下の公社債とC P（コマーシャル・ペーパー）を中心に投資を行ないました。また、収益向上のため、残存期間が1年を超える公社債も組入れました。

◆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や参考指数を設けておりません。

◆分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は10円46銭といたしました。

《今後の運用方針》

○当ファンド

主として「公社債投信マザーファンド」の受益証券を高位に組入れ、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。

○公社債投信マザーファンド

主として残存期間が1年以下の公社債とC Pを中心に投資を行ないます。また、残存期間が1年を超える公社債の組入れも適宜行ないます。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金額	比率	
信託報酬	4円	0.037%	信託報酬＝1万口当り元本×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10,006円です。
（投信会社）	(1)	(0.010)	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、日論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(3)	(0.026)	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）	(0)	(0.001)	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／期中の平均受益権総口数 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	0	0.002	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.000)	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)	(0.002)	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	4	0.039	

（注1）期中の費用（消費税が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

(1)公 社 債

(2013年12月20日から2014年12月19日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	地 方 債 証 券	千円 —	千円 — (429, 000)
	特 殊 債 券	—	(890, 000)
	社 債 券	—	(200, 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) 社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。
(注4) 単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2013年12月20日から2014年12月19日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
公 社 債 投 信 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 2, 635, 610	千円 2, 750, 000	千口 2, 634, 205	千円 2, 750, 000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

当期中における主要な売買銘柄はありません。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2013年12月20日から2014年12月19日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公 社 債	159, 200	39, 266	24. 7	—	—	—
その他の有価証券	156, 171	—	—	—	—	—
コール・ローン	2, 742, 652	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合13. 9%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファ
ンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 期中の売買委託手数料に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※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
る利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証
券です。

公社債投信（12月号）

■組入資産明細表

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別、新株予約権付社債券（転換社債券）を除く）

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
金 融 債 券	千円 100,000	千円 100,011	% 0.4	% —	% —	% —	% 0.4

(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。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別、新株予約権付社債券（転換社債券）を除く）

当 期 末					
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
金融債券	い715 利付商工債	% 0.7000	千円 100,000	千円 100,011	2014/12/26
合 計					
銘 柄 数	1銘柄				
金 額			100,000	100,011	

(注) 単位未満は切捨て。

(3)親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
公社債投信マザーファンド	千口 23,822,772	千口 23,824,176	千円 24,891,499

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年12月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 100,011	% 0.4
公 社 債 投 信 マ ザ ー フ ァ ン ド	24,891,499	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	583,431	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	25,574,943	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

2014年12月19日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	25,574,943,091円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	583,096,478
特 殊 債 券（評価額）	100,011,200
公社債投信マザーファンド（評価額）	24,891,499,938
未 収 利 息	335,475
(B)負 債	47,603,579
未 払 収 益 分 配 金	26,701,583
未 払 解 約 金	10,562,661
未 払 信 託 報 酬	10,053,089
そ の 他 未 払 費 用	286,246
(C)純 資 産 総 額（A－B）	25,527,339,512
元 本	25,527,326,575
次 期 繰 越 損 益 金	12,937
(D)受 益 権 総 口 数	25,527,326,575口
1 万 口 当 り 基 準 価 額（C／D）	10,000円

*期首における元本額は26,653,618,808円、当期中における追加設定元本額は2,059,465,460円、同解約元本額は3,185,757,693円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,000円です。

■損益の状況

当期 自2013年12月20日 至2014年12月19日

項 目	当 期
(A)受取利息等収益	5,746,776円
受 取 利 息	5,746,776
(B)有価証券売買損益	33,275,829
売 買 益	37,201,596
売 買 損	△ 3,925,767
(C)信 託 報 酬 等	△ 10,640,247
(D)当 期 損 益 金（A＋B＋C）	28,382,358
(E)前期繰越損益金	8,793
(F)解約差損益金	△ 1,676,631
(G)合 計（D＋E＋F）	26,714,520
(H)収 益 分 配 金	△ 26,701,583
次期繰越損益金（G＋H）	12,937

（注）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。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
1 万 口 当 り 分 配 金（税込み）		10円46銭
源 泉 税	所得税（分配金の15.315％）	1円60銭1厘
	地方税（分配金の5％）	0円52銭3厘
お 手 取 額		8円33銭6厘
非課税制度ご利用の方のお手取額		10円46銭

（注）所得税には復興特別所得税が含まれます。

- 〈分配金再投資コース〉、財形貯蓄、財形年金貯蓄および財形住宅貯蓄をご利用の方のお手取額は、自動的にみなさまの口座に入れて再投資いたしました。

復興特別所得税に関するお知らせ	
・2013年1月1日から所得税15％に2.1％の率を乗じた復興特別所得税0.315％が課され、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ています。	
・復興特別所得税に係る記載がされた目論見書の再交付をご希望される受益者の方につきましては、その旨を販売会社までお申し出ください。	

《お知らせ》	
●運用報告書（全体版）の電子交付について	
2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。	

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

公社債投信マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（公社債投信（12月号））が投資対象としている「公社債投信マザーファンド」の決算日（2014年4月21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（2014年12月19日）現在における公社債投信マザーファンドの組入資産の内容等を7～9ページに併せて掲載いたしました。

■公社債投信マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2013年12月20日から2014年12月19日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
9 三井住友BK 劣後 1.75% 2015/8/17	3,651,315		
1 みずほ銀行劣後 1.7% 2015/2/3	3,343,460		
16 東日本高速道 0.358% 2015/3/20	3,303,610		
2 みずほ銀行劣後 1.67% 2015/8/7	3,149,806		
118三菱東京 UFJBK 0.35% 2015/10/15	3,011,040		
51 三井住友銀行 0.35% 2015/10/20	2,808,450		
41 道路債券 1.52% 2015/3/20	2,330,718		
14 日産フィナンシャル 0.688% 2015/9/18	2,313,413		
3 中央三井 TB 劣後 2.03% 2015/1/28	2,227,719		
7 ウェストバツク BK 1.07% 2015/9/3	2,120,976		

(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、2014年12月19日現在における公社債投信マザーファンド（181,502,860千口）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別、新株予約権付社債券（転換社債券）を除く）

区 分	2014年12月19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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	36,856,040	37,145,911	19.6	—	—	—	19.6
特殊債券（除く金融債券）	18,840,000	18,982,107	10.0	—	—	—	10.0
金 融 債 券	19,990,000	20,037,033	10.6	—	—	—	10.6
普 通 社 債 券	77,399,000	77,715,955	41.0	—	—	—	41.0
合 計	153,085,040	153,881,008	81.1	—	—	—	81.1

(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。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別、新株予約権付社債券（転換社債券）を除く）

2014年12月19日現在					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
地方債証券	16-3京都府公債	1.4000	100,000	100,010	2014/12/22
	16-8 北海道公債	1.4000	600,000	600,100	2014/12/24
	16-2 北九州市債	1.4000	287,000	287,048	2014/12/24
	16-5 福岡市公債	1.4000	13,000	13,002	2014/12/24
	21-13 愛知県5年	0.5800	500,000	500,036	2014/12/25
	21 共同発行地方	1.4000	679,141	679,141	2014/12/25
	22 共同発行地方	1.4000	100,000	100,121	2015/01/23
	16-12 兵庫県公債	1.4000	533,600	534,284	2015/01/26
	21-1 仙台市5年	0.6000	16,300	16,306	2015/01/26
	16-2 千葉市公債	1.4000	111,000	111,148	2015/01/27
	130 神奈川県公債	1.4000	500,000	500,693	2015/01/28
	274 大阪府公債	1.4000	200,000	200,268	2015/01/28
	57 大阪府5年	0.6400	100,000	100,059	2015/01/28
	16-6 埼玉県公債	1.4000	13,200	13,215	2015/01/28
	21-13 北海道5年	0.6800	110,000	110,070	2015/01/29
	21-38 兵庫県5年	0.6400	10,000	10,007	2015/02/19
	16-6 福岡市公債	1.3000	103,000	103,217	2015/02/24
	16-1 広島県公債	1.3000	263,000	263,567	2015/02/25
	16-8 千葉県公債	1.3000	200,000	200,438	2015/02/25
	10 大阪府2年	0.1000	750,000	750,000	2015/02/27
	21-40 兵庫県5年	0.5600	250,000	250,262	2015/03/19
	619 東京都公債	1.5300	944,000	947,345	2015/03/20
	620 東京都公債	1.3500	600,000	601,880	2015/03/20
	773 東京都公債	1.3700	55,000	55,174	2015/03/20
	17-1 横浜市公債	1.3000	900,000	902,685	2015/03/20
	16-7 横浜市公債	1.3200	100,000	100,301	2015/03/20
	21-8 札幌市5年	0.5900	400,000	400,483	2015/03/20
	22-1 川崎市公債	0.4900	200,000	200,193	2015/03/20
	21-7 京都府5年	0.5900	11,000	11,013	2015/03/25
	16-7 札幌市公債	1.5000	100,000	100,367	2015/03/25
	17-1 川崎市公債	1.4000	515,000	516,699	2015/03/25
	131 神奈川県公債	1.5000	314,400	315,611	2015/03/31
	132 神奈川県公債	1.4000	400,000	401,752	2015/04/22
	25 共同発行地方	1.4000	1,064,000	1,068,740	2015/04/24
	17-1 北海道公債	1.4000	330,000	331,439	2015/04/28
	60 大阪府5年	0.6400	307,000	307,585	2015/04/28
	22-2 兵庫県5年	0.6000	310,000	310,545	2015/04/30
	61 大阪府5年	0.5800	300,000	300,544	2015/05/28
	278 大阪府公債	1.3000	100,000	100,499	2015/05/29
	622 東京都公債	1.2800	644,000	647,743	2015/06/19
	623 東京都公債	1.3100	600,000	603,597	2015/06/19
	624 東京都公債	1.5000	700,000	704,828	2015/06/19
	17-2 横浜市公債	1.3400	421,400	424,028	2015/06/22
	17-2 静岡県公債	1.3000	528,300	531,527	2015/06/24
	17-2 千葉県公債	1.3000	200,000	201,228	2015/06/25
	279 大阪府公債	1.3000	18,000	18,110	2015/06/29
	17-4 兵庫県公債	1.3000	200,000	201,230	2015/06/29
	133 神奈川県公債	1.3000	413,800	416,395	2015/06/30
	22-2 福岡市5年	0.4000	300,000	300,548	2015/07/21
	28 共同発行地方	1.3000	1,051,800	1,059,344	2015/07/24
	17-6 兵庫県公債	1.3000	112,200	113,007	2015/07/27
	17-3 埼玉県公債	1.3000	800,000	805,818	2015/07/28
	63 大阪府5年	0.5200	400,000	401,045	2015/07/29
	17-1 広島県公債	1.4000	220,000	221,955	2015/08/25
	22-5 千葉県5年	0.4000	200,000	200,425	2015/08/25
	29 共同発行地方	1.4000	200,000	201,782	2015/08/25
	17-4 大阪市公債	1.4000	956,000	964,517	2015/08/25
	134 神奈川県公債	1.4000	530,300	535,013	2015/08/26
	17-4 埼玉県公債	1.4000	100,000	100,888	2015/08/26
	17-1 福岡県公債	1.4000	524,000	528,653	2015/08/26
	17-6 北海道公債	1.4000	200,000	201,773	2015/08/31
	22-5 札幌市5年	0.3700	100,000	100,216	2015/09/18
	17-3 横浜市公債	1.6000	1,130,810	1,143,834	2015/09/22
	30 共同発行地方	1.3000	1,362,200	1,374,920	2015/09/25
	17-2 京都府公債	1.4000	100,000	100,999	2015/09/28
	17-8 兵庫県公債	1.4000	206,500	208,532	2015/09/28
	12- せ 名古屋市債	1.4000	17,500	17,674	2015/09/28
	77 川崎市公債	1.4000	326,500	329,761	2015/09/28
	282 大阪府公債	1.4000	500,000	504,922	2015/09/29
	17-7 大阪市公債	1.4000	260,000	262,615	2015/09/29
	22-3 京都府5年	0.3800	123,000	123,264	2015/09/29
	31 共同発行地方	1.5000	100,000	101,218	2015/10/23
	17-4 愛知県公債	1.6000	311,100	315,192	2015/10/27
	17-8 大阪市公債	1.6000	100,000	101,319	2015/10/27
	135 神奈川県公債	1.6000	131,150	132,834	2015/10/28
	283 大阪府公債	1.6000	740,000	749,682	2015/10/28

2014年12月19日現在					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
種別小計 銘柄数 特殊債券 (除く金融債)	17-2 熊本県公債	1.6000	770,000	780,208	2015/10/28
	17-1 鹿児島県公債	1.6000	800,000	810,604	2015/10/30
	17-10 神戸市公債	1.6000	10,000	10,142	2015/11/24
	17-5 静岡県公債	1.6000	110,000	111,579	2015/11/25
	17-6 埼玉県公債	1.6000	311,500	315,972	2015/11/25
	17-1 静岡県公債	1.6000	170,040	172,481	2015/11/25
	284 大阪府公債	1.6000	10,000	10,142	2015/11/27
	22-9 北海道5年	0.4700	100,000	100,381	2015/11/30
	17-9 兵庫県公債	1.6000	407,000	412,925	2015/11/30
	22-1 奈良県5年	0.4100	100,000	100,334	2015/11/30
	628 東京都公債	1.5900	300,000	304,595	2015/12/18
	629 東京都公債	1.4500	920,000	932,809	2015/12/18
	630 東京都公債	1.6300	900,000	914,146	2015/12/18
	27 川崎市5年	0.5200	10,000	10,046	2015/12/18
	17-9 北海道公債	1.5000	1,100,000	1,115,914	2015/12/22
	17-2 北九州市債	1.5000	261,000	264,800	2015/12/22
	17-1 広島市公債	1.5000	100,000	101,456	2015/12/22
	3- さいたま市公債	1.5000	15,500	15,711	2015/12/22
	285 大阪府公債	1.5000	420,000	426,117	2015/12/25
	17-7 千葉県公債	1.5000	317,910	322,573	2015/12/25
	33 共同発行地方	1.6000	302,400	307,136	2015/12/25
	136 神奈川県公債	1.5000	421,900	428,129	2015/12/28
	17-10 大阪市公債	1.5000	121,000	122,932	2016/01/26
	17-7 埼玉県公債	1.5000	300,000	304,788	2016/01/27
	17-5 福岡県公債	1.5000	100,000	101,596	2016/01/27
	17-11 兵庫県公債	1.5000	480,230	487,894	2016/01/29
	17-12 北海道公債	1.6000	189,500	192,924	2016/02/24
	22-13 北海道5年	0.7200	100,000	100,769	2016/02/25
	35 共同発行地方	1.6000	200,000	203,672	2016/02/25
	18-1 兵庫県公債	1.8000	290,000	296,803	2016/04/27
種別小計 銘柄数 特殊債券 (除く金融債)			106銘柄	36,856,040	37,145,911
種別小計 銘柄数 特殊債券 (除く金融債)	37 道路債券	1.5700	100,000	100,011	2014/12/22
	336 政保道路債	1.4000	245,000	245,345	2015/01/28
	30 日本学生支援	0.1500	100,000	99,994	2015/02/20
	196 政保首都高速	1.3000	101,000	101,218	2015/02/23
	143 政保阪神高速	1.3000	126,000	126,272	2015/02/23
	848 政保公営企業	1.3000	300,000	300,655	2015/02/24
	1 中部空港	0.8030	300,000	300,385	2015/02/25
	144 政保阪神高速	1.5000	100,000	100,338	2015/03/17
	19 日本政策投資 B	1.4000	400,000	401,271	2015/03/20
	41 道路債券	1.5200	2,400,000	2,408,204	2015/03/20
	9 日本政策金融公	0.5730	200,000	200,219	2015/03/20
	5 沖縄振興開発	1.3600	100,000	100,306	2015/03/20
	13 公営企業	1.5600	600,000	602,271	2015/03/24
	14 公営企業	1.4500	500,000	501,751	2015/03/24
	850 政保公営企業	1.4000	70,000	70,293	2015/04/21
	74 道路機構	0.3500	100,000	100,082	2015/06/19
	108 道路機構	0.1630	400,000	400,133	2015/06/19
	15 公営企業	1.3300	630,000	633,805	2015/06/19
	16 公営企業	1.4900	1,500,000	1,510,151	2015/06/19
	5 福祉医療機構	1.4000	400,000	402,544	2015/06/19
	5 鉄道建設・運輸	1.3900	1,000,000	1,006,193	2015/06/19
	198 政保首都高速	1.3000	600,000	603,732	2015/06/26
	322 東京交通債	3.6500	321,000	326,954	2015/06/29
	853 政保公営企業	1.2000	211,000	212,413	2015/07/24
	854 政保公営企業	1.4000	459,000	463,016	2015/08/18
	24 日本政策投資 B	1.6500	520,000	525,997	2015/09/18
	8 福祉医療機構	1.6800	100,000	101,177	2015/09/18
	7 沖縄振興開発	1.6600	100,000	101,152	2015/09/18
	347 政保道路債	1.3000	929,000	937,679	2015/09/22
	2 地方公共団5年	0.4230	300,000	300,685	2015/09/28
	1 政保東日本道路	1.6000	400,000	405,780	2015/11/25
	1 政保中日本道路	1.6000	348,000	353,028	2015/11/25
	3 道路機構	1.6400	900,000	913,971	2015/12/18
	6 道路機構	1.6500	700,000	710,936	2015/12/18
	54 道路機構	0.7500	200,000	201,333	2015/12/18
	18 公営企業	1.5300	400,000	405,847	2015/12/18
	10 水資源	0.1460	100,000	100,029	2015/12/18
	57 住宅支援機構	0.3600	200,000	200,577	2015/12/18
	2 成田国際空港	1.6600	400,000	406,208	2015/12/18
	42 鉄道建設・運	0.3500	100,000	100,279	2015/12/18
	34 日本学生支援	0.1410	100,000	100,080	2016/02/19
	1 地方公共団2年	0.1350	1,000,000	1,000,580	2016/02/26
	25 国際協力銀行	2.0400	400,000	409,823	2016/03/18

公社債投信マザーファンド

2014年12月19日現在						
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日	
		%	千円	千円		
種別小計	19 公営企業	2.0200	380,000	389,369	2016/03/24	
銘 柄 数	44銘柄					
金 額			18,840,000	18,982,107		
金融債券	い715 利付農林債	0.7000	480,000	480,054	2014/12/26	
	241 信金中金	0.7000	200,000	200,022	2014/12/26	
	い716 利付農林債	0.7500	920,000	920,592	2015/01/27	
	242 信金中金	0.7000	1,200,000	1,200,723	2015/01/27	
	い717 利付農林債	0.7500	1,170,000	1,171,440	2015/02/27	
	243 信金中金	0.7000	300,000	300,343	2015/02/27	
	145 利付商工債	0.3000	100,000	100,023	2015/02/27	
	い718 利付農林債	0.7000	1,660,000	1,662,630	2015/03/27	
	244 信金中金	0.6500	400,000	400,581	2015/03/27	
	い719 利付農林債	0.7000	800,000	801,678	2015/04/27	
	245 信金中金	0.7000	600,000	601,262	2015/04/27	
	い720 利付農林債	0.6500	100,000	100,235	2015/05/27	
	246 信金中金	0.6500	200,000	200,480	2015/05/27	
	い721 利付商工債	0.5500	30,000	30,066	2015/06/26	
	い721 利付農林債	0.6000	1,100,000	1,102,853	2015/06/26	
	い722 利付農林債	0.5500	100,000	100,252	2015/07/27	
	248 信金中金	0.5500	100,000	100,258	2015/07/27	
	249 信金中金	0.5000	100,000	100,261	2015/08/27	
	250 信金中金	0.5000	100,000	100,299	2015/09/25	
	い725 利付商工債	0.3500	2,100,000	2,104,895	2015/10/27	
	い725 利付農林債	0.4000	300,000	300,776	2015/10/27	
	251 信金中金	0.3500	100,000	100,233	2015/10/27	
	い726 利付商工債	0.4500	670,000	672,099	2015/11/27	
	い726 利付農林債	0.5000	720,000	722,593	2015/11/27	
	252 信金中金	0.4500	200,000	200,645	2015/11/27	
	154 利付商工債	0.2000	1,400,000	1,401,101	2015/11/27	
	い727 利付商工債	0.6500	100,000	100,539	2015/12/25	
	253 信金中金	0.6000	200,000	201,017	2015/12/25	
	155 利付商工債	0.2000	1,500,000	1,501,354	2015/12/25	
	い728 利付商工債	0.5500	20,000	20,095	2016/01/27	
	い728 利付農林債	0.5500	160,000	160,719	2016/01/27	
	254 信金中金	0.5500	700,000	703,497	2016/01/27	
	156 利付商工債	0.2000	600,000	600,483	2016/01/27	
	2 利付商工債券	1.7800	100,000	101,985	2016/02/19	
	い729 利付農林債	0.7500	200,000	201,438	2016/02/26	
	い730 利付商工債	0.7000	100,000	100,747	2016/03/25	
	い730 利付農林債	0.7000	100,000	100,703	2016/03/25	
	256 信金中金	0.7000	1,060,000	1,068,048	2016/03/25	
種別小計	38銘柄		19,990,000	20,037,033		
銘 柄 数						
金 額						
普通社債券	6 東京三菱 BK 劣後	1.7300	4,100,000	4,100,526	2014/12/22	
	5 ウェストバック BK	1.2300	700,000	700,801	2015/01/27	
	19 みずほコーポレート	0.7100	400,000	400,241	2015/01/27	
	3 中央三井 TB 劣後	2.0300	2,200,000	2,204,484	2015/01/28	
	1 大和ハウス	0.7330	1,300,000	1,300,903	2015/01/29	
	MEC Finance USA Inc	0.1650	1,800,000	1,800,000	2015/01/29	
	10 オリエンタルランド	1.3100	200,000	200,276	2015/01/30	
	1 みずほ銀行劣後	1.7000	3,300,000	3,306,384	2015/02/03	
	2 東日本旅客鉄道	4.9000	1,039,000	1,048,114	2015/02/25	
	11 クボタ	1.5300	1,800,000	1,804,789	2015/02/27	
	16 三菱 UFJ リース	0.4020	400,000	400,221	2015/02/27	
	3 テルモ	0.3520	200,000	200,092	2015/03/02	
	25 西日本旅客鉄道	0.5930	100,000	100,112	2015/03/12	
	72 住友不動産	1.1700	200,000	200,486	2015/03/16	
	20 野村ホールディング	0.9800	300,000	300,549	2015/03/17	
	2 キリンホールディングス	1.2700	100,000	100,1281	2015/03/19	
	16 東日本高速道路	0.3580	3,300,000	3,302,133	2015/03/20	
	13 西日本高速道路	0.3470	1,100,000	1,100,670	2015/03/20	
	14 西日本高速道路	0.2770	1,200,000	1,200,378	2015/03/20	
	19 日産フィナンシャル	0.4120	2,000,000	2,001,463	2015/03/20	
	22 京王電鉄	1.6400	200,000	200,755	2015/03/20	
	16 東京放送 HD	0.7380	1,100,000	1,101,776	2015/03/26	
	114 三菱東京 UFJ BK	0.6700	100,000	100,175	2015/04/17	
	29 野村ホールディング	0.8570	800,000	801,713	2015/04/17	
	20 みずほコーポレート	0.7100	200,000	200,400	2015/04/20	
	49 三井住友銀行	0.6700	1,600,000	1,603,030	2015/04/20	
	28 野村ホールディング	0.8800	200,000	200,484	2015/04/22	
	25 大阪瓦斯	1.2100	300,000	301,079	2015/04/24	
	32 アサヒビール	0.6330	200,000	200,368	2015/04/27	
	3 東京センチュリーリース	0.5300	1,000,000	1,001,299	2015/04/27	
	4 住友信託 劣後	1.6700	1,300,000	1,306,700	2015/04/28	
	54 伊藤忠商事	0.6530	200,000	200,448	2015/05/25	
	15 東京瓦斯	4.1000	400,000	406,770	2015/05/25	

2014年12月19日現在						
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日	
		%	千円	千円		
種別小計	30 東京瓦斯	1.6580	500,000	503,312	2015/05/29	
	12 GE キャピタル	1.5450	1,100,000	1,106,800	2015/06/03	
	70 東京急行電鉄	0.5620	1,100,000	1,100,221	2015/06/11	
	17 東日本高速道路	0.2710	1,400,000	1,401,073	2015/06/19	
	15 西日本高速道路	0.2410	1,100,000	1,100,806	2015/06/19	
	2 セブンアンドアイ	1.6800	500,000	503,717	2015/06/19	
	4 セブンアンドアイ	0.5410	800,000	801,413	2015/06/19	
	48 三井物産	0.8000	100,000	100,306	2015/06/19	
	38 NTT ファイナンス	0.5500	100,000	100,224	2015/06/19	
	15 ホンダファイナンス	0.5620	400,000	400,900	2015/06/19	
	48 トヨタファイナンス	0.2720	100,000	100,089	2015/06/19	
	7 KDDI	1.7300	600,000	604,695	2015/06/19	
	24 NTT データ	0.6600	800,000	802,150	2015/06/19	
	9 リコー	0.5670	200,000	200,461	2015/06/22	
	22 野村ホールディング	0.9370	500,000	501,905	2015/06/24	
	3 サントリーホールディング	0.4610	400,000	400,762	2015/07/09	
	50 三井住友銀行	0.5000	200,000	200,444	2015/07/17	
	8 東京三菱 BK 劣後	1.6400	1,700,000	1,714,750	2015/07/22	
	68 東日本旅客鉄道	0.4460	300,000	300,594	2015/07/22	
	4 ナショナルトラストトラリア BK	1.1600	1,000,000	1,005,926	2015/07/29	
	2 みずほ銀行劣後	1.6700	3,100,000	3,129,047	2015/08/07	
	9 三井住友 BK 劣後	1.7500	3,600,000	3,637,780	2015/08/17	
	17 中日本高速道路	0.5130	400,000	400,985	2015/08/28	
	7 ウェストバック BK	1.0700	2,100,000	2,111,668	2015/09/03	
	5 セイコーエプソン	0.5810	200,000	200,641	2015/09/03	
	20 中日本高速道路	0.4170	1,300,000	1,303,110	2015/09/18	
	15 豊田自動織機	1.6600	600,000	606,963	2015/09/18	
	11 トヨタ自動車	0.1860	100,000	100,052	2015/09/18	
	4 凸版印刷	1.5800	2,000,000	2,021,818	2015/09/18	
	14 日産フィナンシャル	0.6880	2,300,000	2,309,805	2015/09/18	
	21 日産フィナンシャル	0.3060	200,000	200,208	2015/09/18	
	35 野村ホールディング	0.8100	700,000	703,455	2015/09/18	
	41 東日本旅客鉄道	1.5600	300,000	303,269	2015/09/18	
	50 電信電話株	1.5800	200,000	202,205	2015/09/18	
	25 野村ホールディング	0.7220	200,000	200,823	2015/09/24	
	33 野村ホールディング	0.8100	143,000	143,736	2015/09/29	
	118 三菱東京 UFJ BK	0.3500	3,000,000	3,006,280	2015/10/15	
	30 富士通	0.3310	400,000	400,698	2015/10/16	
	27 富士通	0.4200	400,000	401,014	2015/10/20	
	23 みずほコーポレート	0.4300	300,000	300,804	2015/10/20	
	51 三井住友銀行	0.3500	2,800,000	2,806,069	2015/10/20	
	14 GE キャピタル	1.8400	600,000	609,659	2015/11/20	
	Century Tokyo Leasing Corp	0.1812	2,000,000	2,000,056	2015/11/27	
	1 コニカミナoltaホールディング	0.6090	100,000	100,461	2015/12/02	
	29 東京瓦斯	1.4000	100,000	101,274	2015/12/07	
	6 日本たばこ産業	0.5330	100,000	100,422	2015/12/09	
	7 首都高速道路	0.6540	200,000	201,115	2015/12/18	
	23 中日本高速道路	0.5290	100,000	100,428	2015/12/18	
	45 トヨタファイナンス	0.5840	100,000	100,498	2015/12/18	
	1 みずほ信託劣後	1.9100	1,900,000	1,933,358	2015/12/21	
	22 日産フィナンシャル	0.2710	400,000	400,598	2015/12/21	
	37 野村ホールディング	0.8000	617,000	621,001	2015/12/21	
	24 みずほコーポレート	0.5950	200,000	200,938	2016/01/20	
	52 三井住友銀行	0.5600	400,000	401,998	2016/01/20	
	38 野村ホールディング	0.6050	400,000	402,078	2016/02/26	
	27 中日本高速道路	0.5300	200,000	201,078	2016/03/18	
	40 中日本高速道路	0.2980	200,000	200,499	2016/03/18	
	53 三井住友銀行	0.6900	200,000	201,577	2016/04/20	
種別小計	91銘柄					
銘 柄 数						
金 額			77,399,000	77,715,955		
種別小計	279銘柄					
銘 柄 数						
金 額			153,085,040	153,881,008		

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 国内その他有価証券

区 分	2014年12月19日現在		
	評 価 額	比	率
	千円		%
国 内 短 期 社 債 等	25,663,040		<13.5>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

公社債投信マザーファンド

運用報告書 第13期 (決算日 2014年 4 月21日)

(計算期間 2013年 4 月20日～2014年 4 月21日)

公社債投信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	公社債への投資により、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運 用 方 法	本邦通貨表示の公社債を組入れの中心として、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。

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/>

■最近10期の運用実績

期 別	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	純 資 産
	円	%			
4 期末(2005年 4 月19日)	10,046	0.13	97.8	—	248,626
5 期末(2006年 4 月19日)	10,059	0.13	98.8	—	181,821
6 期末(2007年 4 月19日)	10,100	0.41	99.4	—	180,742
7 期末(2008年 4 月21日)	10,178	0.77	89.0	—	186,455
8 期末(2009年 4 月20日)	10,262	0.83	96.7	—	170,562
9 期末(2010年 4 月19日)	10,339	0.75	93.8	—	162,869
10期末(2011年 4 月19日)	10,372	0.32	96.5	—	183,635
11期末(2012年 4 月19日)	10,400	0.27	93.4	—	176,875
12期末(2013年 4 月19日)	10,419	0.18	82.3	—	184,113
13期末(2014年 4 月21日)	10,438	0.18	86.1	—	182,314

(注1) 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2) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。
(注3) 当ファンドは、決算時の元本の安全性に配慮した運用を行なっているため、ベンチマークおよび参考指数等はありません。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	%		
(期首)2013年 4 月19日	10,419	—	82.3	—
4 月末	10,420	0.01	78.9	—
5 月末	10,422	0.03	81.2	—
6 月末	10,424	0.05	76.2	—
7 月末	10,426	0.07	77.9	—
8 月末	10,427	0.08	77.7	—
9 月末	10,429	0.10	73.8	—
10月末	10,430	0.11	78.8	—
11月末	10,432	0.12	82.6	—
12月末	10,433	0.13	84.6	—
2014年 1 月末	10,434	0.14	87.5	—
2 月末	10,436	0.16	84.8	—
3 月末	10,437	0.17	83.7	—
(期末)2014年 4 月21日	10,438	0.18	86.1	—

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆国内債券市場

2年国債利回りは0.1%台前半で始まりました。2013年4月の日銀の大規模な金融緩和の影響が大きかったため、6月末にかけてボラティリティの高い展開となり、2年国債利回りは一時的に0.15%近辺へ上昇する場面もありました。しかしその後は、日銀による国債買い入れの効果が徐々に始り、2013年末にかけて0.1%近辺で安定的に推移しました。2014年に入ると、軟調な株価推移などを受け、2年国債利回りは0.1%を割り込む水準で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

金利リスクを取ることにについては、引き続き慎重に対処します。投資対象は残存期間が2年程度までの社債、地方債、特殊債、金融債および国債を中心とします。ただし、社債、金融債等については信用リスクに十分配慮しながら購入したいと考えております。また、社債や金融債の代替として、コマーシャル・ペーパーへの投資も引き続き検討します。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

金利リスクについては引き続き慎重に対応し、残存期間が2年程度までの公社債とコマーシャル・ペーパーへ投資を行ないました。

【基準価額】

基準価額は期首10,419円で始まり、安定した利息収入が基準価額の値上げに寄与し、10,438円で期末を迎えました。

《今後の運用方針》

◆今後の見通し

【経済および金融政策の見通し】

国内の景気は緩やかに回復しています。しかし、2014年4月から消費税率が引上げられたため、今後の消費には、ある程度マイナスの影響が表れると見込まれます。

金融政策面では、日銀がデフレからの脱却をめざして大胆な金融緩和政策を継続しており、今後も大量の国債買い入れを継続的に行う予定です。現状、インフレ率が日銀の想定通りに上昇していることもあり、追加の金融緩和を直ちに実行する可能性は後退しています。

【債券市場の見通し】

金融政策の影響を比較的受けやすい短中期債に関しては、低金利政策が継続されると見込まれ、堅調に推移すると想定しています。社債のスプレッド(国債に対する上乗せ金利)は、全般的に企業業績が回復基調にあることに加え、日銀が社債の買い入れを行なっていることが社債市場の需給引締めに寄与しているため、低位で安定した推移を予想しています。

◆今後の運用方針

金利リスクについては、引き続き慎重に対処します。引続き公社債およびコマーシャル・ペーパーへ投資を行ない、安定した収益の確保をめざします。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2013年4月20日から2014年4月21日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国 債 証 券	22,687,811	(20,500,000)
	地 方 債 証 券	30,286,679	(18,416,690)
	特 殊 債 券	37,828,272	(38,748,000)
	社 債 券	57,368,285	500,975 (63,071,000)

(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、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。

(2) その他有価証券

(2013年4月20日から2014年4月21日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国内短期社債等	149,600,713	(158,791,000)

(注1) 金額は受渡し代金。
(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

(2013年4月20日から2014年4月21日まで)

当 期		期 末	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
262 10年国債 1.9% 2014/6/20	5,089,850	33 ソフトバンク 1.24% 2013/9/17	500,975
260 10年国債 1.6% 2014/6/20	5,073,400		
81 5年国債 0.8% 2014/3/20	5,023,550		
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd 0.235% 2014/6/17 (ユーロ円債)	4,999,500		
6 東京三菱 BK 劣後 1.73% 2014/12/22	4,170,753		
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd 0.235% 2014/7/17 (ユーロ円債)	4,000,000		
34 中日本高速道 0.272% 2014/9/19	3,304,199		
118三菱東京 UFJBK 0.35% 2015/10/15	3,011,040		
311 2年国債 0.2% 2013/12/15	3,001,680		
365 国庫短期証券 2013/8/12	2,999,301		

(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、新株予約権付社債券(転換社債券)を除く)

区 分	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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	10,000,000	10,026,847	5.5	—	—	—	5.5
地 方 債 証 券	27,264,770	27,456,848	15.1	—	—	—	15.1
特殊債券(除く金融債券)	32,010,000	32,175,716	17.6	—	—	—	17.6
金 融 債 券	21,110,000	21,163,064	11.6	—	—	—	11.6
普 通 社 債 券	65,919,000	66,228,744	36.3	—	—	—	36.3
合 計	156,303,770	157,051,221	86.1	—	—	—	86.1

(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。

(2)国内(邦貨建)公社債(銘柄別、新株予約権付社債券(転換社債券)を除く)

区 分	銘 柄	年利率	当 期		期 末	
			額面金額	評 価 額	額面金額	評 価 額
国債証券	260 10年国債	1.6000	5,000,000	5,012,233	5,000,000	5,012,233
262 10年国債	1.9000	5,000,000	5,014,613	5,014,613	5,014,613	5,014,613
種別小計	2銘柄		10,000,000	10,026,847	10,000,000	10,026,847
地方債証券	13 共同発行地方	1.5000	300,000	300,045	300,000	300,045
265 大阪府債	1.5000	410,000	410,101	410,101	410,000	410,101
16-1 兵庫県公債	1.5000	20,000	20,005	20,005	20,000	20,005
16-1 埼玉県公債	1.5000	700,000	700,184	700,184	700,000	700,184
21-1 北海道5年	1.1600	200,000	200,050	200,050	200,000	200,050
126 神奈川県公債	1.5000	777,870	778,133	778,133	777,870	778,133
15-9 横浜市公債	1.6000	800,000	800,718	800,718	800,000	800,718
16-3 兵庫県公債	1.6000	150,000	150,172	150,172	150,000	150,172
16-1 アキ業県公債	1.6000	50,000	50,062	50,062	50,000	50,062
16-4 兵庫県公債	1.6000	440,000	440,608	440,608	440,000	440,608
15-3 静岡県公債	1.6000	500,000	500,720	500,720	500,000	500,720
266 大阪府公債	1.6000	403,000	403,575	403,575	403,000	403,575
16-2 埼玉県公債	1.6000	1,000,000	1,001,486	1,001,486	1,000,000	1,001,486
20-3-1 宮城県債	0.9700	1,000,000	1,000,801	1,000,801	1,000,000	1,000,801
16-5 兵庫県公債	1.6000	200,000	200,494	200,494	200,000	200,494
16-1 静岡県公債	1.6000	250,000	250,644	250,644	250,000	250,644
21-4 愛知県5年	0.8700	100,000	100,131	100,131	100,000	100,131
267 大阪府公債	1.6000	116,000	116,299	116,299	116,000	116,299

区 分	銘 柄	年利率	当 期		期 末	
			額面金額	評 価 額	額面金額	評 価 額
16-3 北海道公債	1.6000	100,000	100,279	100,279	100,000	100,279
21-14 兵庫県5年	0.8300	100,000	100,164	100,164	100,000	100,164
127 神奈川県公債	1.8000	425,550	427,457	427,457	425,550	427,457
51 大阪府5年	0.8300	120,000	120,206	120,206	120,000	120,206
21-2 福岡県5年	0.7200	200,000	200,285	200,285	200,000	200,285
21-1 熊本県5年	0.7800	300,000	300,492	300,492	300,000	300,492
16-3 千葉県公債	1.9000	109,000	109,653	109,653	109,000	109,653
766 東京都公債	1.5300	250,000	251,445	251,445	250,000	251,445
16-3 横浜市公債	1.4800	100,000	100,576	100,576	100,000	100,576
16-2 京都府公債	1.5000	241,550	242,971	242,971	241,550	242,971
270 大阪府公債	1.5000	900,000	905,174	905,174	900,000	905,174
53 大阪府5年	0.7800	500,000	501,294	501,294	500,000	501,294
21-6 静岡県5年	0.6500	100,000	100,255	100,255	100,000	100,255
21-9 愛知県5年	0.5970	100,000	100,231	100,231	100,000	100,231
16-4 静岡県公債	1.6000	300,000	302,243	302,243	300,000	302,243
19 共同発行地方	1.6000	600,000	604,475	604,475	600,000	604,475
16-9 兵庫県公債	1.6000	200,000	201,483	201,483	200,000	201,483
16-2 愛知県公債	1.6000	414,900	418,041	418,041	414,900	418,041
129 神奈川県公債	1.6000	100,000	100,769	100,769	100,000	100,769
271 大阪府公債	1.6000	380,000	382,805	382,805	380,000	382,805
16-1 熊本県公債	1.6000	736,000	741,512	741,512	736,000	741,512
16-5 大阪市公債	1.6000	519,000	522,926	522,926	519,000	522,926
21-9 北海道5年	0.7400	210,000	210,628	210,628	210,000	210,628

公社債投信マザーファンド

区 分	当 期 銘 柄	年利率	末		償還年月日
			額面金額	評 価 額	
		%	千円	千円	
21-1鹿児島県5年	0.6800	113,400	113,710	2014/10/31	
21-2静岡県5年	0.7900	100,000	100,389	2014/11/25	
16-5千葉県公債	1.5000	100,000	100,809	2014/11/25	
20 共同発行地方	1.5000	422,100	425,582	2014/11/25	
28 横浜市5年	0.7300	100,000	100,348	2014/11/25	
16-1新潟県公債	1.5000	100,000	100,800	2014/11/26	
21-6福岡県5年	0.7600	200,000	200,717	2014/11/27	
21-1奈良県5年	0.8000	200,000	200,900	2014/11/27	
16-3京都府公債	1.4000	100,000	100,844	2014/12/22	
16-8北海道公債	1.4000	600,000	604,962	2014/12/24	
16-2北九州市債	1.4000	287,000	289,412	2014/12/24	
16-5福岡市公債	1.4000	13,000	13,110	2014/12/24	
21-13愛知県5年	0.5800	500,000	501,510	2014/12/25	
21 共同発行地方	1.4000	379,000	382,251	2014/12/25	
22 共同発行地方	1.4000	100,000	100,959	2015/01/23	
16-12兵庫県公債	1.4000	533,600	538,638	2015/01/26	
16-2千葉市公債	1.4000	100,000	100,975	2015/01/27	
130 神奈川県公債	1.4000	500,000	504,884	2015/01/28	
274 大阪府公債	1.4000	200,000	201,891	2015/01/28	
57 大阪府5年	0.6400	100,000	100,417	2015/01/28	
21-13北海道5年	0.6800	110,000	110,484	2015/01/29	
16-6福岡市公債	1.3000	103,000	104,003	2015/02/24	
16-1広島県公債	1.3000	263,000	265,585	2015/02/25	
16-8千葉県公債	1.3000	200,000	202,000	2015/02/25	
21-40兵庫県5年	0.5600	250,000	250,965	2015/03/19	
619 東京都公債	1.5300	444,000	449,819	2015/03/20	
620 東京都公債	1.3500	600,000	606,879	2015/03/20	
773 東京都公債	1.3700	55,000	55,637	2015/03/20	
17-1横浜市公債	1.3000	900,000	909,826	2015/03/20	
16-7横浜市公債	1.3200	100,000	101,103	2015/03/20	
16-7札幌市公債	1.5000	100,000	101,293	2015/03/25	
25 共同発行地方	1.4000	300,000	303,885	2015/04/24	
17-1北海道公債	1.4000	330,000	334,143	2015/04/28	
61 大阪府5年	0.5800	300,000	301,385	2015/05/28	
278 大阪府公債	1.3000	100,000	101,484	2015/05/29	
624 東京都公債	1.5000	300,000	304,781	2015/06/19	
17-2千葉県公債	1.3000	200,000	202,769	2015/06/25	
279 大阪府公債	1.3000	18,000	18,242	2015/06/29	
17-4兵庫県公債	1.3000	200,000	202,710	2015/06/29	
133 神奈川県公債	1.3000	100,000	101,394	2015/06/30	
28 共同発行地方	1.3000	500,000	507,370	2015/07/24	
17-6北海道公債	1.4000	100,000	101,654	2015/08/31	
30 共同発行地方	1.3000	1,062,200	1,079,878	2015/09/25	
17-2京都府公債	1.4000	100,000	101,823	2015/09/28	
12-セ名古屋市債	1.4000	17,500	17,819	2015/09/28	
31 共同発行地方	1.5000	100,000	102,051	2015/10/23	
17-4愛知県公債	1.6000	11,100	11,346	2015/10/27	
17-2熊本県公債	1.6000	200,000	204,421	2015/10/28	
17-10神戸市公債	1.6000	10,000	10,232	2015/11/24	
17-6埼玉県公債	1.6000	300,000	307,019	2015/11/25	
284 大阪府公債	1.6000	10,000	10,228	2015/11/27	
22-9北海道5年	0.4700	100,000	100,460	2015/11/30	
22-1奈良県5年	0.4100	100,000	100,440	2015/11/30	
629 東京都公債	1.4500	300,000	306,545	2015/12/18	
630 東京都公債	1.6300	100,000	102,479	2015/12/18	
27 川崎市5年	0.5200	10,000	10,063	2015/12/18	
285 大阪府公債	1.5000	100,000	102,222	2015/12/25	
種 別 小 計 銘 柄 数 額	98銘柄				
			27,264,770	27,456,848	
特殊債券 (除く金融債券)					
838 政保公営企業	1.5000	878,000	878,130	2014/04/25	
328 政保道路債	1.5000	114,000	114,156	2014/05/28	
4 日本政策投資 CO	1.5800	400,617	400,617	2014/06/20	
840 政保公営企業	1.6000	1,373,000	1,376,308	2014/06/20	
10 公営企業	1.7700	100,000	100,265	2014/06/20	
15 国際協力銀行	1.7400	200,000	200,516	2014/06/20	
2 都市再生	2.1500	600,000	601,879	2014/06/20	
29 都市再生	1.0800	300,000	300,469	2014/06/20	
50 都市再生	0.3590	2,600,000	2,600,468	2014/06/20	
3 本州四国連絡橋	1.9800	400,000	401,160	2014/06/20	
26 福祉医療機構	0.3230	1,700,000	1,700,322	2014/06/20	
28 住宅支援機構	1.0100	200,000	200,287	2014/06/20	
9 中日本高速道路	0.8500	1,000,000	1,000,983	2014/06/20	
9 住宅機構財形	0.9000	311,000	311,360	2014/06/26	
329 政保道路債	1.6000	777,000	779,091	2014/06/27	
27 日本学生支援	0.1760	2,000,000	1,999,811	2014/07/18	
841 政保公営企業	1.8000	747,000	750,218	2014/07/25	
39 政保道路債	1.8000	100,000	100,457	2014/07/31	
8 政保政策投資 BK	1.8000	109,000	109,631	2014/08/27	
10 首都高速道路	1.7400	800,000	805,028	2014/09/19	
31 都市再生	0.7800	100,000	100,274	2014/09/19	
19 関西空港	0.8000	200,000	200,421	2014/09/19	
28 日本学生支援	0.1510	1,000,000	999,756	2014/09/19	

区 分	当 期 銘 柄	年利率	末		償還年月日
			額面金額	評 価 額	
		%	千円	千円	
11 中日本高速道	0.7900	300,000	300,668	2014/09/19	
12 公営企業	1.5300	700,000	704,131	2014/09/24	
28 日本政策金融	0.1510	1,800,000	1,799,871	2014/10/24	
333 政保道路債	1.6000	1,300,000	1,310,071	2014/10/28	
844 政保公営企業	1.6000	500,000	503,873	2014/10/28	
25 日本学生支援	0.2780	100,000	100,050	2014/11/20	
181 政保政策投資	0.4000	2,000,000	2,003,664	2014/12/12	
2 鉄道建設・運輸	1.6000	30,000	30,259	2014/12/17	
7 日本政策投資 CO	0.7740	100,000	100,400	2014/12/19	
5 首都高速道路	0.6700	300,000	300,903	2014/12/19	
11 首都高速道路	1.4900	500,000	504,217	2014/12/19	
37 道路債券	1.5700	100,000	100,918	2014/12/22	
336 政保道路債	1.4000	245,000	247,430	2015/01/28	
30 日本学生支援	0.1500	100,000	99,971	2015/02/20	
196 政保首都高速	1.3000	101,000	102,017	2015/02/23	
143 政保阪神高速	1.3000	126,000	127,269	2015/02/23	
848 政保公営企業	1.3000	300,000	303,024	2015/02/24	
144 政保阪神高速	1.5000	100,000	101,269	2015/03/17	
19 日本政策投資 B	1.4000	200,000	202,312	2015/03/20	
41 道路債券	1.5200	1,800,000	1,822,447	2015/03/20	
9 日本政策金融	0.5730	200,000	200,801	2015/03/20	
5 沖縄振興開発	1.3600	100,000	101,119	2015/03/20	
13 公営企業	1.5600	600,000	608,058	2015/03/24	
14 公営企業	1.4500	500,000	506,213	2015/03/24	
16 公営企業	1.4900	1,300,000	1,320,460	2015/06/19	
198 政保首都高速	1.3000	600,000	608,369	2015/06/26	
853 政保公営企業	1.2000	211,000	213,858	2015/07/24	
854 政保公営企業	1.4000	459,000	466,771	2015/08/18	
347 政保道路債	1.3000	929,000	944,546	2015/09/22	
18 公営企業	1.5300	400,000	409,121	2015/12/18	
種 別 小 計 銘 柄 数 額	53銘柄				
			32,010,000	32,175,716	
金融債券					
233 信金中金	1.3500	100,000	100,013	2014/04/25	
い708 利付商工債	1.1500	530,000	530,528	2014/05/27	
い709 利付商工債	1.2000	890,000	891,743	2014/06/27	
い709 利付農林債	1.1500	100,000	100,181	2014/06/27	
235 信金中金	1.1500	600,000	601,121	2014/06/27	
137 利付商工債	0.3500	900,000	900,247	2014/06/27	
236 信金中金	0.9000	460,000	460,918	2014/07/25	
138 利付商工債	0.3500	500,000	500,308	2014/07/25	
237 信金中金	1.0000	1,500,000	1,504,539	2014/08/27	
139 利付商工債	0.3000	4,800,000	4,801,620	2014/08/27	
い712 利付農林債	0.9000	100,000	100,334	2014/09/26	
238 信金中金	0.8500	600,000	601,899	2014/09/26	
140 利付商工債	0.3000	800,000	800,414	2014/09/26	
い713 利付商工債	0.8000	300,000	301,067	2014/10/27	
い713 利付農林債	0.8000	500,000	501,727	2014/10/27	
い714 利付商工債	0.9000	1,650,000	1,657,801	2014/11/27	
い714 利付農林債	0.9000	1,000,000	1,007,467	2014/11/27	
240 信金中金	0.9000	2,700,000	2,712,765	2014/11/27	
142 利付商工債	0.3000	700,000	700,447	2014/11/27	
い715 利付農林債	0.7000	200,000	200,783	2014/12/26	
い716 利付農林債	0.7500	920,000	924,265	2015/01/27	
145 利付商工債	0.3000	100,000	100,102	2015/02/27	
い718 利付農林債	0.7000	260,000	261,402	2015/03/27	
245 信金中金	0.7000	100,000	100,580	2015/04/27	
249 信金中金	0.5000	100,000	100,481	2015/08/27	
251 信金中金	0.3500	100,000	100,301	2015/10/27	
種 別 小 計 銘 柄 数 額	26銘柄				
			21,110,000	21,163,064	
普通社債券					
3 住友信託 劣後	1.9400	3,800,000	3,801,222	2014/04/28	
18 三菱 UFJ リース	0.2800	100,000	100,004	2014/05/29	
14 KDDI	1.2730	900,000	900,992	2014/05/29	
4 日本通運	1.1230	100,000	100,105	2014/05/30	
7 小松製作所	1.1930	200,000	200,224	2014/06/02	
5 日本たばこ産業	1.1280	500,000	500,547	2014/06/03	
16 みずほコーポレート	1.2350	3,300,000	3,304,165	2014/06/03	
2 サントリーホールディング	1.1430	200,000	200,290	2014/06/12	
15 野村ホールディング	2.0100	400,000	400,857	2014/06/13	
78 丸紅	0.7200	100,000	100,079	2014/06/17	
2 三菱信託 BK 劣後	1.9500	1,400,000	1,403,824	2014/06/17	
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd	0.2350	5,000,000	5,000,000	2014/06/17	
29 アサヒビール	1.8800	300,000	300,848	2014/06/20	
53 三井物産	1.8400	600,000	601,662	2014/06/20	
5 セブン銀行	1.0380	800,000	801,156	2014/06/20	
36 NTT ファイナンス	1.0700	200,000	200,306	2014/06/20	
58 電信電話	1.0000	300,000	300,423	2014/06/20	
16 ニッセン	1.3000	100,000	100,198	2014/06/23	
28 富士通	0.3980	400,000	400,130	2014/07/15	
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd	0.2350	4,000,000	4,000,076	2014/07/17	
17 みずほコーポレート	0.9600	600,000	601,247	2014/07/25	

当 期			未		
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
14 東京瓦斯		5.1000	2,000,000	2,025,483	2014/07/25
2 みずほコーポ後		2.1800	800,000	804,455	2014/08/05
49 小田急電鉄		0.9320	100,000	100,248	2014/08/12
8 太陽日酸		1.1300	100,000	100,362	2014/09/03
5 日清オイログループ		1.8100	100,000	100,649	2014/09/12
28 京浜急行電鉄		1.7700	300,000	301,924	2014/09/12
14 東日本高速		0.2980	3,300,000	3,300,834	2014/09/19
34 中日本高速		0.2720	3,300,000	3,302,182	2014/09/19
31 三井不動産		1.6450	200,000	201,240	2014/09/19
22 三井不動産		1.8100	800,000	805,616	2014/09/22
23 三井不動産		1.6400	200,000	201,251	2014/09/22
25 富士通		1.7300	300,000	301,942	2014/09/25
5 プリダストン		0.8460	800,000	802,569	2014/09/30
68 住友不動産		1.8100	300,000	302,306	2014/10/10
18 みずほコーポレート		0.8300	1,000,000	1,003,238	2014/10/16
48 三井住友銀行		0.7700	1,000,000	1,003,202	2014/10/20
8 三井住友 BK 劣後		1.9500	1,300,000	1,311,629	2014/10/22
69 住友不動産		1.8700	100,000	100,912	2014/11/04
6 キリンホールディングス		0.8560	1,700,000	1,706,794	2014/11/05
17 野村ホールディング		1.2800	1,500,000	1,509,802	2014/11/27
29 京王電鉄		0.6480	300,000	300,936	2014/12/09
5 日本電気硝子		0.6780	300,000	301,057	2014/12/10
57 東海旅客鉄道		0.2970	300,000	300,321	2014/12/16
15 東日本高速		0.3430	400,000	400,330	2014/12/19
3 フジメディア HD		0.6780	100,000	100,358	2014/12/19
37 東日本旅客鉄道		1.4900	100,000	100,896	2014/12/19
16 KDDI		0.7130	500,000	501,834	2014/12/19
5 KDDI		1.5000	400,000	403,478	2014/12/19
6 東京三菱 BK 劣後		1.7300	4,100,000	4,142,883	2014/12/22
19 みずほコーポレート		0.7100	400,000	401,734	2015/01/27
3 中央三井 TB 劣後		2.0300	500,000	506,979	2015/01/28
1 大和ハウス		0.7330	1,000,000	1,004,794	2015/01/29
10 オリエンタルランド		1.3100	200,000	201,865	2015/01/30
1 みずほ銀行劣後		1.7000	2,600,000	2,631,460	2015/02/03
2 東日本旅客鉄道		4.9000	419,000	435,967	2015/02/25
20 野村ホールディング		0.9800	300,000	302,060	2015/03/17
13 西日本高速		0.3470	100,000	100,145	2015/03/20
14 西日本高速		0.2770	700,000	700,573	2015/03/20
19 日産フィナンシャル		0.4120	100,000	100,191	2015/03/20
16 東京放送 HD		0.7380	1,100,000	1,106,208	2015/03/26
114三菱東京 UFJ BK		0.6700	100,000	100,532	2015/04/17
29 野村ホールディング		0.8570	100,000	100,621	2015/04/17
25 大阪瓦斯		1.2100	300,000	303,170	2015/04/24
3 東京センチュリーリース		0.5300	300,000	300,909	2015/04/27
4 住友信託 劣後		1.6700	1,000,000	1,014,631	2015/04/28
30 東京瓦斯		1.6580	100,000	101,643	2015/05/29
17 東日本高速		0.2710	300,000	300,191	2015/06/19
24 NTT データ		0.6600	100,000	100,610	2015/06/19
8 東京三菱 BK 劣後		1.6400	800,000	814,336	2015/07/22
2 みずほ銀行劣後		1.6700	1,100,000	1,120,378	2015/08/07
14 日産フィナンシャル		0.6880	200,000	201,240	2015/09/18
21 日産フィナンシャル		0.3060	100,000	100,082	2015/09/18
118三菱東京 UFJ BK		0.3500	3,000,000	3,008,442	2015/10/15
23 みずほコーポレート		0.4300	300,000	300,994	2015/10/20
51 三井住友銀行		0.3500	1,000,000	1,002,810	2015/10/20
7 首都高速道路		0.6540	100,000	100,709	2015/12/18
1 みずほ信託劣後		1.9100	300,000	308,274	2015/12/21
22 日産フィナンシャル		0.2710	300,000	300,094	2015/12/21
種別小計					
銘柄数	79銘柄				
金額			65,919,000	66,228,744	
合計					
銘柄数	258銘柄				
金額			156,303,770	157,051,221	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 国内その他有価証券

	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	21,973,579	<12.1>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年4月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	157,051,221	85.8
そ の 他 有 価 証 券	21,977,902	12.0
コール・ローン等、その他	4,098,246	2.2
投資信託財産総額	183,127,371	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

2014年4月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	183,127,371,431円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,606,810,845
そ の 他 有 価 証 券 (評価額)	21,977,902,586
債 権 証 券 (評価額)	10,026,847,495
地 方 債 証 券 (評価額)	27,456,848,213
特 殊 債 証 券 (評価額)	53,338,781,319
社 債 (評価額)	66,228,744,887
未 収 利 息	446,005,303
前 払 費 用	45,430,783
(B) 負 債	812,400,000
未 払 金	812,400,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	182,314,971,431
元 本	174,670,599,967
次 期 繰 越 損 益	7,644,371,464
(D) 受 益 権 総 口 数	174,670,599,967口
1万口当り基準価額 (C / D)	10,438円

* 期首における元本額は176,701,324,775円、当期中における追加設定元本額は65,533,157,409円、同解約元本額は67,563,882,217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、公社債投信(1月号)14,196,790,307円、公社債投信(2月号)12,644,916,180円、公社債投信(3月号)12,389,959,451円、公社債投信(4月号)11,942,794,192円、公社債投信(5月号)8,594,643,073円、公社債投信(6月号)16,937,846,334円、公社債投信(7月号)18,906,727,327円、公社債投信(8月号)14,158,555,203円、公社債投信(9月号)13,709,183,640円、公社債投信(10月号)13,593,354,031円、公社債投信(11月号)12,430,904,867円、公社債投信(12月号)25,164,925,362円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,438円です。

■損益の状況

当期 自2013年4月20日 至2014年4月21日

項 目	当 期
(A) 受取利息等収益	1,647,405,134円
受 取 利 息	1,647,405,134
(B) 有価証券売買損益	△ 1,331,589,054
売 買 益 損	3,021,706
(C) そ の 他 費 用	△ 1,334,610,760
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 635,678
(E) 前期繰越損益金	315,180,402
(F) 解約差損益金	7,412,466,254
(G) 追加信託差損益金	△ 2,877,117,783
(H) 合計 (D + E + F + G)	2,793,842,591
次期繰越損益金 (H)	7,644,371,464

(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。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	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。