★当ファンドの仕組みは次の通りです。

		火の通りです。				
商品分類	追加型投信/内外/資					
信託期間	⊟)	013年10月28日~2028年5月8				
運用方針	信託財産の着実な成長 用を行ないます。	長と安定した収益の確保をめざして運				
	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券				
	国内株式マザーファンド	国内株式および国内株式を対象とした株式指数先物取引(※) に株式指数先物取引(※) (※)国内の債券に投資することがあります。以下、同じ。				
	先進国株式(為替ヘッジあり) マザーファンド 先進国株式マザーファンド	先進国株式、先進国株式を対象とした株価指数先物取引(※)および先進国株式の指数を対象指数としたETF(上場投資信託証券)				
主要投資対象	新興国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンド 新興国株式マザーファンド	新興国株式を対象とした株価指数先物取引(※)、新興国株式の指数を対象指数としたETFおよび新興国株式				
	国内債券マザーファンド	国内の債券				
	先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド 先進国債券マザーファンド	先進国の国家機関が発行する債券				
	新興国債券 (場替ヘッジあり) マザーファンド 新興国債券マザーファンド					
	ダイワ・マネー・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	本債をめ②自③持価計と標で、終り、までが各標とする。 の本とた資格 に近に 一年 に 三田 に かって を に 三田 に で の 本とた 資格 に 正 に 三 に で ご 名標 と う で さ い で が ら い で が ら で が き い で が ら が が か い か い か い か い か い か い か い か い か い					
	ベビーファンドのマザーファ! 株式組入上限比率	ノト組入工限比率 無利限				
組入制限	国内株式マザー 先進国株式 (為替ヘッジあり 先進国株式マザ 新興国株式 (為替ヘッジあり 新興国株式マザ) マザーファンド - ファンド) マザーファンド - ファンド				
	国内債券マザー 先進国債券(海替ヘッジあり 先進国債券マザ 新興国債券(海替ヘッジあり 新興国債券マザ・ ダイワ・マネー・マ	ーファンド) マザーファンド -ファンド				
分配方針	を含みます。) 等とし することを目的に、配 を勘案して分配金額を	空除後の配当等収益と売買益(評価益 力、原則として、信託財産の成長に資 記当等収益の中から基準価額の水準等 を決定します。ただし、配当等収益が 記を行なわないことがあります。				

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド(当ファンド)とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ6資産バランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジあり) / (Dガード付/為替ヘッジなし)

運用報告書(全体版) 第3期

(決算日 2016年5月9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、「ダイワ6資産バランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジあり)/(Dガード付/為替ヘッジなし)」は、このたび、第3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/

ダイワ6資産バランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジあり)

★ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジあり)

設定以来の運用実績

4 ~	#0	基	準 価	額	株式	株式	公 社 債	投資信託	投資信託	純資産
)	期		税 込 分 配 金	期 中騰落率	株 組入比率	株 先物比率	公 社 債組入比率	受益証券組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産総 額
		円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
1期末(2014	年5月8日)	10,152	0	1.5	_	40.2	66.3	8.1	1.1	147
2期末(2015	年5月8日)	11,007	0	8.4	_	41.5	73.8	3.4	1.8	405
3期末(2016	年5月9日)	10,157	0	△7.7	_	30.5	53.0	1.7	2.3	524

⁽注1) 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。

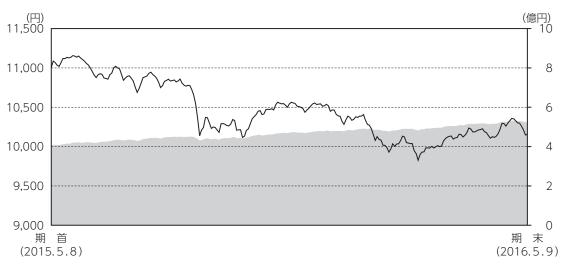
⁽注2) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。

⁽注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

⁽注4) 当ファンドは、各資産クラスへの配分が可変的で適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

基準価額等の推移について



─ 基準価額 (左軸) ■ 純資産総額 (右軸)

■基準価額・騰落率

期 首:11,007円 期 末:10,157円 騰落率:△7.7%

■組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内株式マザーファンド	△16.7%
先進国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンド	△4.1%
新興国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンド	△18.8%
国内債券マザーファンド	7.8%
先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	3.2%
新興国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド	3.9%

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じて、各資産クラスに投資した結果、内外の株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ6資産バランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジあり)

年 月 日	基準	価 額 騰 落 率	株 式組入比率	株 式 先 物 比 率	公 社 債組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 券組入比率
	円	%	%	%	%	%	%
(期首)2015年5月8日	11,007	_	_	41.5	73.8	3.4	1.8
5 月末	11,125	1.1	_	44.5	70.0	4.1	1.8
6 月末	10,843	△1.5	_	40.2	65.6	2.8	2.0
7月末	10,840	△1.5	_	44.3	64.5	2.5	3.0
8月末	10,367	△5.8	_	33.3	55.3	2.8	1.4
9 月末	10,132	△7.9	_	32.6	51.3	2.9	1.3
10月末	10,527	△4.4	_	33.5	49.6	1.9	2.7
11月末	10,513	△4.5	_	33.6	50.2	2.4	1.8
12月末	10,407	△5.5	_	33.1	50.7	2.9	1.3
2016年 1 月末	10,075	△8.5	_	22.7	49.6	2.0	0.8
2 月末	9,999	△9.2	_	21.2	40.9	1.7	1.1
3 月末	10,227	△7.1	_	33.0	39.8	1.9	3.0
4月末	10,259	△6.8	_	32.3	37.7	1.9	2.9
(期末)2016年5月9日	10,157	△7.7	_	30.5	53.0	1.7	2.3

⁽注) 騰落率は期首比。

投資環境について

○国内株式市況(日本株式)

国内株式市況は、期首より、企業業績の拡大などが上昇要因となる一方、ギリシャのデフォルト(債務不履行)懸念や中国株の急落が上値抑制要因となり、横ばい圏で推移しました。2015年8月以降は、中国をはじめとした世界経済の先行き不透明感や円高の進行などが重なり、株価は下落しました。10月に入ると、世界経済に対する過度な不安感が後退したことやECB(欧州中央銀行)が追加金融緩和を示唆したこと、中国の追加金融緩和策の実施などで株価は上昇しました。12月以降は、原油価格の下落、中国・人民元安と中国株安、円高などにより株価は下落しました。2016年1月末には日銀がマイナス金利を導入し一時的に上昇しましたが、その後は米国および中国経済への懸念や欧州金融機関の信用不安などで、株価下落が加速しました。2月後半からは、米国製造業関連指標の回復や中国およびECBの金融緩和などを好感して反発しましたが、3月後半以降は、日米の金融政策への思惑から株価も乱高下しました。4月末には、日銀の追加金融緩和策が見送られた影響で値を下げ、期末を迎えました。

○先進国株式市況

先進国株式市況は、期首より、ギリシャの債務交渉や国民投票の動向、米国の利上げへの警戒感が刻々と変化する情勢を受け、市況は一進一退の展開で始まりました。2015年8月中旬以降は、中国における人民元の事実上の切下げを受けて中国経済への懸念が急速に高まり、中国株が大幅に下落したため世界の金融市場に動揺が広がったことを受け、市況は大きく下落しました。10月以降は、米国の年内利上げ観測が後退したことやECBの追加金融緩和への期待が高まったことなどから、市況はやや持ち直しました。2016年1月以降は、中国株や人民元の急落、原油価格の下落、中東などの地政学リスクの高まりなどを背景にリスク回避的な動きとなり、市況は再び大幅に下落しました。2月中旬以降は、原油価格が上昇に転じたことや3月中旬にECBが追加金融緩和策を発表したことなどを背景に、市況は上昇基調となって期末を迎えました。

○新興国株式市況

新興国株式市況は、期首より、米国の利上げ観測や、原油価格の下落基調を背景に下落しました。2015年10月以降は、ECBによる追加金融緩和の示唆や中国の金融緩和期待を受けて上昇しましたが、12月に入ると、ECBによる追加金融緩和が市場の予想を下回ったこと、中国株式市況の急落や原油価格の下落、米国の景気後退に対する懸念などから大きく下落しました。2016年2月中旬以降は、原油価格の持ち直しや米国株式市況が堅調に推移したことが好感され反発に転じ、回復基調の中で期末を迎えました。

ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジあり)

○国内債券市況(日本国債)

国内長期金利は、期首から2015年6月にかけて、欧米の早期金融引き締め観測や国内景況感の改善、株価の堅調な推移などを受けて上昇しました。7月上旬以降は、欧米の長期金利が落ち着きを取り戻す中で、8月に入ると、人民元の為替レートの基準値切下げを契機に世界的な景気減速観測が浮上したこともあり、国内長期金利は10月にかけて低下基調を保った後、11月は横ばい圏で推移しました。12月以降は、世界経済の減速懸念の強まりなどから世界的に株価が下落する中、日銀が金融緩和の補完措置を導入したこともあり、国内長期金利は2016年1月にかけて低下基調を強めました。さらに1月下旬には日銀がマイナス金利政策を導入したことを受け、国内長期金利はレンジを急激に切下げ、2月上旬にはマイナス圏に入りました。その後はいったんプラス圏に回復する場面もありましたが、2月下旬以降の国内長期金利は恒常的にゼロ%を下回り、期末にかけても過去最低位圏で推移し、緩やかにマイナス幅を拡大させました。

○先進国債券市況(先進国国債)

主要先進国の国債金利は、期首より2015年6月にかけて上昇しましたが、ギリシャ支援問題の混迷、原油価格の下落、人民元の切下げなど新興国経済の減速懸念の高まりから、夏にかけては低下に転じました。9月以降は、米国では利上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方、欧州では追加金融緩和への期待から金利は低位で推移しました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まり、1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格が底打ちの様相となったことなどが金利上昇の材料となった一方で、米国の利上げ観測の後退などが金利低下の材料となり、金利は上下動しながらもおおむねレンジ内での動きにとどまりました。

○新興国債券市況(新興国国債)

米ドル建て新興国債券市況は、米国の経済指標や利上げをめぐる思惑に振らされ金利は上下する展開となりましたが、人民元安を受けた市場心理の悪化や、原油価格の下落などを背景に、産油国を中心に金利は上昇して始まりました。その後は一時的に金利が低下する場面もありましたが、2015年11月に発表された米国の雇用統計が市場の予想を上回ったことなどを受け、米国の年内利上げ観測が浮上し再び金利は上昇に転じました。12月の米国での利上げ後も、新興国からの資金流出が続き金利が一段と上昇しましたが、2016年1月後半から、日銀による金融緩和の実施や原油価格の反発などが好感され、金利は低下に転じました。その後も、FOMC(米国連邦公開市場委員会)の発言が総じてハト派的であったことを受け追加利上げへの懸念が後退し、金利の低下が続きました。

前期における「今後の運用方針」

○当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

- イ. 日本株式
- 口. 先進国株式
- 八. 新興国株式
- 二. 日本国債
- 木. 先進国国債
- へ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態で高位に維持することを基本とし、大和投資信託が定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします。

○国内株式マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なってまいります。

○先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える 投資成果をめざして運用を行なってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産に ついては為替ヘッジを行ないます。

○新興国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行なってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。

○国内債券マザーファンド

今後も国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。

○先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。

○新興国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。

- イ. 日本株式
- 口. 先進国株式
- 八. 新興国株式
- 二. 日本国債
- 木. 先進国国債
- へ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標としました。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態で高位に維持することを基本とし、大和投資信託が定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標としました。

期中にDガード戦略により各資産クラスの配分比率合計を変更し、75%、50%程度に引き下げました。

○国内株式マザーファンド

TOPIX先物(ミニTOPIX先物を含む。)取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、期を通じておおむね100%程度を維持しました。現物株式につきましては、組み入れは行ないませんでした。また、残存期間の短い国債に投資を行ない、おおむね50~60%程度の組み入れを維持していました。なお、2016年1月末に日銀がマイナス金利政策の導入を発表した後は、投資対象となる国債の利回りがすべてマイナスとなり、余資運用にもコストが発生するため、ファンドにとって有利な条件の場合のみ組み入れを行ないました。

○先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド

先進国株式の指数を対象指数とした先物およびETF(上場投資信託証券)の純資産総額に対する比率については、期を通じておおむね90~110%程度の水準を維持しました。ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、先進国株式の指数を対象指数とした先物、ETFおよび国内の債券に投資することでポートフォリオを構築し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行なうことで、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないました。

○新興国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド

期を通じて、新興国株式の指数を対象としたETFおよび株価指数先物取引の買建玉の時価総額の合計を、純資産総額のおおむね90~110%程度に維持しました。ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、株価指数先物取引およびETFに投資し、また保有実質外貨建資産に

ついては為替ヘッジを行なうことで、新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることを めざして運用を行ないました。

○国内債券マザーファンド

国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないました。

○先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないました。

○新興国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項		当期 2015年5月9日 ~2016年5月9日
当期分配金(税込み)	(円)	_
対基準価額比率	(%)	_
当期の収益	(円)	_
当期の収益以外	(円)	_
翌期繰越分配対象額	(円)	724

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

《今後の運用方針》

○当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

- イ. 日本株式
- 口. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- 二. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- へ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態で高位に維持することを基本とし、大和投資信託が定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします。

○国内株式マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なってまいります。

○先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える 投資成果をめざして運用を行なってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産に ついては為替ヘッジを行ないます。

○新興国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行なってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。

○国内債券マザーファンド

今後も国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。

○先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。

○新興国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1万口当りの費用の明細

	当	期				
項目	(2015.5.9	~2016.5.9)	項 目 の 概 要			
	金額	比率				
信託報酬	153円	1.462%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,459円です 。			
(投信会社)	(74)	(0.704)	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、目 論見書・運用報告書の作成等の対価			
(販売会社) (74) (0.704)			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)	(6)	(0.054)	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	13	0.122	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			
(先物)	(11)	(0.110)				
(投資信託受益証券)	(0)	(0.003)				
(投資信託証券)	(1)	(0.009)				
有価証券取引税	0	0.000	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			
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)				
(投資信託証券)	(0)	(0.000)				
その他費用	6	0.061	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権□数			
(保管費用)	(4)	(0.037)	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)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用			
(その他)	(2)	(0.016)	信託事務の処理等に関するその他の費用			
合 計	172	1.646				

⁽注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

⁽注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

⁽注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

	(2013 37) 3 13 32010 37) 3 10 (2)						
	設	定	解	約			
	□数	金額	□数	金 額			
	千口	千円	千口	千円			
新興国株式(為替ヘッジあり) マザーファンド	89,792	73,798	78,388	60,477			
国内株式マザーファンド	53,610	70,735	46,572	58,704			
国内債券マザーファンド	53,842	58,597	59,446	63,809			
先進国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンド	50,894	62,606	49,915	58,516			
先進国債券(為替ヘッジあり) マザーファンド	55,335	61,675	57,697	64,263			
新興国債券(為替ヘッジあり) マザーファンド	56,798	59,838	59,988	61,684			
ダイワ・マネー・マザーファンド	144,070	146,930	144,070	146,922			

⁽注) 単位未満は切捨て。

■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) 新興国株式(為替ヘッジあり)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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

決	算	期	当				ļ	期
区		分	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
公社	債		百万円 750	百万円 70	% 9.3	百万円 29	百万円	% _
株式	先物理	図引	2,999	_	_	3,133	_	_
投資信	話受益	証券	53	_	_	118	_	_
投資	信託	IF券	413	_	_	377	_	_
為替	予約		4,129	_	_	3,965	_	_
]_,	ル・ロ	ーン	22,195	_	_	_	_	_

⁽注) 平均保有割合12.6%

(3) 国内株式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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

決	算	期	当				ļ	期
区		分	買付額等 A	うち利害関係人との	B/A	売付額等	うち利害関係人との	D/C
			A	取引状況B	D / / (取引状況D	<i>D</i> / C
///-	L/丰		百万円	百万円	%	百万円	百万円	<u>%</u>
公社	L1貝		1,286	_	_	644	30	4./
株式	(先物)	取引	3,473	3,473	100.0	2,884	2,884	100.0
	ル・ロ	ーン	44,323	_	_	_	_	_

⁽注) 平均保有割合12.1%

(4) 国内債券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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

決	算	期	当				ļ	明
区		分	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		7,526	5	0.1	4,680	_	_
□ −.	ル・ロ	ーン	37,147	_	_	_	_	_

⁽注) 平均保有割合1.1%

(5) 先進国株式(為替ヘッジあり)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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

決	算	期	当				ļ	期
区		分	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
公社	債		百万円 1,180	百万円 140	% 11.9	百万円	百万円	% -
株式	先物目	図引	4,391	_	_	4,940	_	_
為替	予約		2,945	-	_	2,867	_	_
<u> </u>	ル・ロ	ーン	62,580		_	_	_	_

⁽注) 平均保有割合8.2%

(6) 先進国債券(為替ヘッジあり)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

当期中における利害関係人との取引はありません。

(7) 新興国債券(為替ヘッジあり) 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

当期中における利害関係人との取引はありません。

(8) ダイワ・マネー・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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

İ	決	算	期	当				ļ	朝
	X		分	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
١				百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	公社	債		117,514	11,100	9.4	11,349	_	_
ı	コーノ	↓・ □·	ーン	4,260,250	_	_	_	_	_

⁽注) 平均保有割合0.0%

[※]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。

(9) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への 支払比率

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

項		当	期
売買委託手数料総額(A)			579千円
うち利害関係人への支払額	(B)		327千円
(B)/(A)			56.5%

- (注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
- ※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。

■組入資産明細表 親投資信託残高

種	類	期	首	当	其		末
1=	755		数		数	評値	5 額
			千口		千口		千円
新興国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド	66	,751	78,	155	63	,516
国内株式マザーファ	ンド	45	,988	53,	026	64	,580
国内債券マザーファ	ンド	64	,165	58,	561	66	,162
■ 先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド	50	,800	51,	779	65	,221
■ 先進国債券(為替ヘッジあり))マザーファンド	60	,689	58,	327	65	,974
新興国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド	63	,018	59,	828	66	,092

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項	В		当		明	5	₹
- 块		評	価	額	比		率
				千円			%
■ 新興国株式(為替ヘッジあり)、	アザーファンド		63,	516			12.0
国内株式マザーファン	"		64,	580			12.2
国内債券マザーファン	"		66,	162			12.5
【先進国株式(為替ヘッジあり) ▽	?ザーファンド		65,	221			12.4
【先進国債券(為替ヘッジあり) ▽	アザーファンド		65,	974			12.5
新興国債券(為替ヘッジあり) \	アザーファンド		66,	092			12.5
コール・ローン等、その	の他		136,	379			25.9
投資信託財産総額			527,	927			100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.45円、1カナダ・ドル=83.00円、1オーストラリア・ドル=79.14円、1 香港ドル=13.85円、1シンガポール・ドル=78.79円、1イギリス・ポンド=154.87円、1スイス・フラン=110.43円、1トルコ・リラ=36.73円、1 デンマーク・クローネ=16.44円、1 ノルウェー・クローネ=13.08円、1スウェーデン・クローネ=13.17円、1メキシコ・ペソ=6.01円、100韓国ウォン=9.22円、1マレーシア・リンギット=26.85円、1南アフリカ・ランド=7.23円、1タイ・バーツ=3.06円、1ポーランド・ズロチ=27.61円、1ユーロ=122.29円です。3.06円、1ポーランド・ズロチ=27.61円、1ユーロ=122.29円です。
- (注3) 新興国株式(為替ヘッジあり)マザーファンドにおいて、当期末における 外貨建純資産(234,492千円)の投資信託財産総額(485,641千円)に 対する比率は、48.3%です。

先進国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における 外貨建純資産 (203,947千円) の投資信託財産総額 (1,043,593千円) に対する比率は、19,5%です。

先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における 外貨建純資産 (2,411,023千円) の投資信託財産総額 (2,693,125千円) に対する比率は、89.5%です。

新興国債券(為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における 外貨建純資産 (935,615千円) の投資信託財産総額 (962,074千円) に 対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	527,927,979円
コール・ローン等	136,379,559
新興国株式(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	63,516,714
国内株式マザーファンド(評価額)	64,580,825
国内債券マザーファンド(評価額)	66,162,993
先進国株式(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	65,221,387
│ 先進国債券(為替ヘッジあり) │ マザーファンド(評価額)	65,974,308
新興国債券(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	66,092,193
(B) 負債	3.791.467
未払解約金	172.023
未払信託報酬	3,599,112
その他未払費用	20,332
(C) 純資産総額(A-B)	524,136,512
元本	516,029,974
次期繰越損益金	8,106,538
(D) 受益権総口数	516,029,974□
1万口当り基準価額(C/D)	10,157円

^{*}期首における元本額は368,019,743円、当期中における追加設定元本額は188,799,665円、同解約元本額は40,789,434円です。

^{*}当期末の計算口数当りの純資産額は10,157円です。

ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジあり)

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

項		当	期
(A) 配当等収益			32,602円
受取利息			37,055
支払利息		\triangle	4,453
(B) 有価証券売買損益		△27	7,873,189
売買益		10	0,349,911
売買損		△38	8,223,100
(C) 信託報酬等			5,881,361
(D) 当期損益金(A+B+	+C)	△34	4,721,948
(E) 前期繰越損益金		20	0,705,797
(F) 追加信託差損益金		2	2,122,689
(配当等相当額)		(1	5,674,364)
(売買損益相当額)		(!	5,448,325)
(G) 合計(D+E+F)		{	8,106,538
次期繰越損益金(G)		{	8,106,538
追加信託差損益金		2:	2,122,689
(配当等相当額)		(10	5,674,364)
(売買損益相当額)		(!	5,448,325)
分配準備積立金		20	0,705,797
繰越損益金		△3	4,721,948

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	16,674,364
(d) 分配準備積立金	20,705,797
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	37,380,161
(f)分配金	0
(g)翌期繰越分配対象額(e-f)	37,380,161
(h) 受益権総□数	516,029,974

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

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年5月8日の交付運用報告書および運用報告書(全体版)につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額 (月末値の平均値) は10,619円です。」

★ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし)

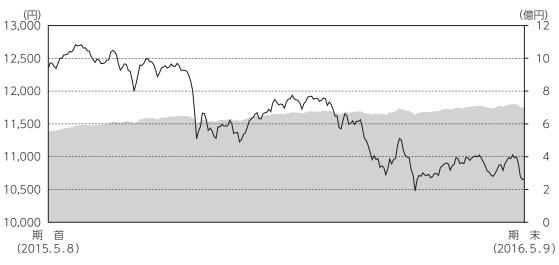
設定以来の運用実績

決	算 期	基	準 価 税 込 み 分 配 金	額期 中騰落率	株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産総 額
		円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
1期末(2014	年5月8日)	10,510	0	5.1	_	21.0	57.2	8.2	20.3	195
2期末(2015	5年5月8日)	12,351	0	17.5	13.1	20.2	58.0	8.7	6.9	551
3期末(2016	年5月9日)	10,663	0	△13.7	8.4	14.7	44.9	7.7	4.7	700

- (注1) 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2) 株式先物比率は買建比率 売建比率です。
- (注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。
- (注4) 当ファンドは、各資産クラスへの配分が可変的で適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

基準価額等の推移について



─ 基準価額 (左軸) ■ 純資産総額 (右軸)

■基準価額・騰落率

期 首:12,351円 期 末:10,663円 騰落率:△13.7%

■組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内株式マザーファンド	△16.7%
先進国株式マザーファンド	△14.7%
新興国株式マザーファンド	△28.6%
国内債券マザーファンド	7.8%
先進国債券マザーファンド	△7.7%
新興国債券マザーファンド	△5.3%

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じて、各資産クラスに投資した結果、内外の株式市況が下落したこと、 為替相場において円高が進んだことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投 資環境について」をご参照ください。

ダイワ6資産バランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジなし)

年 月 日	基準	価 額 騰 落 率	株 式組入比率	株 式 先 物 比 率	公 社 債組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 券組入比率
	円	%	%	%	%	%	%
(期首)2015年5月8日	12,351	_	13.1	20.2	58.0	8.7	6.9
5 月末	12,689	2.7	13.0	21.0	58.2	10.2	5.3
6 月末	12,322	△ 0.2	13.0	19.6	56.2	10.1	6.1
7月末	12,364	0.1	12.8	20.8	55.0	10.5	5.4
8月末	11,657	△ 5.6	10.1	16.6	44.6	7.8	4.9
9 月末	11,257	△ 8.9	10.0	15.7	45.8	6.7	4.7
10月末	11,795	△ 4.5	13.2	21.6	58.0	10.4	4.6
11月末	11,843	△ 4.1	12.9	19.3	59.1	10.4	6.8
12月末	11,564	△ 6.4	13.4	20.4	60.8	9.7	6.3
2016年 1 月末	11,166	△ 9.6	10.3	15.7	46.6	7.1	4.8
2 月末	10,740	△13.0	6.9	10.8	37.9	4.5	3.1
3 月末	11,025	△10.7	10.5	14.3	39.4	7.9	4.9
4 月末	10,882	△11.9	8.8	15.3	38.0	8.2	4.9
(期末)2016年5月9日	10,663	△13.7	8.4	14.7	44.9	7.7	4.7

⁽注) 騰落率は期首比。

投資環境について

○国内株式市況(日本株式)

国内株式市況は、期首より、企業業績の拡大などが上昇要因となる一方、ギリシャのデフォルト(債務不履行)懸念や中国株の急落が上値抑制要因となり、横ばい圏で推移しました。2015年8月以降は、中国をはじめとした世界経済の先行き不透明感や円高の進行などが重なり、株価は下落しました。10月に入ると、世界経済に対する過度な不安感が後退したことやECB(欧州中央銀行)が追加金融緩和を示唆したこと、中国の追加金融緩和策の実施などで株価は上昇しました。12月以降は、原油価格の下落、中国・人民元安と中国株安、円高などにより株価は下落しました。2016年1月末には日銀がマイナス金利を導入し一時的に上昇しましたが、その後は米国および中国経済への懸念や欧州金融機関の信用不安などで、株価下落が加速しました。2月後半からは、米国製造業関連指標の回復や中国およびECBの金融緩和などを好感して反発しましたが、3月後半以降は、日米の金融政策への思惑から株価も乱高下しました。4月末には、日銀の追加金融緩和策が見送られた影響で値を下げ、期末を迎えました。

○先進国株式市況

先進国株式市況は、期首より、ギリシャの債務交渉や国民投票の動向、米国の利上げへの警戒感が刻々と変化する情勢を受け、市況は一進一退の展開で始まりました。2015年8月中旬以降は、中国における人民元の事実上の切下げを受けて中国経済への懸念が急速に高まり、中国株が大幅に下落したため世界の金融市場に動揺が広がったことを受け、市況は大きく下落しました。10月以降は、米国の年内利上げ観測が後退したことやECBの追加金融緩和への期待が高まったことなどから、市況はやや持ち直しました。2016年1月以降は、中国株や人民元の急落、原油価格の下落、中東などの地政学リスクの高まりなどを背景にリスク回避的な動きとなり、市況は再び大幅に下落しました。2月中旬以降は、原油価格が上昇に転じたことや3月中旬にECBが追加金融緩和策を発表したことなどを背景に、市況は上昇基調となって期末を迎えました。

○新興国株式市況

新興国株式市況は、期首より、米国の利上げ観測や、原油価格の下落基調を背景に下落しました。2015年10月以降は、ECBによる追加金融緩和の示唆や中国の金融緩和期待を受けて上昇しましたが、12月に入ると、ECBによる追加金融緩和が市場の予想を下回ったこと、中国株式市況の急落や原油価格の下落、米国の景気後退に対する懸念などから大きく下落しました。2016年2月中旬以降は、原油価格の持ち直しや米国株式市況が堅調に推移したことが好感され反発に転じ、回復基調の中で期末を迎えました。

○国内債券市況(日本国債)

国内長期金利は、期首から2015年6月にかけて、欧米の早期金融引き締め観測や国内景況感の改善、株価の堅調な推移などを受けて上昇しました。7月上旬以降は、欧米の長期金利が落ち着きを取り戻す中で、8月に入ると、人民元の為替レートの基準値切下げを契機に世界的な景気減速観測が浮上したこともあり、国内長期金利は10月にかけて低下基調を保った後、11月は横ばい圏で推移しました。12月以降は、世界経済の減速懸念の強まりなどから世界的に株価が下落する中、日銀が金融緩和の補完措置を導入したこともあり、国内長期金利は2016年1月にかけて低下基調を強めました。さらに1月下旬には日銀がマイナス金利政策を導入したことを受け、国内長期金利はレンジを急激に切下げ、2月上旬にはマイナス圏に入りました。その後はいったんプラス圏に回復する場面もありましたが、2月下旬以降の国内長期金利は恒常的にゼロ%を下回り、期末にかけても過去最低位圏で推移し、緩やかにマイナス幅を拡大させました。

○先進国債券市況(先進国国債)

主要先進国の国債金利は、期首より2015年6月にかけて上昇しましたが、ギリシャ支援問題の混迷、原油価格の下落、人民元の切下げなど新興国経済の減速懸念の高まりから、夏にかけては低下に転じました。9月以降は、米国では利上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方、欧州では追加金融緩和への期待から金利は低位で推移しました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まり、1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格が底打ちの様相となったことなどが金利上昇の材料となった一方で、米国の利上げ観測の後退などが金利低下の材料となり、金利は上下動しながらもおおむねレンジ内での動きにとどまりました。

○新興国債券市況 (新興国国債)

米ドル建て新興国債券市況は、米国の経済指標や利上げをめぐる思惑に振らされ金利は上下する展開となりましたが、人民元安を受けた市場心理の悪化や、原油価格の下落などを背景に、産油国を中心に金利は上昇して始まりました。その後は一時的に金利が低下する場面もありましたが、2015年11月に発表された米国の雇用統計が市場の予想を上回ったことなどを受け、米国の年内利上げ観測が浮上し再び金利は上昇に転じました。12月の米国での利上げ後も、新興国からの資金流出が続き金利が一段と上昇しましたが、2016年1月後半から、日銀による金融緩和の実施や原油価格の反発などが好感され、金利は低下に転じました。その後も、FOMC(米国連邦公開市場委員会)の発言が総じてハト派的であったことを受け追加利上げへの懸念が後退し、金利の低下が続きました。

○為替相場

為替相場は、期を通じて円高が進行しました。期首より、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しましたが、2015年7月以降は、原油価格の下落や新興国経済の減速懸念の高まりを背景にリスク回避の動きから円高となり、特に資源国の通貨は売られました。9月以降は、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECBが追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整して円高となりました。3月には原油価格の底打ち感からリスク選好の地合いとなり、米ドルを除き全般的に円安傾向となりました。しかし、米国の利上げ観測の後退や4月末に日銀が追加緩和を見送ったことが市場の失望を招き、再び円高が進みました。

前期における「今後の運用方針」

○当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

- イ. 日本株式
- 口. 先進国株式
- 八. 新興国株式
- 二. 日本国債
- 木. 先進国国債
- へ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態で高位に維持することを基本とし、大和投資信託が定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします。

○国内株式マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なってまいります。

○先進国株式マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える 投資成果をめざした運用を継続してまいります。

○新興国株式マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なってまいります。

○国内債券マザーファンド

今後も国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。

○先進国債券マザーファンド

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。

○新興国債券マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。

- イ. 日本株式
- 口. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- 二. 日本国債
- 木. 先進国国債
- へ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標としました。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態で高位に維持することを基本とし、大和投資信託が定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標としました。

期中にDガード戦略により各資産クラスの配分比率合計を変更し、75%、50%程度に引き下げました。

○国内株式マザーファンド

TOPIX先物(ミニTOPIX先物を含む。)取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、期を通じておおむね100%程度を維持しました。現物株式につきましては、組み入れは行ないませんでした。また、残存期間の短い国債に投資を行ない、おおむね50~60%程度の組み入れを維持していました。なお、2016年1月末に日銀がマイナス金利政策の導入を発表した後は、投資対象となる国債の利回りがすべてマイナスとなり、余資運用にもコストが発生するため、ファンドにとって有利な条件の場合のみ組み入れを行ないました。

○先進国株式マザーファンド

先進国株式の指数を対象指数としたETF(上場投資信託証券)および先物を組み入れて運用を行ないました。ETF組入比率(株式先物を含む。)につきましては、期を通じておおむね95~100%程度の水準を維持しました。ETFのポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率が参考指数(MSCIコクサイ指数)の地域別構成比率に近づくよう構築しました。また、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、基準価額とMSCIコクサイ指数(円換算)との連動性を維持・向上させるよう運用を行ないました。

○新興国株式マザーファンド

ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、新興国株式、新興国株式の指数を対象指数としたETFおよび株価指数先物取引に投資し、新興国の株式市場の中長期的な値動きを

ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし)

おおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないました。

○国内債券マザーファンド

国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないました。

○先進国債券マザーファンド

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないました。

○新興国債券マザーファンド

JPモルガン エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳(1万口当り)

	0000154-51 3011	 	• /
			当 期
	項		2015年5月9日
			~2016年5月9日
当期分	分配金 (税込み)	(円)	_
	対基準価額比率	(%)	_
	当期の収益	(円)	_
	当期の収益以外	(円)	_
翌期編	操越分配対象額	(円)	1,263

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

《今後の運用方針》

○当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

- イ. 日本株式
- 口. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- 二. 日本国債
- 木. 先進国国債
- へ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態で高位に維持することを基本とし、大和投資信託が定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします。

○国内株式マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なってまいります。

○先進国株式マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える 投資成果をめざした運用を継続してまいります。

○新興国株式マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なってまいります。

○国内債券マザーファンド

今後も国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざし て運用を行ないます。

○先進国債券マザーファンド

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。

○新興国債券マザーファンド

JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1万口当りの費用の明細

	当	—————— 期	
項目	(2015.5.9~	~2016.5.9)	項 目 の 概 要
	金額	比率	
信託報酬	170円	1.462%	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11,620円です 。
(投信会社)	(82)	(0.704)	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、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(82)	(0.704)	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)	(6)	(0.054)	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	20	0.176	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
(株式)	(5)	(0.045)	
(先物)	(10)	(0.088)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.006)	
(投資信託証券)	(4)	(0.038)	
有価証券取引税	3	0.027	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
(株式)	(3)	(0.027)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	12	0.101	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権□数
(保管費用)	(10)	(0.088)	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)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	205	1.766	

⁽注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

⁽注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

⁽注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

	設	定	解	約
	□数	金 額	□数	金 額
国内株式マザーファンド	千口 105,862	千円 140,333	千口 97,647	千円 125,804
先進国株式マザーファンド	106,869	147,532	100,622	134,071
新興国株式マザーファンド	159,123	169,441	138,984	136,368
国内債券マザーファンド	127,314	138,151	135,373	145,838
先進国債券マザーファンド	120,062	143,388	116,930	139,289
新興国債券マザーファンド	114,129	140,823	113,150	136,714
ダイワ・マネー・マザーファンド	202,346	206,353	202,346	206,353

⁽注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

項	В	当	期
- 切		新興国株式、	フザーファンド
(a) 期中の株式売買	電金額	16,33	33,119千円
(b) 期中の平均組	人株式時価総額	7,94	42,326千円
(c)売買高比率(a)/(b)		2.05

⁽注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■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) 国内株式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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

決	算	期	当				ļ	期
区		分	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
公社	債		百万円 1,286	百万円	% -	百万円 644	百万円 30	% 4.7
株式	先物	取引	3,473	3,473	100.0	2,884	2,884	100.0
コーノ	レ・ロ	ーン	44,323	_	_	_	_	_

⁽注) 平均保有割合18.7%

(3) 先進国株式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

当期中における利害関係人との取引はありません。

(4) 新興国株式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

当期中における利害関係人との取引はありません。

(5) 国内債券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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

決	算	期	៕					眀
			四八痴笙			士/+		
区		分	買付額等	うち利害	B/A	売付額等	うち利害	D /C
			А	取引状況B	B/A	C	取引状況D	D/ C
			百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社	債		7,526	5	0.1	4,680	_	_
コーノ	レ・ロ	コーン	37,147	_	_	_	_	_

⁽注) 平均保有割合1.6%

(6) 先進国債券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

当期中における利害関係人との取引はありません。

(7) 新興国債券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

当期中における利害関係人との取引はありません。

(8) ダイワ・マネー・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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

				(==	.,,,		1 - 7 3 - 2	
決	算	期	当				ļ	朝
区		分	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	.债		117,514	11,100	9.4	11,349	_	_
	ル・ロ	ーン	4,260,250	_	_	_	_	_

⁽注) 平均保有割合0.0%

(9) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への 支払比率

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

項		当	期
売買委託手数料総額(A)			1,165千円
うち利害関係人への支払額	(B)		511千円
(B)/(A)			43.9%

⁽注)売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

⁽注2) 単位未満は切捨て。

[※]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。

[※]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。

■組入資産明細表 親投資信託残高

種	類	期	首	当	其	阴	末	
悝	枳		数		数	評	価	額
			千口		千口		Ŧ	円
国内株式マザーファ	ンド	62	,678	70	,893	8	6,3	41
先進国株式マザーフ	'ァンド	60	,544	66	792	8	6,0	80
新興国株式マザーフ	'ァンド	67	',834	87	,973	8	3,1	17
国内債券マザーファ	ンド	86	,926	78	,867	8	9,1	04
先進国債券マザーフ	'ァンド	74	,479	77	,611	8	7,9	49
新興国債券マザーフ	'アンド	72	,419	73	,398	8	7,6	96

⁽注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項			当	其	明	末
以 以	Н	評	価	額	比	率
				千円		%
国内株式マザーファント	"		86	,341		12.2
先進国株式マザーファン	ンド		86	,008		12.2
新興国株式マザーファン	ンド		83	,117		11.8
国内債券マザーファント	"		89	,104		12.6
先進国債券マザーファン	ンド		87	,949		12.5
新興国債券マザーファン	ンド		87	,696		12.4
コール・ローン等、その	D他		185	,297		26.3
投資信託財産総額			705	,514		100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資 信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもので す。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル= 107.45円、1カナダ・ドル=83.00円、1オーストラリア・ドル= 79.14円、1 香港ドル=13.85円、1 シンガポール・ドル=78.79円、1 台湾ドル=3.32円、1イギリス・ポンド=154.87円、1スイス・フラン =110.43円、1トルコ・リラ=36.73円、1デンマーク・クローネ= 16.44円、1ノルウェー・クローネ=13.08円、1スウェーデン・クロー ネ=13.17円、1メキシコ・ペソ=6.01円、1フィリピン・ペソ=2.28 円、100チリ・ペソ=16.16円、100コロンビア・ペソ=3.63円、100インドネシア・ルピア=0.81円、1ブラジル・レアル=30.69円、1チェ コ・コルナ=4.51円、100韓国ウォン=9.22円、1マレーシア・リン ギット=26.85円、1南アフリカ・ランド=7.23円、1タイ・バーツ= 3.06円、1ポーランド・ズロチ=27.61円、100ハンガリー・フォリント =38.95円、1ユーロ=122.29円です。
- (注3) 先進国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (649,075千円) の投資信託財産総額(670,899千円) に対する比率は、 96.7%です。

新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (5,541,288千円) の投資信託財産総額 (5,708,556千円) に対する比率 は、97.1%です。

先進国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産

(1,142,217千円) の投資信託財産総額 (1,179,891千円) に対する比率 は、96.8%です。

新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (4,352,844千円) の投資信託財産総額 (4,385,321千円) に対する比率 は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項		当	期	末	
(A) 資産		7	05,514	,940円	
コール・ローン等		1	85,297	,949	
国内株式マザーファン	ンド(評価額)		86,341	,278	
先進国株式マザーファ	ンド(評価額)		86,008	,084	
新興国株式マザーファ	ンド(評価額)		83,117	,479	
国内債券マザーファン	ンド(評価額)		89,104	,520	
先進国債券マザーファ	ンド(評価額)		87,949	,294	
新興国債券マザーファ	ンド(評価額)	87,696,336			
(B) 負債			4,979	,654	
未払信託報酬			4,951	,846	
その他未払費用			27	,808,	
(C) 純資産総額(A-B)		7	00,535	,286	
元本		6	56,996	,983	
次期繰越損益金		43,538	,303		
(D) 受益権総口数		6	56,996	,983□	
1 万口当り基準価額	(C/D)		10	,663円	

^{*}期首における元本額は446,522,712円、当期中における追加設定元本額は 248,606,393円、同解約元本額は38,132,122円です。

^{*}当期末の計算口数当りの純資産額は10,663円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

項 目 当 期
(A) 配当等収益 17,425円
受取利息 23,105
支払利息 △ 5,680
(B) 有価証券売買損益 △85,755,246
売買益 6,778,645
売買損 △92,533,891
(C) 信託報酬等 △ 9,578,565
(D) 当期損益金(A+B+C) △95,316,386
(E) 前期繰越損益金 50,324,652
(F) 追加信託差損益金 88,530,037
(配当等相当額) (32,698,812)
(売買損益相当額) (55,831,225)
(G) 合計(D+E+F) 43,538,303
次期繰越損益金(G) 43,538,303
追加信託差損益金 88,530,037
(配当等相当額) (32,698,812)
(売買損益相当額) (55,831,225)
分配準備積立金 50,324,652
繰越損益金 △95,316,386

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	32,698,812
(d) 分配準備積立金	50,324,652
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	83,023,464
(f) 分配金	0
(g)翌期繰越分配対象額(e-f)	83,023,464
(h) 受益権総□数	656,996,983

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

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年5月8日の交付運用報告書および運用報告書(全体版)につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額 (月末値の平均値) は11,471円です。」

国内株式マザーファンド

運用報告書 第3期(決算日 2016年5月9日)

(計算期間 2015年5月9日~2016年5月9日)

国内株式マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運	用	方	針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
				イ. 国内の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。)
主	要 投	資対	象	ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引
				ハ、国内の債券
				①主として、国内株式、国内株式を対象とした株価指数先物取引および国内の債券に投資し、国
				内の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
運	用	方	法	②追加設定、解約の申込がある場合には、信託財産の純資産総額に設定予定額を加え解約予定額
	Ж	73	冱	を控除した額を上限に株価指数先物取引の買建てを行なうことがあります。このため、株式の組
				入総額と株価指数先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えること
				があります。
株	式組	入制	限	無制限

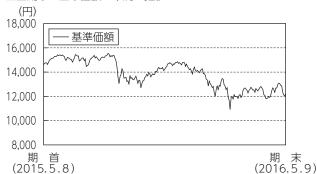
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準	価 額	TOP	I X	株 式物率	公社債
+ 7 -		騰落率	(参考指数)	騰落率	比 率	組工入比率
	円	%		%	%	%
(期首)2015年5月8日	14,616	_	1,587.76	_	97.2	59.1
5 月末	15,363	5.1	1,673.65	5.4	99.9	59.0
6 月末	14,970	2.4	1,630.40	2.7	98.5	56.1
7月末	15,240	4.3	1,659.52	4.5	100.7	56.3
8 月末	14,082	△ 3.7	1,537.05	△ 3.2	106.3	63.3
9 月末	13,022	△10.9	1,411.16	△11.1	99.8	68.5
10月末	14,381	△ 1.6	1,558.20	△ 1.9	99.9	60.8
11月末	14,597	△ 0.1	1,580.25	△ 0.5	99.9	63.5
12月末	14,270	△ 2.4	1,547.30	△ 2.5	100.5	75.3
2016年 1 月末	13,271	△ 9.2	1,432.07	△ 9.8	100.4	74.1
2 月末	11,904	△18.6	1,297.85	△18.3	99.7	69.3
3 月末	12,558	△14.1	1,347.20	△15.2	100.0	23.4
4 月末	12,356	△15.5	1,340.55	△15.6	100.0	13.0
(期末)2016年5月9日	12,179	△16.7	1,306.66	△17.7	96.7	75.7

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) 株式先物比率は買建比率 売建比率です。
- (注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券) および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首:14,616円 期末:12,179円 騰落率:△16.7%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式を対象とした株価指数先物取引に投資した結果、国内株式市場が下落したことから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、企業業績の拡大や良好な株式需給関係などが上昇要因となる一方、ギリシャのデフォルト(債務不履行)懸念や中国株の急落が上値抑制要因となり、横ばい圏で推移しました。2015年8月以降は、中国をはじめとした世界経済の先行き不透明感の広がりや円高の進行に加え、ドイツ大手自動車会社の排ガス不正問題などが重なり、株価は下落しました。10月に入ると、世界経済に対する過度な不安感が後退したことやECB(欧州中央銀行)が追加金融緩和を示唆したこと、中国が追加金融緩和を実施したことなどで株価は上昇しました。12月以降は、ECBの

追加金融緩和策への失望や原油価格の下落、中国・人民元安と中国 株安、円高などにより株価は下落しました。2016年1月末には日 銀がマイナス金利を導入し一時的に上昇しましたが、その後は米国 経済および中国経済への懸念や欧州金融機関の信用不安などで、株 価下落が加速しました。2月後半からは、米国製造業関連指標の回 復や中国およびECBの金融緩和などを好感して反発しましたが、 3月後半以降は、日米の金融政策への思惑から株価も乱高下しまし た。4月末には、日銀の追加金融緩和策が見送られた影響で値を下 げ、期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式市場の中長期的 な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なってまいります。

◆ポートフォリオについて

TOPIX先物(ミニTOPIX先物を含む。)取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産に対する実質的な組入比率は、期を通じておおむね100%程度を維持しました。

- ・現物株式につきましては、組み入れは行ないませんでした。
- ・また、残存期間の短い国債に投資を行ない、おおむね50~60%程度の組み入れを維持しました。なお、2016年1月末に日銀がマイナス金利政策の導入を発表した後は、投資対象となる国債の利回りがすべてマイナスとなり、余資運用にもコストが発生するため、ファンドにとって有利な条件の場合のみ組み入れを行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ △16.7%、△17.7%となりました。

《今後の運用方針》

引き続き、当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なってまいります。

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	61円
(先物)	(61)
有価証券取引税	_
その他費用	0
(その他)	(0)
合 計	61

- (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 要をで参照ください。
- (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

国内株式マザーファンド

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		買	付	額	売	付	額
玉				千円			千円
内	国債証券		1,286	5,796		(230	1,267),000)

- (注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
- (注2)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注3) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

種	類	別	買		建		売		建	
俚	炽	נימ	新規買付額	決	済	額	新規売付額	決	済	額
国内	株式先物耳	図引	百万円 3,473		百万 2,8	万円 84	百万円		百万	一

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄 公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当				期		
買	付		売	1	4	
銘 柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円				千円
588 国庫短期証券 2016/5/16	300,	003	277 10年国債 1.69	% 2016/3/20	141,	,079
586 国庫短期証券 2016/5/12	200,	001	335 2年国債 0.1%	2015/12/15	98	,027
277 10年国債 1.6% 2016/3/20	141,	324	337 2年国債 0.1%	2016/2/15	80,	,031
96 5年国債 0.5% 2016/3/20	80,	148	96 5年国債 0.5%	2016/3/20	75,	,087
337 2年国債 0.1% 2016/2/15	80,	057	487 国庫短期証券	2015/10/20	60,	,000
335 2年国債 0.1% 2015/12/15	80,	044	339 2年国債 0.1%	2016/4/15	50,	022
534 国庫短期証券 2015/8/24	79,	999	550 国庫短期証券	2015/11/9	49,	999
487 国庫短期証券 2015/10/20	59,	999	336 2年国債 0.1%	2016/1/15	35,	,007
100 5年国債 0.3% 2016/9/20	50,	131	334 2年国債 0.1%	2015/11/15	35,	,006
339 2年国債 0.1% 2016/4/15	50,	036	338 2年国債 0.1%	2016/3/15	20,	,005

- (注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
- (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

作	成	期	当			期			末
区		分	額面金額	評価額	組入比率	55BB	残存期	間別組.	入比率
		73	銀田並銀	評価額	祖八儿辛	格 以 下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
			千円	千円	%	%	%	%	%
国債	証券		605,000	605,119	75.7	_	_	_	75.7

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

(2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

Г			当			期			7	ŧ	
Π	X	分	銘		柄	年利率	額面金額	評	価	額	償還年月日
Г						%	千円		Ŧ	円	
[国侵	証券	586 🛚	国庫短期証	券	_	200,000	2	00,00	21	2016/05/12
			588 🛭	国庫短期証	券	_	300,000	3	00,00	23	2016/05/16
			342 2年国債		0.1000	30,000		30,0	13	2016/07/15	
			343 2	2年国債		0.1000	25,000		25,0	17	2016/08/15
			100 5	5年国債		0.3000	50,000		50,0	84	2016/09/20
	合計 名柄数			Ī	5銘柄						
-		金額					605,000	6	05,1	19	

(注)単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

	銘	柄	別		当	其	月	末	
	亚白	Th/3	נימ	買	建	額	売	建	額
玉					百	万円		百	万円
	TOP	'ΙΧ				706			_
内	SIT	OPIX				66			_

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項			៕		月	末
- 現			価	額	比	率
				千円		%
公社債			605	,119		45.8
コール・ローン等、その	D他		716	,493		54.2
投資信託財産総額			1,321	,612		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

2016年5月9日現在

項	当	期	末
(A) 資産		1,314,90	9,537円
コール・ローン等		650,54	6,452
公社債(評価額)		605,11	9,100
未収入金		3	9,343
未収利息		3	5,642
差入委託証拠金		59,16	9,000
(B) 負債		515,39	8,133
未払金		515,39	6,792
その他未払費用			1,341
(C) 純資産総額(A-B)		799,51	1,404
元本		656,46	9,906
次期繰越損益金		143,04	1,498
(D) 受益権総□数		656,46	9,906□
1万口当り基準価額(C/D)		1	2,179円

^{*}期首における元本額は223,604,257円、当期中における追加設定元本額は1,342,923,110円、同解約元本額は910,057,461円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

項		当		期
(A) 配当等収益				638,414円
受取利息				658,959
支払利息			\triangle	20,545
(B) 有価証券売買損益			\triangle	503,298
売買益				182
売買損			\triangle	503,480
(C) 先物取引等損益			△133	3,841,388
取引益			37	7,547,163
取引損			△171	,388,551
(D) その他費用			\triangle	1,341
(E) 当期損益金(A+B+C+	D)		△133	3,707,613
(F) 前期繰越損益金			103	3,219,113
(G) 解約差損益金			△336	,143,792
(H) 追加信託差損益金			509	,673,790
(I)合計(E+F+G+H)			143	3,041,498
次期繰越損益金(I)			143	3,041,498

⁽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。

先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド

運用報告書 第3期(決算日 2016年5月9日)

(計算期間 2015年5月9日~2016年5月9日)

先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運	用	方	針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
				イ. 先進国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式(DR(預託証券)を含みます。ま
				た、上場予定および店頭登録予定を含みます。)
主星	要 投	資 対	象	ロ. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引
				ハ. 先進国株式の指数を対象指数としたETF (上場投資信託証券)
				二. 国内の債券
				①主として、先進国株式、先進国株式を対象とした株価指数先物取引、先進国株式の指数を対象
				指数としたETFおよび国内の債券に投資し、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動き
				をおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
				②運用の効率化を図るため、先進国株式を対象とした株価指数先物取引を利用することがありま
運	用	方	法	す。このため、先進国株式および先進国株式の指数を対象指数としたETFの組入総額ならびに
				先進国株式を対象とした株価指数先物取引の買建玉の時価総額を合計した額から、先進国株式を
				対象とした株価指数先物取引の売建玉の時価総額を控除した額が、信託財産の純資産総額を超え
				ることがあります。
				③為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。
株:	株式組入制限			無制限

大和投資信託

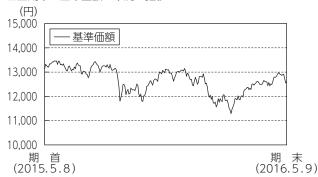
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準	価 額 騰落率	M S C I コ (円ヘッジ・ (参考指数)	クサイ指数 円ベース) 騰落率	株 式物率	公 社 債組入比率	投資信託 証 券 組入比率
	В	%		%	%	%	%
(期首)2015年5月8日	13,134	_	12,412	_	94.2	67.2	-
5 月末	13,431	2.3	12,650	1.9	102.8	38.7	-
6 月末	12,930	△ 1.6	12,170	△ 2.0	88.5	35.2	-
7 月末	13,259	1.0	12,458	0.4	100.5	36.7	_
8 月末	12,487	△ 4.9	11,708	△ 5.7	97.6	58.2	-
9 月末	11,792	△10.2	11,035	△11.1	98.7	31.8	-
10月末	13,035	△ 0.8	12,161	△ 2.0	100.8	32.4	_
11月末	13,079	△ 0.4	12,184	△ 1.8	100.7	30.4	-
12月末	12,930	△ 1.6	12,034	△ 3.0	98.2	22.4	-
2016年 1 月末	11,786	△10.3	10,998	△11.4	100.3	26.5	_
2 月末	12,028	△ 8.4	11,177	△ 9.9	93.9	18.1	-
3 月末	12,655	△ 3.6	11,733	△ 5.5	101.4	_	-
4 月末	12,909	△ 1.7	11,938	△ 3.8	97.7	_	_
(期末)2016年5月9日	12,596	△ 4.1	11,645	△ 6.2	91.7	53.1	

- (注1)騰落率は期首比。
- (注2) MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) は、MSCIInc.の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) は、MSCIInc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIInc.に帰属します。またMSCIInc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 株式先物比率は買建比率 売建比率です。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首:13,134円 期末:12,596円 騰落率:△4.1%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える 投資成果をめざして運用を行なった結果、先進国株式市況の下落を受け、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○先進国株式市況

先進国株式市況は、期首より、ギリシャの債務交渉や国民投票の

動向、米国の利上げへの警戒感が刻々と変化する情勢を受け、市況は一進一退の展開で始まりました。2015年8月中旬以降は、中国における人民元の事実上の切下げを受けて中国経済への懸念が急速に高まり、中国株が大幅に下落したため世界の金融市場に動揺が広がったことを受け、市況は大きく下落しました。10月以降は、米国の年内利上げ観測が後退したことやECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和への期待が高まったことなどから、市況はやや持ち直しました。2016年1月以降は、中国株や人民元の急落、原油価格の下落、中東などの地政学リスクの高まりなどを背景にリスク回避的な動きとなり、市況は再び大幅に下落しました。2月中旬以降は、原油価格が上昇に転じたことや3月中旬にECBが追加金融緩和策を発表したことなどを背景に、市況は上昇基調となって期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える運用を行なってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替へッジを行ないます。

◆ポートフォリオについて

先進国株式の指数を対象指数とした先物およびETF(上場投資信託証券)の純資産総額に対する比率については、期を通じておおむね90~110%程度の水準を維持しました。

ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、先進国株式の指数を対象指数とした先物、ETFおよび国内の債券に投資することでポートフォリオを構築し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行なうことで、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については 為替ヘッジを行ないます。

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	12円
(先物)	(12)
有価証券取引税	_
その他費用	5
(その他)	(5)
승 計	18

- (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。費用の頂 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。

先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		買	付	額	売	付	額
玉				千円			千円
内	国債証券		1,180	0,002	(1,740	_ (000,0

- (注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
- (注2)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注3) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

			(== -	- ' -	. , , , ,			, , -		-/
種	類別		建			売	建			
作出			新規買付額	決	済 額		新規売付額	決	済	額
外国	株式先物取引		百万円 4,391		百万 4,9	5円 940	百万円		百万	5円

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄 公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当						期	1		
買	f	4			売		1	4	
銘	柄	金	額	銘			柄	金	額
586 国庫短期証券 20	16/5/12	: 230.	千円						千円
538 国庫短期証券 20		200,							
536 国庫短期証券 2	015/9/7	149,	999						
588 国庫短期証券 20	016/5/16	130,	001						
555 国庫短期証券 20)15/12/7	129,	999						
559 国庫短期証券 20	15/12/21	80,	000						
578 国庫短期証券 20	016/3/28	80,	000						
560 国庫短期証券 20	15/12/28	59,	999						
554 国庫短期証券 20	15/11/30	49,	999						
557 国庫短期証券 20	15/12/14	30,	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) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

作	成	期	当	期末					末	
区		分 額面		評価額	組入比率	うちBB 格以下	残存期	存期間別組入比率		
_		73	額面金額	計量額	祖人比至	格 以下 組入比率	5年以上	2年以上	2年未満	
			千円	千円	%	%	%	%	%	
国債	証券		360,000	360,002	53.1	_	_	_	53.1	

- (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)

Г	当				期	末			
	区 分 銘 柄		年利率	額面金額	評価額 償還		償還年月日		
Г					%	千円		千円	
□	国信	責証券	586 ₺	軍短期証券	_	230,000	23	30,001	2016/05/12
1			588 国	国庫短期証券	-	130,000	13	30,001	2016/05/16
	ill	銘柄数		2銘柄					
	ΙĒΪ	金額				360,000	36	50,002	

⁽注) 単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

	銘	柄	別		当	其	眀	末	
	亚 个		נימ	買	建	額	売	建	額
					_	万円		百	万円
h	S&P50	0 E-MINI FUTUI	RE (アメリカ)			397			_
外	S&P/	TSE 60 INDE	X(カナダ)			26			_
	SPI 20	の INDEX (オー	-ストラリア)			20			_
	MINI	HSI IDX FL	丌 (香港)			8			_
	MSCI S	SING IX ETS (S	ソンガポール)			2			_
	FT 1	00(イギリ)	ス)			47			_
	SMI	(スイス)				25			_
	OMX C	OPENHAGEN 20) (デンマーク)			6			_
	OBX II	NDEX FUTURE	(ノルウェー)			2			_
国	OMXS3	30 IND FUTURE	(スウェーデン)			6			_
	EURC	STOXX 50) (ドイツ)			78			_

- (注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに 投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したも のです。
- (注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項	В		当		Я	末
坝		評	価	額	比	率
				千円		%
公社債			360	,002		34.5
コール・ローン等、	その他		683	,590		65.5
投資信託財産総額			1,043	,593		100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.45円、1カナダ・ドル=83.00円、1オーストラリア・ドル=79.14円、1香港ドル=13.85円、1シンガポール・ドル=78.79円、1イギリス・ポンド=154.87円、1スイス・フラン=110.43円、1デンマーク・クローネ=16.44円、1ノルウェー・クローネ=13.08円、1スウェーデン・クローネ=13.17円、1ユーロ=122.29円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産 (203,947千円) の投資信託財産総額 (1,043,593千円) に対する比率は、19.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項	当	期	末
(A) 資産		1,249,77	73,023円
コール・ローン等		464,95	59,424
公社債(評価額)		360,00	02,930
未収入金		224,96	56,600
差入委託証拠金		199,84	44,069
(B) 負債		571,73	32,494
未払金		571,73	31,385
その他未払費用			1,109
(C) 純資産総額(A-B)		678,04	40,529
元本		538,27	79,891
次期繰越損益金		139,76	50,638
(D) 受益権総□数		538,27	79,891□
1万口当り基準価額(C/D)		•	12,596円

^{*}期首における元本額は1,041,791,848円、当期中における追加設定元本額は1,153,005,341円、同解約元本額は1,656,517,298円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,596円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

項目	当期
(A) 配当等収益	140,925円
受取利息	154,185
その他収益金	1,993
支払利息	△ 15,253
(B) 有価証券売買損益	△ 10,199,863
売買益	46,058,037
売買損	△ 56,257,900
(C) 先物取引等損益	△ 56,785,212
取引益	57,073,623
取引損	△113,858,835
(D) その他費用	△ 309,808
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 67,153,958
(F) 前期繰越損益金	326,449,639
(G) 解約差損益金	△441,392,702
(H) 追加信託差損益金	321,857,659
(I)合計(E+F+G+H)	139,760,638
次期繰越損益金(I)	139,760,638
(注1) 解約主提 オテレけ 一部 解約時の 解約	再館 レニオ レの羊額をレい ニオを

⁽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。

^{*}当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、5資産 (為替ヘッジあり) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 29,400,000円、スマート・シックス・Dガード (為替ヘッジあり) 12,028,798円、スマート・シックス・Dガード7,938,291円、 (適格機関投資家専用) スマート・シックス・Dガード428,499,916円、ダイワ・ダブルバランス・F (Dガード付/部分為替ヘッジあり) 8,411,553円、ダイワ6資産バランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジあり) 51,779,444円、DCスマート・アロケーション・Dガード221,889円です。

⁽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。

先進国株式マザーファンド

運用報告書 第3期(決算日 2016年5月9日)

(計算期間 2015年5月9日~2016年5月9日)

先進国株式マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運	用	方	針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
				イ、先進国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式(DR(預託証券)を含みます。ま
				た、上場予定および店頭登録予定を含みます。)
主	要 投	資效	象	口. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引
				ハ. 先進国株式の指数を対象指数としたETF(上場投資信託証券)
				二、国内の債券
				①主として、先進国株式、先進国株式を対象とした株価指数先物取引、先進国株式の指数を対象
				指数としたETFおよび国内の債券に投資し、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動き
				をおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
				②運用の効率化を図るため、先進国株式を対象とした株価指数先物取引を利用することがありま
運	用	方	法	す。このため、先進国株式および先進国株式の指数を対象指数としたETFの組入総額ならびに
				先進国株式を対象とした株価指数先物取引の買建玉の時価総額の合計した額から、先進国株式を
				対象とした株価指数先物取引の売建玉の時価総額を控除した額が、信託財産の純資産総額を超え
				ることがあります。
				③運用の効率化を図るため、為替予約取引を行なう場合があります。
株:	式 組	入制	」限	無制限

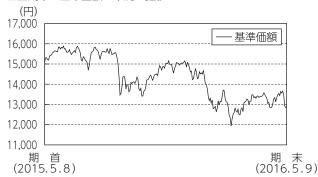
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準	価 額	MSCI 指数 (円 (参考指数)	コクサイ 換算) 騰落率	株 式物率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
	円	%	(2 31220)	%	%	%	%
(期首)2015年5月8日	15,089	_	14,758	_	13.2	50.8	35.1
5 月末	15,837	5.0	15,415	4.5	10.4	60.2	29.0
6 月末	15,186	0.6	14,786	0.2	4.9	61.0	34.0
7月末	15,621	3.5	15,190	2.9	9.5	61.6	28.6
8 月末	14,387	△ 4.7	13,952	△ 5.5	6.8	59.5	33.8
9月末	13,417	△11.1	12,976	△12.1	14.2	52.5	33.2
10月末	14,876	△ 1.4	14,372	△ 2.6	16.6	60.4	22.6
11月末	15,037	△ 0.3	14,520	△ 1.6	4.4	60.8	34.4
12月末	14,685	△ 2.7	14,146	△ 4.1	10.9	56.0	32.8
2016年 1 月末	13,389	△11.3	12,886	△12.7	12.7	54.3	33.1
2 月末	12,830	△15.0	12,322	△16.5	17.0	50.8	31.6
3 月末	13,573	△10.0	13,018	△11.8	5.5	60.9	33.6
4 月末	13,485	△10.6	12,914	△12.5	4.4	62.6	32.8
(期末)2016年5月9日	12,877	△14.7	12,323	△16.5	3.1	60.5	32.3

(注1) 騰落率は期首比。

- (注2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCIInc.の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) は、MSCIInc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIInc.に帰属します。またMSCIInc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- (注3) 海外の株価指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を 採用しています。
- (注4) 株式先物比率は買建比率 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首:15,089円 期末:12,877円 騰落率:△14.7%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える 投資成果をめざして運用を行なった結果、原油価格が軟調に推移した ことや、中国経済への懸念が高まったことによるリスク回避的な動き を反映して株式市況が下落したことを受け、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○先進国株式市況

先進国株式市況は、期首より、ギリシャの債務交渉や国民投票の動向、米国の利上げへの警戒感が刻々と変化する情勢を受け、市況は一進一退の展開で始まりました。2015年8月中旬以降は、中国

における人民元の事実上の切下げを受けて中国経済への懸念が急速に高まり、中国株が大幅に下落したため世界の金融市場に動揺が広がったことを受け、市況は大きく下落しました。10月以降は、米国の年内利上げ観測が後退したことやECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和への期待が高まったことなどから、市況はやや持ち直しました。2016年1月以降は、中国株や人民元の急落、原油価格の下落、中東などの地政学リスクの高まりなどを背景にリスク回避的な動きとなり、市況は再び大幅に下落しました。2月中旬以降は、原油価格が上昇に転じたことや3月中旬にECBが追加金融緩和策を発表したことなどを背景に、市況は上昇基調となって期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、期を通じて円高が進行しました。期首より、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しましたが、2015年7月以降は原油価格の下落や新興国経済の減速懸念の高まりを背景にリスク回避の動きから円高となり、特に資源国の通貨は売られました。9月以降は、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECBが追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整して円高となりました。3月には原油価格の底打ち感からリスク選好の地合いとなり、米ドルを除き全般的に円安傾向となりました。しかし、米国の利上げ観測の後退や4月末に日銀が追加緩和を見送ったことが市場の失望を招き、再び円高が進みました。

◆前期における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の 中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続 してまいります。

◆ポートフォリオについて

先進国株式の指数を対象指数としたETF(上場投資信託証券)および先物を組み入れて運用を行ないました。ETF組入比率(株式先物を含む。)につきましては、期を通じておおむね95~100%程度の水準を維持しました。

ETFのポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率が参考指数(MSCIコクサイ指数)の地域別構成比率に近づくよう構築しました。また、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、基準価額とMSCIコクサイ指数(円換算)との連動性を維持・向上させるよう運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

引き続き、当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

先進国株式マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	37円
(先物)	(5)
(投資信託受益証券)	(4)
(投資信託証券)	(28)
有価証券取引税	1
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	10
(保管費用)	(9)
(その他)	(1)
合 計	47

- (注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって 受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項 目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概 要をご参照ください。
- (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

ĺ		買			付	売		付
ı			数	金	額	数	金	額
	外		千口	千アメリ;	カ・ドル	千口	千アメ!	Jカ・ドル
	国 アメリカ		12.28	8	3,822	26.28		5,194

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 投資信託受益証券

(1) 权具信託文型证分

当						ļ	期	
買		付		売			付	
銘柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□数	金 額	平均単価
	千口	千円	円			千口	千円	円
SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ)	42.28	1,038,801	24,569	SPDR S&P 500 ETF TRUST	(アメリカ)	26.28	623,772	23,735

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当						ļ	朝	
買		付		売			付	
銘 柄	□数	金 額	平均単価	銘	柄	□数	金 額	平均単価
	千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES MSCI EUROPE UCITS E(アイルラント	130.714	396,081	3,030	ISHARES MSCI EUROPE UCITS	E(アイルランド)	77.7	229,627	2,955
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA(アメリカ) 16.38	80,273	4,900	ISHARES MSCI PACIFIC EX JA	APA (アメリカ)	9.65	43,381	4,495
ISHARES MSCI CANADA ETF(アメリカ) 19.71	59,226	3,004	ISHARES MSCI CANADA E	TF (アメリカ)	11.31	31,257	2,763

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

Γ			買		,	付	売	付		
L				数	金	額	数	金	額	
	外	アメリカ	3	千口 6.09 -)	千アメリカ 1 (・ドル ,183 ー)	千口 20.96 (-)	千アメリ	カ・ドル 619 ー)	
	玉	ユーロ (アイルランド)	130 (千口 .714 -)	–	.—□ ,020 –)	千口 77.7 (-)	千(ユーロ 1,711)	

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注3) 売付()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4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

種	類	別	買		建		売		建	
性	炽	נימ	新規買付額	決	済	額	新規売付額	決	済	額
外国	株式先物	取引	百万円 370		百万 3	河 57	百万円		百万	7円

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国投資信託受益証券

			期	首	当	期	末
銘		柄		数	数	評 佰	面 額
				女人	女义	外貨建金額	邦貨換算金額
				千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
(アメ	リカ)						
SPDR	S&P 5	00 ETF TRUST		2.32	18.32	3,768	404,917
合	計	□数、金額		2.32	18.32	3,768	404,917
	ΞI	銘柄数<比率>		1銘柄	1銘柄		<60.5%>

- (注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
- (注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
- (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

		期	首		当	期	末
銘	柄	П	数	П	数	評値	五 額
			奴		奴	外貨建金額	邦貨換算金額
			千口		千口	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)							
ISHARES MSCI	PACIFIC EX JAPA		1.01		7.74	301	32,376
ISHARES MS	CI CANADA ETF		1.38		9.78	236	25,409
アメリカ・ドル	□数、金額		2.39		17.52	537	57,786
通貨計	銘柄数<比率>		2銘柄		2銘柄		< 8.6%>
			千口		千口	千ユーロ	千円
ユーロ (アイ	'ルランド)						
ISHARES MSC	EUROPE UCITS E		9.035	6	52.049	1,294	158,247
ユーロ通貨計	□数、金額		9.035	(52.049	1,294	158,247
ユーロ通見司	銘柄数<比率>		1銘柄		1銘柄		<23.6%>
合 計	□数、金額		11.425	7	79.569	_	216,033
	銘柄数<比率>		3銘柄		3銘柄		<32.3%>

- (注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
- (注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
- (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

	\$ <i>\tau</i>	柄	ΠI		当	期		末	
	銘	TI/J	別	買	建	額	売	建	額
外					百	万円		百	万円
	S&P500) E-MINI FUTUI	RE(アメリカ)			11			_
玉	STOXX	EUROPE 600	IND(ドイツ)			10			_

- (注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに 投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したも のです。
- (注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項	B		当	其	明	末
- 現	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
投資信託受益証券			404	,917		60.4
投資信託証券			216	,033		32.2
コール・ローン等、そ	. の他		49	,948		7.4
投資信託財産総額			670	,899		100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.45円、1ユーロ=122.29円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産 (649,075千円) の投資信託財産総額 (670,899千円) に対する比率は、96,7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項		当	期	末
(A) 資産			697,74	49,105円
コール・ローン等			22,2	14,318
投資信託受益証券(評価額)			404,9	17,159
投資信託証券(評価額)			216,03	33,620
未収入金			43,60	00,955
差入委託証拠金			10,98	33,053
(B) 負債			28,30	03,380
未払金			28,30	03,320
その他未払費用				60
(C) 純資産総額(A-B)			669,44	15,725
元本			519,87	75,772
次期繰越損益金			149,56	59,953
(D) 受益権総□数			519,87	75,772□
1万口当り基準価額(C/D))		1	12,877円

- *期首における元本額は75,812,371円、当期中における追加設定元本額は1,130,852,727円、同解約元本額は686,789,326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、6資産 (為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 9,460,375円、ダイナミック・アロケーション・ファンド (適格機関投資家専用) 388,130,706円、スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし) 5,964,845円、りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド43,808,276円、堅実パランスファンド ハジメの一歩-4,991,488円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド728,062円、ダイワ 6 資産パランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジなし) 66,792,020円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は12,877円です。

先進国株式マザーファンド

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

項		当	期
(A) 配当等収益			5,226,676円
受取配当金			5,218,597
受取利息			8,856
支払利息			777
(B) 有価証券売買損益		△1	20,700,343
売買益			6,473,009
売買損		Δ1	27,173,352
(C) 先物取引等損益			4,077,484
取引益			1,770,638
取引損			5,848,122
(D) その他費用			258,109
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1	19,809,260
(F) 前期繰越損益金			38,584,168
(G) 解約差損益金		△2	275,405,728
(H) 追加信託差損益金		5	06,200,773
(I)合計(E+F+G+H)		1	49,569,953
次期繰越損益金(1)		1	49,569,953

⁽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

⁽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。

運用報告書 第3期(決算日 2016年5月9日)

(計算期間 2015年5月9日~2016年5月9日)

新興国株式(為替ヘッジあり)マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運	用	方	針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
				イ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引
				口. 新興国株式の指数を対象指数としたETF (上場投資信託証券)
主	要 投	資效	力象	ハ. 残存期間の短いわが国の債券
				二. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式(DR(預託証券)を含みます。ま
				た、上場予定および店頭登録予定を含みます。)
				①主として、残存期間の短いわが国の債券に投資するとともに、新興国株式を対象とした株価指
				数先物取引および新興国株式の指数を対象指数としたETFに投資し新興国株式市場全体の中長
				期的な投資成果をめざして運用を行ないます。
 運	用	七	法	※新興国株式に投資することがあります。
^理	Н	方	冱	②新興国株式を対象とした株価指数先物取引の買建玉の時価総額および新興国株式の指数を対象
				指数としたETFの時価総額の合計額が、原則として、信託財産の純資産総額の100%±10%
				となるように調整することを基本とします。
				③為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。
株	式組	入制	」限	無制限

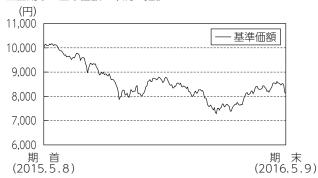
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準	価 額騰落率	M S C 指数 (配: 米ドルへ (参考指数)	I E M 当込み、 ベース) 騰落率	株式先物 比 率	公 社 債組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
	円	%		%	%	%	%	%
(期首)2015年5月8日	10,011	-	10,203	-	59.7	29.1	20.6	10.7
5 月末	9,948	△ 0.6	10,064	△ 1.4	67.2	30.7	25.2	10.8
6 月末	9,489	△ 5.2	9,627	△ 5.6	58.8	22.7	16.9	12.1
7月末	8,940	△10.7	9,011	△11.7	66.9	23.1	15.6	18.2
8 月末	8,256	△17.5	8,285	△18.8	62.8	28.6	22.4	11.2
9月末	8,003	△20.1	7,865	△22.9	65.0	18.5	23.0	10.4
10月末	8,572	△14.4	8,579	△15.9	63.3	12.9	15.9	21.8
11月末	8,403	△16.1	8,384	△17.8	66.8	16.3	19.6	14.7
12月末	8,240	△17.7	8,139	△20.2	63.4	19.1	22.7	10.6
2016年 1 月末	7,545	△24.6	7,354	△27.9	66.0	26.8	24.2	9.7
2 月末	7,671	△23.4	7,544	△26.1	60.6	23.4	19.9	12.8
3 月末	8,438	△15.7	8,519	△16.5	62.0	_	15.3	23.7
4 月末	8,532	△14.8	8,625	△15.5	59.5	_	14.8	23.1
(期末)2016年5月9日	8,127	△18.8	8,244	△19.2	59.0	9.2	14.3	19.2

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCI EM指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. の 承諾を得て、MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000と して大和投資信託が計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4)株式先物比率は買建比率 売建比率です。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券) および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首:10,011円 期末:8,127円 騰落率:△18.8%

【基準価額の主な変動要因】

新興国株式市場全体の動きをほぼ反映して、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は、期首より、米国の利上げ観測や、原油価格の下落基調を背景に下落しました。2015年10月以降は、ECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和の示唆や中国の金融緩和期待を受けて上昇しましたが、12月に入ると、ECBによる追加金融緩和が市場の予想を下回ったこと、中国株式市況の急落や原油価格の下

落、米国の景気後退に対する懸念などから大きく下落しました。 2016年2月中旬以降は、原油価格の持ち直しや米国株式市況が堅調に推移したことが好感され反発に転じ、回復基調の中で期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

今後の運用にあたりましても、当ファンドの運用方針に基づき、 新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめ ざして運用を行なってまいります。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為 替ヘッジを行ないます。

◆ポートフォリオについて

期を通じて、新興国株式の指数を対象としたETF(上場投資信託 証券)および株価指数先物取引の買建玉の時価総額の合計を、純資産 総額のおおむね90~110%程度に維持しました。

ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、株価指数先物取引およびETFに投資し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行なうことで、新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

今後の運用にあたりましても、引き続き、当ファンドの運用方針に基づき、新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行なってまいります。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替 ヘッジを行ないます。

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	27円
(先物)	(19)
(投資信託受益証券)	(2)
(投資信託証券)	(6)
有価証券取引税	0
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	5
(保管費用)	(5)
(その他)	(0)
合 計	33

- (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。費用の頂 目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概 要をご参照ください。
- (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1)公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

	買	付	額	売	付	額
国 内 国債証券		750	千円),003		29	千円 9,999

- (注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
- (注2)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注3) 単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		買			付	売			付
			数	金	額		数	金	額
Al			千口	千アメリ:	カ・ドル		千口	千アメリカ	コ・ドル
外	アメリカ		4.2		184		11.9		494
玉	香港		千口 100.4	千香	港ドル 2,011		千口 183		港ドル 3,706

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 公 社 債

(3) 投資信託証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

	買			付	売			付
		数	金	額		数	金	額
外		千口	千アメリカ)・ドル		千口	千アメリ	カ・ドル
国 アメリカ		88.6 (-)	(3,470 –)		90 (-)		3,152 (–)

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注3) 売付()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4) 金額の単位未満は切捨て。

(4) 先物取引の種類別取引状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

種	米古	PII	買	建			売	建			
俚	類	別	新規買付額	決	済	額	新規売付額	決	済	額	
外国	株式先物取引		百万円 2,999		百万 3,1)円 33	百万円		百万	7円	

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当					期		
買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
525 国庫短期証券 2015/6/3			149,999	540 国庫短期証券 2015/9/2	24		29,999
518 国庫短期証券 2015/6/15			100,000				
540 国庫短期証券 2015/9/24			100,000				
532 国庫短期証券 2015/8/17			99,999				
574 国庫短期証券 2016/3/14			70,003				
554 国庫短期証券 2015/11/30			70,000				
559 国庫短期証券 2015/12/21			70,000				
538 国庫短期証券 2015/9/14			49,999				
586 国庫短期証券 2016/5/12			40,000				

- (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) 単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当									期	
買				付		売		,	付	
銘	柄		数	金 額	平均単価	銘	柄	□数	金額	平均単価
		-	ŦO.	千円	円			千口	千円	円
ISHARES MSCI CHINA INDEX	X ETF(香港)	10	0.4	30,811	306	VANGUARD FTSE EMERGING MARKE(ア)	メリカ)	11.9	60,604	5,092
VANGUARD FTSE EMERGING MA	RKE (アメリカ)		4.2	22,869	5,445	ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF ((香港)	183	57,788	315

⁽注1) 金額は受渡し代金。

⁽注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

卅						ļ	期	
買		付		売			付	
銘 柄	□数	金 額	平均単価	銘	柄	□数	金 額	平均単価
	千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES CORE MSCI EMERGING(アメリカ)	79.1	391,447	4,948	ISHARES CORE MSCI EMERGING (ア	メリカ)	67.7	322,453	4,762
VANECK VECTORS RUSSIA ETF(アメリカ)	5.7	11,160	1,958	ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E(ア	'メリカ)	10.2	31,153	3,054
ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E(アメリカ)	3.8	10,781	2,837	VANECK VECTORS RUSSIA ETF(ア	メリカ)	12.1	24,080	1,990

⁽注1) 金額は受渡し代金。

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

作	成	期	当			期		末		
		\leftrightarrow	奶而仝奶	評価額	組入比率	うちBB ない下	残存期	間別組	入比率	
	区 分 額面金額 評 価			祖八比平	格 以 下 組入比率	5年以上	2年以上	2年未満		
			千円	千円	%	%	%	%	%	
国債	证券		40,000	40,000	9.2	_	_	_	9.2	

⁽注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

	当				期			末		
区	分	銘	柄	年利率	額面金	金額	評	価	額	償還年月日
						千円	千円			
国債	証券	586 国庫短期証券		_	40,	000	40,000		000	2016/05/12

⁽注) 単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託受益証券

		期	首	当	期	末
銘	柄		口 数	数	評 値	五 額
			女义	女义	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)			千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
VANGUARD FTS	SE EMERGING MARKE		7.7	_	_	_
アメリカ・ドル 通 貨 計	□数、金額		7.7		l	
通貨計	銘柄数<比率>		1銘柄	_		< ->
(香港)			千口	千口	千香港ドル	千円
ISHARES MSCI	CHINA INDEX ETF		347.8	265.2	4,519	62,588
香港ドル通 貨 計	□数、金額		347.8	265.2	4,519	62,588
通貨計	銘柄数<比率>		1銘柄	1銘柄		<14.3%>
合 計	□数、金額		355.5	265.2		62,588
	銘柄数<比率>		2銘柄	 1銘柄		<14.3%>

⁽注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投 資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもの です。

(4) 外国投資信託証券

		期	首		当	期	末
銘	柄	Г	数		数	評値	新 額
			女义	ш	女义	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)			千口		千口	千アメリカ・ドル	千円
VANECK VEC	TORS RUSSIA ETF		13.2		6.8	114	12,326
ISHARES MSCI	BRAZIL CAPPED E		13.8		7.4	206	22,231
ISHARES COR	E MSCI EMERGING		_		11.4	458	49,229
合 計	□数、金額		27		25.6	779	83,788
	銘柄数<比率>	[·	2銘柄		3銘柄	[-	<19.2%>

⁽注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投 資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもの です。 (注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(5) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

	銘	柄	別		当	其	归	末	
	亚白	ήŊ	נימ	買	建	額	売	建	額
					百	万円		百	万円
ы	SGX N	NSCI TAIWA	N(台湾)			37			_
外	SGX CN	IX NIFTY ETS (シンガポール)			26			_
	MINI N	ISCI EMG MKT	(アメリカ)			64			_
	SGX MS	CI INDONESIA (シンガポール)			8			_
	H-SHA	ARES IDX FL	JT(香港)			11			_
	ISE 30) FUTURES	(トルコ)			4			_
	MEX B	olsa idx fut	(メキシコ)			13			_
	KOSPI	200 FUTU	RE (韓国)			44			_
	FTSE K	LCI FUTURE (マレーシア)			11			_
	FTSE/J	ISE TOP 40 (ī	南アフリカ)			23			_
国	SET50) FUTURES	(タイ)			6			_
	WIG20	INDEX FUT ((ポーランド)			4			_
(÷÷	1 \ 从华	建の証価強け	期土の時価で	たかけ	安古版章	/===	2+0+0	0.価値を	t. L.I.

⁽注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに 投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したも のです。

⁽注2) 金額の単位未満は切捨て。

⁽注2)額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

⁽注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

⁽注3) 評価額の単位未満は切捨て。

⁽注3) 評価額の単位未満は切捨て。

⁽注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項	B		当		月	末
以	Н	評	価	額	比	率
				千円		%
公社債			40,	000		8.2
投資信託受益証券			62,	588		12.9
投資信託証券			83,	788		17.3
コール・ローン等、その)他		299,	264		61.6
投資信託財産総額			485,	641		100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資 信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもので す。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル= 107.45円、1香港ドル=13.85円、1トルコ・リラ=36.73円、1メキ シコ・ペソ=6.01円、100韓国ウォン=9.22円、1マレーシア・リン ギット=26.85円、1南アフリカ・ランド=7.23円、1タイ・バーツ= 3.06円、1ポーランド・ズロチ=27.61円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産 (234,492千円) の投資信託財産総額 (485,641千円) に対する比率は、48.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項		当	期	末			
(A) 資産		732,856,831円					
コール・ローン等	コール・ローン等						
公社債(評価額)		40,00	00,200				
投資信託受益証券(評価額)		62,58	38,261				
投資信託証券(評価額)			83,78	38,006			
未収入金			265,27	75,007			
差入委託証拠金			68,30	08,245			
(B) 負債			296,41	5,103			
未払金			296,41	4,652			
その他未払費用				451			
(C) 純資産総額(A-B)			436,44	11,728			
元本			537,05	51,957			
次期繰越損益金			△100,61	0,229			
(D) 受益権総口数			537,05	51,957□			
1万口当り基準価額(C/D))			8,127円			

- *期首における元本額は858,713,284円、当期中における追加設定元本額は 1,267,804,977円、同解約元本額は1,589,466,304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、スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジあり) 18,306,152円、スマート・アロケーション・Dガード7,302,787円、 (適格機関投資家専用) スマート・シックス・Dガード425,389,993円、ダイワ・ダブルバランス・F (Dガード付/部分為替ヘッジあり) 7,691,714円、ダイワ6資産パランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジあり) 78,155,180円、DCスマート・アロケーション・Dガード206,131円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は8,127円です。
- *当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は100,610,229円です。

■損益の状況

当期 白2015年5月9日 至2016年5月9日

ſ	項		当	期
	(A) 配当等収益			4,794,126円
	受取配当金			4,254,243
	受取利息			49,224
١	その他収益金			496,966
İ	支払利息			△ 6,307
İ	(B) 有価証券売買損益			△ 94,951,090
	売買益			63,186,216
	売買損			△158,137,306
	(C) 先物取引等損益			△ 70,150,235
	取引益			40,177,614
	取引損			△110,327,849
	(D) その他費用			△ 297,521
	(E) 当期損益金(A+B+C	+D)		△160,604,720
	(F) 前期繰越損益金			956,164
	(G) 解約差損益金			218,904,304
	(H) 追加信託差損益金			△159,865,977
İ	(I)合計(E+F+G+H)			△100,610,229
l	次期繰越損益金(1)			△100,610,229

- (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。
- 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。

運用報告書 第3期(決算日 2016年5月9日)

(計算期間 2015年5月9日~2016年5月9日)

新興国株式マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運	用	方	針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
				イ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (DR (預託証券) を含みます。ま
			対象	た、上場予定および店頭登録予定を含みます。)
主	要 投	資 対		ロ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引
			ハ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF(上場投資信託証券)	
				二、国内の債券
				①主として、新興国株式、新興国株式を対象とした株価指数先物取引、新興国株式の指数を対象
				指数としたETFおよび国内の債券に投資し、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね
				捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
 運	用	方	法	②運用の効率化を図るため、新興国株式を対象とした株価指数先物取引を利用することがありま
建	Н)]	冱	す。このため、新興国株式および新興国株式の指数を対象指数としたETFの組入総額ならびに
				新興国株式を対象とした株価指数先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総
				額を超えることがあります。
				③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
株	式 組	入制	限	無制限

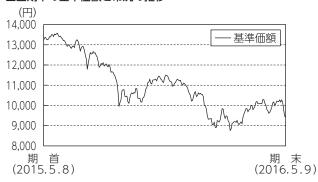
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年	月日	基準	価額	MSCI 配当込み	EM指数 円換算)	株 式組入比率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券	投資信託
l '	/, L		騰落率	(参考指数)	騰落率	組入比率	比 举	組入比率	証券組入比率
		円	%		%	%	%	%	%
(期首)20	015年5月8日	13,228	-	13,473	-	80.3	11.3	1.5	6.9
	5 月末	13,433	1.5	13,723	1.9	79.5	16.7	1.0	2.8
	6 月末	12,683	△ 4.1	12,991	△ 3.6	79.7	15.1	1.5	3.5
	7 月末	12,023	△ 9.1	12,318	△ 8.6	78.9	15.4	1.8	3.9
	8 月末	10,773	△18.6	11,064	△17.9	79.1	14.5	1.8	4.5
	9 月末	10,164	△23.2	10,397	△22.8	81.1	12.1	1.9	4.9
	10月末	11,161	△15.6	11,431	△15.2	81.3	11.7	1.7	5.2
	11月末	11,062	△16.4	11,348	△15.8	79.8	11.3	1.6	6.7
	12月末	10,540	△20.3	10,818	△19.7	81.5	11.7	1.6	5.2
20	016年1月末	9,567	△27.7	9,795	△27.3	81.5	11.5	1.9	5.1
	2 月末	9,188	△30.5	9,446	△29.9	83.4	10.2	1.9	4.5
	3 月末	10,294	△22.2	10,578	△21.5	82.2	9.0	2.0	5.2
	4 月末	10,145	△23.3	10,432	△22.6	70.3	20.0	2.3	6.3
(期末)20	016年5月9日	9,448	△28.6	9,761	△27.5	71.1	19.9	2.4	6.3

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCI EM指数(配当込み、円換算)は、MSCIInc.の承諾を得て、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 株式先物比率は買建比率 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首:13,228円 期末:9,448円 騰落率:△28.6%

【基準価額の主な変動要因】

新興国株式市況が下落したこと、為替相場において円高が進んだことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は、期首より、米国の利上げ観測や、原油価格の下落基調を背景に下落しました。2015年10月以降は、ECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和の示唆や中国の金融緩和期待を受けて上昇しましたが、12月に入ると、ECBによる追加金融緩和

が市場の予想を下回ったこと、中国株式市況の急落や原油価格の下落、米国の景気後退に対する懸念などから大きく下落しました。 2016年2月中旬以降は、原油価格の持ち直しや米国株式市況が堅調に推移したことが好感され反発に転じ、回復基調の中で期末を迎えました。

○為替相場

海替相場は、期首より、米ドルが対円で上昇しましたが、2015年7月以降は原油価格の下落や新興国経済の減速懸念の高まりを背景にリスク回避の動きから円高となり、特に資源国を中心とした新興国の通貨は売られました。9月以降は、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇しました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場が調整して円高となりました。3月には原油価格の底打ち感からリスク選好の地合いとなり、米ドルを除き全般的に円安傾向となりました。しかし、米国の利上げ観測の後退や4月末に日銀が追加緩和を見送ったことが市場の失望を招き、再び円高が進みました。

◆前期における「今後の運用方針」

今後の運用にあたりましても、当ファンドの運用方針に基づき、 新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果を めざして運用を行なってまいります。

◆ポートフォリオについて

ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、新興国株式、新興国株式の指数を対象指数としたETF(上場投資信託証券) および株価指数先物取引に投資し、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

今後の運用にあたりましても、引き続き、当ファンドの運用方針に基づき、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なってまいります。

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	35円
(株式)	(29)
(先物)	(4)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税	16
(株式)	(16)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	31
(保管費用)	(29)
(その他)	(2)
승 計	82

⁽注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって 受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項 目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概 要をご参照ください。 (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

Г		買	付	売	付
L		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 7,498.42 (150.67)	千アメリカ・ドル 8,714	百株 5,627.59	千アメリカ・ドル 5,750
	香港	百株 199.266	千香港ドル 175.918	百株 149,849.69	千香港ドル 103.634
	8/2	(2,012.31) 百株	(△ 285) 千台湾ドル	百株	103,034
	台湾	63,820 (1,108)	298,667 (1,548)	55,130	242,992
	トルコ	百株 3,432.15 (120.65)	千トルコ・リラ 3,280 (-)	百株 2,367.17	千トルコ・リラ 2,526
	メキシコ	百株 18,866.8 (421.59)	千メキシコ・ペソ 63,294 (△ 47)	百株 14,289.2	千メキシコ・ペソ 48,291
	フィリピン	百株 15,843.65 (-)	千フィリピン・ペソ 59,229 (-)	百株 10,972.8	千フィリピン・ペソ 42,880
	チリ	百株 7,726.35 (203.71)	千チリ・ペソ 374,560 (-)	百株 4,541.84	千チリ・ペソ 234,903
玉	コロンビア	百株 365.76 (0.45)	千コロンビア・ペソ 700,203 (1,081)	百株 235.16	千コロンビア・ペソ 475,072

_			買		付	売			付
		枂	数	金	額	株	数	金	額
					ネシア・ルピア		百株	千インドネ	シア・ルピア
外	インドネシア	(58,343 –)	31,	056,097 –)	4	11,479	22,6	47,604
				千ブラ:	ジル・レアル		百株	千プラジ	レ・レアル
	ブラジル	(9,562 322.51)	(△	17,266 8)	7	,031.7		11,966
				千チェ	コ・コルナ		百株	千チェニ	・コルナ
	チェコ	(47.98 -)	(4,718 –)		32.71		2,944
			百株		国ウォン		百株	千韓国	ウォン
	韓国	(1,913.35 66.02)		636,758 62)	1,4	171.55	11,2	32,482
				千マレー:	ノア・リンギット		百株	千マレーシア	・リンギット
	マレーシア	(19,052 531.64)	(11,801 39)	1	14,552		8,560
				千南アフ	リカ・ランド		百株	千南アフリ	カ・ランド
	南アフリカ	(△	7,328.15 46.76)	(△	93,489 500)	5,5	563.46		69,060
				干タイ	イ・バーツ		百株	干タイ	・バーツ
	タイ	(17,470 17.56)	(67,578 7)	12	,689.5		48,802
				千ポーラ	ンド・ズロチ		百株	千ポーラン	パ・ズロチ
	ポーランド	(1,963.48 119.34)	(4,883 –)	1,5	558.82		2,980
				千ハンガ!	Jー・フォリント		百株	千ハンガリー	・・フォリント
	ハンガリー	(103.16 –)	(63,282 –)		63.87		47,313
围			百株		千ユーロ		百株	٦	ニューロ
	ユーロ (ギリシャ)	(2,506.22 –)	(156 -)	3,1	143.43		72

⁽注1) 金額は受渡し代金。

⁽注2)()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれており ません。

⁽注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

Γ			買			付	売			付
ı				数	金	額		数	金	額
	사			千口	千アメリ	カ・ドル		千口	千アメリ	カ・ドル
[Ŧ	アメリカ		133.9		1,987		76.966		926

⁽注1) 金額は受渡し代金。

(3) 投資信託証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		買	付	売	付
		□数	金 額	□数	金 額
外	アメリカ	千口 139.6 (-)	千アメリカ・ドル 5,757 (-)	千口 107.2 (-)	千アメリカ・ドル 4,015 (ー)
	トルコ	千口 76.147 (-)	千トルコ・リラ 218 (-)	千口 51.212 (-)	千トルコ・リラ 145 (ー)
	メキシコ	千口 50.4 (一)	Ŧメキシコ・ぺソ 1,889 (△ 69)	千口 34.5 (-)	千メキシコ・ペソ 1,376 (一)
玉	南アフリカ	千口 215.066 (6.297)	千南アフリカ・ランド 4,459 (588)	千口 155.637 (-)	千南アフリカ・ランド 3,254 (一)

⁽注1) 金額は受渡し代金。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(4) 先物取引の種類別取引状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

種	類	別	買		建		売		建	
性	性 棋 別		新規買付額	決	済	額	新規売付額	決	済	額
外			百万円		百万	河	百万円		百万	河
玉	株式先物取引		15,923	1	4,7	63	_			_

⁽注1) 金額は受渡し代金。

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当					ļ	期				
買		付		売		付				
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価			
	千株	千円	円		千株	千円	円			
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	2.599	351,256	135,150	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	1.89	229,791	121,582			
TENCENT HOLDINGS LTD(ケイマン諸島)	124.4	293,772	2,361	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	410	213,865	521			
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC(台湾)	518	265,995	513	TENCENT HOLDINGS LTD(ケイマン諸島)	90.1	203,963	2,263			
CHINA MOBILE LTD (香港)	148	224,929	1,519	CHINA MOBILE LTD (香港)	108	132,794	1,229			
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	2,100	214,539	102	NASPERS LTD-N SHS(南アフリカ)	6.723	106,057	15,775			
NASPERS LTD-N SHS(南アフリカ)	9.399	158,927	16,909	CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	1,482	104,142	70			
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	1,707	151,607	88	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR(ケイマン諸島)	8.6	73,354	8,529			
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR(ケイマン諸島)	14.9	143,405	9,624	IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	1,225	72,229	58			
BANK OF CHINA LTD-H (中国)	1,909	130,963	68	HON HAI PRECISION INDUSTRY (台湾)	244	67,358	276			
BAIDU INC - SPON ADR(ケイマン諸島)	4.1	97,846	23,864	BANK OF CHINA LTD-H (中国)	1,386	61,530	44			

⁽注1) 金額は受渡し代金。

⁽注2) 金額の単位未満は切捨て。

⁽注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれて おりません。

⁽注3) 売付()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4) 金額の単位未満は切捨て。

⁽注2) 単位未満は切捨て。

⁽注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当						ļ	期	
買		付		売			付	
銘 柄	□数	金 額	平均単価	銘	柄	□数	金 額	平均単価
	千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES MSCI QATAR CP ETF(アメリカ)	39.4	102,262	2,595	ISHARES MSCI QATAR CP ETF ((アメリカ)	17.3	36,703	2,121
ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF(アメリカ)	44.5	94,867	2,131	ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF	(アメリカ)	18.066	33,622	1,861
GLOBAL X MSCI GREECE ETF(アメリカ)	50	44,566	891	GLOBAL X MSCI GREECE ETF (アメリカ)	37	27,059	731
				GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	(アメリカ)	4.6	4,707	1,023

(3) 投資信託証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

				(2013 37)			
当					ļ	朝	
買		付		売 付			
銘 柄	□数	金 額	平均単価	銘 柄	□数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
ISHARES CORE MSCI EMERGING(アメリカ)	135.6	679,330	5,009	ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)	60	265,551	4,425
ISHARES MSCI EMERGING MARKET(アメリカ)	4	17,351	4,337	ISHARES MSCI EMERGING MARKET (アメリカ)	44.8	185,338	4,137
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA(メキシコ)	50.4	14,112	280	ISHARES MSCI CHILE CAPPED ET(アメリカ)	2.4	9,714	4,047
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD(南アフリカ)	60.902	13,867	227	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA(メキシコ)	34.5	8,737	253
REDEFINE PROPERTIES LTD(南アフリカ)	125.778	11,757	93	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD (南アフリカ)	45.446	8,359	183
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI(トルコ)	76.147	9,624	126	REDEFINE PROPERTIES LTD(南アフリカ)	93.748	8,353	89
HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS(南アフリカ)	6.386	7,425	1,162	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI(トルコ)	51.212	5,656	110
FORTRESS INCOME FUND LTD(南アフリカ)	22	7,410	336	FORTRESS INCOME FUND LTD(南アフリカ)	11.313	3,086	272
				HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS(南アフリカ)	2.944	2,679	910
				RESILIENT REIT LTD(南アフリカ)	2.186	2,291	1,048

■組入資産明細表

(1) 外国株式

		期	首		当	期]	末			
銘	柄	株	数	株	数	評	ſ	額	業	種	等
		怀	奴	11不	女义	外貨建	金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)			百株		百株	千アメリカ	・ドル	千円			
CENCOSUE	SA - ADR		20		67		54	5,874	生活	必需	品
GERDAU SA	-SPON ADR		68		114		23	2,498	素材		
BRF SA-AD	R		39		82	1	09	11,718	生活	必需	品
BANCOLOMBIA S	S.ASPONS ADR		6		14		49	5,323	金融		
BANCO BRAI	DESCO-ADR	1.	57.8	11	3.08		80	8,675	金融		
NEW ORIENTAL ED	DUCATIO-SP ADR		_		10		39	4,268	一般消		ナーピス
TIM PARTICIPA	COES SA-ADR		3		3		3	332	電気道	信サ-	ービス
ALIBABA GROUP H	OLDING-SP ADR		_		63	4	98	53,613	情報	技術	
BAIDU INC -	SPON ADR		_		17	2	95	31,772	情報	技術	
QIHOO 360 TECHN	IOLOGY CO-ADR		_		6		44	4,733	情報	技術	
58.COM IN	IC-ADR		_		5		25	2,781	情報	技術	
LATAM AIRLINES	GROUP-SP ADR		32		51		34	3,693	資本則	†・サ-	ーピス

		期	首		当	期	末	
銘	柄	株	数	株	数	評値	新 額	業 種 等
		杯	女义	不	女义	外貨建金額	邦貨換算金額	
			百株		百株	千アメリカ・ドル	千円	
ENERSIS CH	HILE SA		_		52	30	3,330	公益事業
ENDESA AMERI	CAS SA - ADR		_		10	13	1,448	公益事業
VIPSHOP HOLDIN	NGS LTD - ADR		_		29	36	3,926	一般消費財・サービス
CIA DE MINAS BUE	NAVENTUR-ADR		9		37	37	3,991	素材
MOBILE TELESYS	STEMS-SP ADR		40		72	67	7,241	電気通信サービス
ECOPETROL SA-SF	PONSORED ADR		10		26	24	2,637	エネルギー
JD.COM IN	C-ADR		_		23	57	6,227	一般消費財・サービス
SOUTHERN CO	OPPER CORP		10		18	51	5,517	素材
NETEASE II	NC-ADR		_		6	84	9,045	情報技術
TELEFONICA	BRASIL-ADR		12		12	14	1,567	電気通信サービス
CEMIG SA -S	PONS ADR		50		139	23	2,568	公益事業
CTRIP.COM INTER	NATIONAL-ADR		_		17	75	8,128	一般消費財・サービス

⁽注1) 金額は受渡し代金。 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

⁽注1) 金額は受渡し代金。 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

		期	首		当		期		Ę			
銘	柄	7473				評			額	業	種	等
PO	11/3	株	数	株	数	_		_	45. 東第金額	*	任里	₹
		-	百株		百株		サ・ドル	が見た	千円	_		
VALE SA-SP	A DD		70		161	十アメリ	76		3,269	35.1+		
EMBRAER SA-SP							17			素材資本財		-در
1			8		8				,877			- []
CREDICORP			4		8		112		2,036	金融		
FIBRIA CELULOSE S		1.0	20	٦٢	43		37		3,991	素材		
VTB BANK JSC			4.87		9.64		73		7,898	金融		
COMMERCIAL INTL E			9.64		3.68		60		,531	金融		
TATNEFT PAO-SPO			2.75		2.43		94),143	エネ		
SURGUTNEFTEC			57.7		8.73		73		,861	エネ		
ROSTELECOM-SPO			0.52		7.43		23		,522	電気通	信サ-	-ビス
MMC NORILSK NIC			3.91		5.22		102		,990	素材		
SISTEMA JSFC-REG			4.79		8.27		12		,374	電気通		
MAGNIT PJSC-SPC			16.3	3.	4.64		117		2,580	生活		
MEGAFON-RI			4.27		14		15	1	,654	電気通	信サ-	-ピス
URALKALI PJSC-SPC			9.98		_		_		_	素材		
RUSHYDRO F			9.17		3.53		19		2,132	公益		
SBERBANK PAO -SPO			9.37		6.52		265	28	3,483	金融		
GLOBAL TELECOM			3.67		8.96		2		321	電気通		
NOVATEK OAO-SPC			5.35		12.2		115		2,361	エネ.		
LUKOIL PJSC-9			0.93		7.54		268		3,883	エネ.		
ROSNEFT OJSC	-REG S GDR	73	3.93	17	7.27		88	9	,470	エネ.	ルギ	_
GAZPROM PAO	-SPON ADR	392	2.47	79	4.53		379	40	,807	エネ.	ルギ	_
SEVERSTAL - C	SDR REG S	2	1.89	2	7.14		29	3	3,207	素材		
QUIMICA Y MINERA		4		11		23	2	2,505	素材			
EMPRESA NAC ELEC	C-CHIL-SP ADR		5		10		27	2	,987	公益	事業	
ULTRAPAR PARTICP.	AC-SPON ADR		12		_		_		_	エネ.	ルギ	_
ENERSIS AMERICA	S-SPONS ADR		17		52		43	4	1,643	公益	事業	
CIA BRASILEIRA D	E DIS-SP PRF		6		6		8		901	生活	必需	品
BANCO SANTAND			6		25		47		,095	金融		
アメリカ・ドル		1,82			2.81	3	,913		,454			
通貨計	銘柄数<比率>	_	銘柄	50	銘柄			< 7	.4%>			
(香港)			百株			千香港			千円	May 1 5 1		
CHINA RAILWAY COI			90		285		262		3,631	資本財		
BELLE INTERNATION			280		570		246		3,410	一般消費		
CHINA RAILWAY O			190		530		311		1,308	資本財		
CHINA MERCHANT			100		180		395	5	,472	資本財		
KINGBOARD CHEMIC			40		-		-		-	情報		
WANT WANT CHINA			400		660		382		,301	生活		<u></u>
CHINA EVERBI			40		140		209		2,900	金融		
GEELY AUTOMOBILE			250		600		219		3,041	一般消費		
JIANGSU EXPRES			60		160		166		2,300	資本財		
ALIBABA HEALTH IN			100		240		123		,711	電気通		
CHINA EVERBRIG			180		370		308		1,278	資本財		
CHINA RESOURCES			120		140		238		3,307	生活		
TINGYI (CAYMAN IS			140		240		202		2,805	生活	心需	<u></u>
JIANGXI COPPE		120		170		152		2,111	素材		12-	
SHANGHAI INDUSTR			30		50		85		,189	資本財		
BEIJING ENTERPRIS			340		520		248		3,435	公益		
CHINA GAS HOL			140	_	240		257		3,563	公益		
CHINA PETROLEUM		1,	540	3,	260	1	,685		3,343	エネ		
BEIJING ENTERPI		40		70		269	3	3,732	資本財			
SIHUAN PHARMACE			320		-		-	_	-	ヘル		
DONGFENG MOTOR			200	1	360		285		3,948	一般消費		
GOME ELECTRICAL	. APPLIANCES		470	Ι.	060		102	1	,424	一般消費	捌・サ	-57

新来 数 株 数 株 数 八字 一日 一日 一日 一日 一日 一日 一日 一		期首	当	期	末	
西株 百株 百株 百株 百株 百株 百株 百株	銘 柄			評値	新額	業種等
日本		株 数	株 数	外貨建余額	邦貨換質余額	
HAREROY THIN FLIM POWER GROU 900 1,720 672 9,314 情報技術 274 3,807 資本財・ナービス 資本財・サービス 日本財・サービス 日本財・		古井	古栱			
ZHEJIANG EXPRESSWAY COH	HANERGY THIN FILM POWER GROLL					情報技術
GINA CONCH VENTURE HOLDINGS SINOTRANS LIMITED-H 130 400 128 1.772 資本財・サービス 資本財・サービス 資本財・サービス 資本財・サービス 資本財・サービス 資本財・サービス 資本財・サービス 資本財・サービス 資本財・サービス 日本財・サービス						
SINOTRANS LIMITED-H 130 400 128 1,772 資本財・サービス 資本財・サービス で表す・サービス で表す で表す・サービス で表す		00				
FOSUN INTERNATIONAL LTD TRAVESKY TECHNOLOGY LTDH CAR INC TRAVESKY TECHNOLOGY LTDH CAR INC TO 59 823 賞本財・サービス 情報技術 でにNCRP LTDH AIR CHINA TELECOM CORP LTDH 800 1.800 664 9.199 賞本財・サービス 日本 140 220 126 1.748 賞本財・サービス 日本 170 220 126 1.748 賞本財・サービス 日本 170 220 126 1.748 賞本財・サービス 日本 170 220 126 1.748 賞本財・サービス 日本 170 220 126 1.748 賞本財・サービス 日本 170 220 126 1.748 賞本財・サービス 日本 170 220 126 1.748 賞本財・サービス 日本 170 220 126 1.748 賞本財・サービス 日本 170 220 126 1.748 賞本財・サービス 日本 170 220 126 1.748 賞本財・サービス 日本 170 220 126 1.748 賞本財・サービス 日本 170 220 127 2.00 3.729 会融階 170 220 220 2.79 3.79 会融階 170 200 1.7447 2.70 2.70 1.80 1.83 2.547 ヘルスケア 1.80 1.80 1.80 1.80 1.80 1.80 1.80 1.80	!	120			- ,	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTDH CAR INC				120	1,//2	
CAR INC TENCENT HOLDINGS LTD	1	135			2010	
TENCENT HOLDINGS LTD CHINA TELECOM CORP LTDH 800 1,800 664 9,199 電気通信サービス AIR CHINNA LTD-H 140 220 126 1,748 資本材・サービス CHINA UNICOM HONG KOMG LTD 380 760 667 9,241 電気通信サービス ZTE CORP-H 88 100.4 104 1,451 情報技術 SME 1,400 104 1,451 情報技術 SME 1,400 104 1,451 情報技術 SME 1,400 104 1,451 情報技術 SME 1,400 104 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 情報技術 SME 1,400 114 1,451 114 1,451 114 114 114 114 114 114 114 114 114		_			- ,	
CHINA TELECOM CORP LITDH 800		245				
AIR CHINA LTD-H 140 220 126 1,748 資本財・サービス						
CHINA LINICOM HONG KONG LTD 380 760 667 9,241 電気通信サービス 72TE CORP-H 88 100.4 104 1,451 情報技術 5HBMO PROPERTY HOLDINGS LTD 105 255 269 3,729 金融 222.22 287 3,976 公益事業 270 2,020 2,791 1,447 20,043 1,745			,		.,	
ZTTE CORP-H		-			, ,	
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 105 255 269 3,729 金融 222.22 287 3,976 公益事業 27.00 1,447 20,043 エネルギー	1					
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN 1.260 2.700 1.447 20.043 エネルギー CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING 70 180 183 2.547 ヘルスケア CNOOC LTD 1.090 2.270 2.020 27.981 エネルギー イルストラウト 1.090 2.270 2.020 27.981 エネルギー イルストラウト 1.090 2.270 3.41 4.722 公益事業 ANHUI CONCH CEMENT COLTD 90 180 338 4.681 素材 4.722 公益事業 ANHUI CONCH CEMENT COLTD 90 180 338 4.681 素材 NEW WORLD CHINA LAND LITD 120 -					, ,	
PETROCHINA CO LTD-H CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING 70 180 183 2,547 ヘルスケア 180 183 2,541 ヘルスケア 180 183 2,541 ヘルスケア 180 183 2,541 ヘルスケア 180 180 180 180 180 180 180 180 180 180	!					
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING CNOOC LTD	1					
CNOOOC LTD		,		· '	.,	
HUANENG POWER INTL INCH ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H 90 180 338 4,681 素材 公益事業 NEW WORLD CHINA LAND LTD 120	1					,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
ANHUI CONCH CEMENT COLIDH 90 180 338 4,681 素材		,	2,270	, , , ,	27,981	エネルギー
CHINA LONGYUAN POWER GROUPH 240 460 230 3,198 公益事業 NEW WORLD CHINA LAND LTD 120 -					4,722	
NEW WORLD CHINA LAND LTD		90	180	338	4,681	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H CHINA MOBILE LTD 375 775 6.653 92,149 電気通信サービス 公益事業 11,270 2.600 158 2.196 情報技術 DATAING INTIL GROUP CO LTD 470 1500 158 2.196 情報技術 公益事業 11,270 2.600 158 2.196 情報技術 DATAING INTIL POWER GEN COH 120 420 91 1,262 公益事業 6.618 3.676 金融 158 2.196 情報技術 DATAING INTIL POWER GEN COH 120 420 91 1,262 公益事業 6.618 3.676 金融 6.793 金融 6.793 金融 6.793 金融 6.793 金融 6.793 6.795 6.7	CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	240	460	230	3,198	公益事業
CHINA MOBILE LTD	NEW WORLD CHINA LAND LTD	120	_	_	_	その他
HUANENG RENEWABLES CORP-H CHINA TAIPING INSURANCE HOLD SANCONDUCTOR MANUFACTURING JATANG INTL POWER GEN CO-H CHINA CITIC BANK CORP LITD-H HENGAN INTL GROUP CO LITD HENGAN INTL GROUP CO LITD HUADJAN POWER INTL CORP-H HENGAN INTL GROUP CO H CHINA SUCHERN JERNEY CO-H CHINA SUCHERN JERNEY CO-H CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H HUADJAN POWER INTL CORP-H CHINA SHENHUA ENERGY CO-H CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIT HAIFE LECTRONICS GROUP CO HAIFE LECTRONICS GROUP LIT HAIFE LECTRONICS GROUP LIT HAIFE LECTRONICS GROUP LIT HOB SINO BIOPHARMACEUTICAL CHINA RESOURCES GAS GROUP LIT BY DCO LTD-H AGRICULTURAL BANK OF CHINAH CHINA HENGAN IN INING CO-H SINO BIOPHARMACEUTICAL CHINA RESOURCES GAS GROUP LIT BY DCO LTD-H AGRICULTURAL BANK OF CHINAH CHINA RESOURCES CEMENT NEW CHINA LIFE INSURANCE CH ROPE SINSURANCE CO GROUH CHINA RESOURCES CEMENT NEW CHINA LIFE INSURANCE CH ROPE SINSURANCE CO GROUH CHINA RESOURCES CEMENT NEW CHINA LIFE INSURANCE CH ROPE SINSURANCE CO GROUH CHINA RESOURCE COROUH CHINA RESOURCES CEMENT NEW CHINA LIFE INSURANCE CH ROPE SINSURANCE CO GROUH CHINA RESOURCE COROUH CHINA RESOURCES CEMENT NEW CHINA LIFE INSURANCE CH ROPE SINSURANCE CO GROUH CHINA RESOURCE COROUH CHINA CROUP SINSURANCE CO GROUH CHINA	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	4,380	10,560	5,026	69,617	金融
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD 76	CHINA MOBILE LTD	375	775	6,653	92,149	電気通信サービス
SEMICONDUCTOR MANUFACTURINS 1,270 2,600 158 2,196 情報技術 DATANG INTL POWER GEN COH 120 420 91 1,262 公益事業 CHINA CITIC BANK CORP LITDH 470 1,050 486 6,733 金融 6,755 626 3,676 金融 6,760 626 6,670 6,70 6	HUANENG RENEWABLES CORP-H	_	460	102	1,420	公益事業
DATANG INTL POWER GEN COH	CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	76	190	286	3,963	金融
CHINA CITIC BANK CORP LITDH	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,270	2,600	158	2,196	情報技術
GF SECURITIES CO LTD-H	DATANG INTL POWER GEN CO-H	120	420	91	1,262	公益事業
HENGAN INTL GROUP CO LTD	CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	470	1,050	486	6,733	金融
CHINA SOUTHERN AIRLINES COH	GF SECURITIES CO LTD-H	_	158	265	3,676	金融
ALIBABA PICTURES GROUP LTD - 1,200 211 2,925 一般開劇・サービス 公益事業 1+40 320 126 1,750 公益事業 1+40 320 126 1,750 公益事業 1+40 320 126 1,750 公益事業 1+40 320 126 1,750 公益事業 1+40 320 126 1,750 公益事業 1+40 320 126 1,750 公益事業 1+40 320 126 1,750 公益事業 1+40 320 326 126 1,750 公元ケア 140 518 7,179 0,110 126 360 655 9,074 金融 140 360 655 9,074 金融 140 140 150 160 68 9,44 17ネルギー 140 160 68 9,44 17ネルギー 140 160 68 9,44 17ネルギー 140 160 68 9,44 17ネルギー 140 160 68 9,44 17ネルギー 140 160 160 68 9,44 17ネルギー 151 160 160 68 9,44 17ネルギー 151 160 160 160 160 160 160 160 160 160 16	HENGAN INTL GROUP CO LTD	50	95	626	8,670	生活必需品
HUADIAN POWER INTL CORPH CHINA SHENHUA ENERGY COH 200 440 538 7,459 エネルギー CHINA SHENHUA ENERGY COH 200 440 538 7,459 エネルギー CSPC PHARMACEUTICAL CROUP LT 160 560 366 5,080 ヘルスケア SINOPHARM GROUP CO H 72 160 518 7,179 企融 日本民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民民	CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	_	200	102	1,412	資本財・サービス
CHINA SHENHUA ENERGY COH 200 440 538 7,459 エネルギー CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT 160 560 366 5,080 ヘルスケア SINOPHARM GROUP CO-H 72 160 518 7,179 ヘルスケア CHINA RESOURCES LAND LTD 160 360 655 9,074 金融 HAIFE ELECTRONICS GROUP CO 100 130 157 2,185 -6 Mighi + サービス YANZHOU COAL MINING CO-H 100 160 68 944 エネルギー SINO BIOPHARMACEUTICAL 240 640 349 4,839 ヘルスケア 公益事業 でのいまり 100 140 300 4,159 公益事業 2,483 資本財・サービス 200 220 179 2,483 資本財・サービス 2,483 資本財・サービス 2,483 資本財・サービス 4,470 3,273 金融 2,483 3,483 2,483 3,483 4,479 3,483 2,483 3,483 4,479 3,483 3,483 4,479 3,483 4	ALIBABA PICTURES GROUP LTD	_	1,200	211	2,925	一般消費財・サービス
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT 160 560 366 5,080 ヘルスケア SINOPHARM GROUP CO-H 72 160 518 7,179 ヘルスケア CHINA RESOURCES LAND LTD 160 360 655 9,074 金融 金融 157 2,185 - 総開刺・サービス 518 7,179 ヘルスケア 金融 157 2,185 - 総開刺・サービス 150 160 68 944 エネルギー 51NO BIOPHARMACEUTICAL 240 640 349 4,839 ヘルスケア 140 300 4,159 公益事業 150 160 68 640 240 250 270	HUADIAN POWER INTL CORP-H	140	320	126	1,750	公益事業
SINOPHARM GROUP CO-H 72 160 518 7.179 ヘルスケア CHINA RESOURCES LAND LTD 160 360 655 9.074 金融 140 157 2.185 一般開射・サービス YANZHOU COAL MINING CO-H 100 160 68 944 エネルギー SINO BIOPHARMACEUTICAL 240 640 349 4.839 ヘルスケア CHINA RESOURCES GAS GROUP LT 200 220 179 2.483 資本財・サービス BYD CO LTD-H 40 100 425 5.893 一般開射・サービス BYD CO LTD-H 40 100 425 5.893 一般開射・サービス AGRICULTURAL BANK OF CHINAH 1,190 2,810 753 10,430 金融 141 270 3,743 金融 150 150 150 150 150 150 150 150 150 150	CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	200	440	538	7,459	エネルギー
CHINA RESOURCES LAND LTD	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	160	560	366	5,080	ヘルスケア
HAIER ELECTRONICS GROUP CO 100 130 157 2,185 一般開劇・サービス YANZHOU COAL MINING COH 100 160 68 944 エネルギー SINO BIOPHARMACEUTICAL 240 640 349 4,839 ヘルスケア CHINA RESOURCES GAS GROUP LT 80 140 300 4,159 公益事業 COSCO PACIFIC LTD 200 220 179 2,483 資本財・サービス BYD CO LTD-H 40 100 425 5,893 分開財・サービス AGRICULTURAL BANK OF CHINAH 1,190 2,810 753 10,430 金融 CHINA RESOURCES CEMENT 100 素材 金融 FEORES INSURANCE CO GROUH 510 930 272 3,773 金融 FEORES INSURANCE CO GROUH 510 930 272 3,773 金融 CHINA CITIC LTD 150 600 658 9,124 資本財・サービス CHINA CINDA ASSET MANAGEMEH 450 970 237 3,291 金融 GUANGDONG INVESTMENT LID 200 300 323 4,479 公益事業 金融 CHINA SOUTH CITY HOLDINGS 220 金融	SINOPHARM GROUP CO-H	72	160	518	7,179	ヘルスケア
YANZHOU COAL MINING COH 100 160 68 944 エネルギー SINO BIOPHARMACEUTICAL 240 640 349 4.839 ヘルスケア CHINA RESOURCES GAS GROUP LT 80 140 300 4.159 公益事業 DYD CO LTD-H 40 100 425 5.893 会闘 ・サービス AGRICULTURAL BANK OF CHINAH 1.190 2.810 753 10.430 金融 不成の 111 270 3.743 金融 での作り、 111 270 3.743 金融 での作り、 111 270 3.743 金融 での作り、 111 270 3.743 金融 での作り、 111 270 3.743 金融 での作り、 111 270 3.743 金融 での作り、 150 600 658 9.124 資本財・サービス CHINA CINDA ASSET MANAGEMEH 450 970 237 3.291 金融 GUANGDONG INVESTMENT LTD 200 300 323 4.479 公益事業 金融 10.430 公益 200 300 323 4.479 公益事業 金融 公益 200 300 323 4.479 公益 200 金融 金融 公益 200 300 323 4.479 公益 200 金融 金融 200 300 323 4.479 公益 200 金融 200 300 323 4.479 公益 200 金融 200 300 323 4.479 公益 200 金融 200 300 323 4.479 公益 200 金融 200 300 323 4.479 公益 200 金融 200 300 323 4.479 公益 200 金融 200 300 323 4.479 公益 200 金融 200 300 323 4.479 公益 200 金融 200 300 323 4.479 公益 200 金融 200 300 323 4.479 公益 200 金融 200 300 323 4.479 公益 200 金融 200 300 323 4.479 公益 200 金融 200 300 323 4.479 公益 300 320 300 323 4.479 公益 300 320 300 3	CHINA RESOURCES LAND LTD	160	360	655	9,074	金融
SINO BIOPHARMACEUTICAL 240 640 349 4,839 ヘルスケア CHINA RESOURCES GAS GROUP LT 80 140 300 4,159 公益事業 でのSCO PACIFIC LTD 200 220 179 2,483 資本財・サービス BYD CO LTD-H 40 100 425 5,893 一般開射・サービス AGRICULTURAL BANK OF CHINAH 1,190 2,810 753 10,430 金融 条材 CHINA RESOURCES CEMENT 100 - - - 条材 金融 条材 CHINA LIFE INSURANCE CH 35 111 270 3,743 金融 CITIC LTD 150 600 658 9,124 資本財・サービス CHINA CHIDA ASSET MANAGEMEH 450 970 237 3,291 金融 IND & COMM BK OF CHINAH 4,470 9,290 3,697 51,209 金融 GUANGDONG INVESTMENT LTD 200 300 323 4,479 公益事業 金融 金融 金融 公益事業 金融 金融 金融 公益事業 金融 公益事業 金融	HAIER ELECTRONICS GROUP CO	100	130	157	2,185	一般消費財・サービス
SINO BIOPHARMACEUTICAL 240 640 349 4,839 ヘルスケア CHINA RESOURCES GAS GROUP LT 80 140 300 4,159 公益事業 でのSCO PACIFIC LTD 200 220 179 2,483 資本財・サービス BYD CO LTD-H 40 100 425 5,893 一般開射・サービス AGRICULTURAL BANK OF CHINAH 1,190 2,810 753 10,430 金融 条材 CHINA RESOURCES CEMENT 100 - - - 条材 金融 条材 CHINA LIFE INSURANCE CH 35 111 270 3,743 金融 CITIC LTD 150 600 658 9,124 資本財・サービス CHINA CHIDA ASSET MANAGEMEH 450 970 237 3,291 金融 IND & COMM BK OF CHINAH 4,470 9,290 3,697 51,209 金融 GUANGDONG INVESTMENT LTD 200 300 323 4,479 公益事業 金融 金融 金融 公益事業 金融 金融 金融 公益事業 金融 公益事業 金融	YANZHOU COAL MINING CO-H	100				エネルギー
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT 80					4,839	
COSCO PACIFIC LTD 200 220 179 2.483 資本財・サービス BYD CO LTD-H 40 100 425 5.893 一般開射・サービス AGRICULTURAL BANK OF CHINAH 1.190 2.810 753 10.430 金融 CHINA RESOURCES CEMENT 100 - - - 索材	1					
BYD CO LTD-H 40 100 425 5.893 一般 <equation-block></equation-block>	COSCO PACIFIC LTD					1
AGRICULTURAL BANK OF CHINAH 1,190 2,810 753 10,430 金融 CHINA RESOURCES CEMENT 100					,	
CHINA RESOURCES CEMENT 100	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	1,190	2,810	753	10,430	金融
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H 35 111 270 3,743 金融 PEOPLES INSURANCE CO GROUH 510 930 272 3,773 金融 CITIC LTD 150 600 658 9,124 資本財・サービス CHINA CINDA ASSET MANAGEMEH 450 970 237 3,291 金融 IND & COMM BK OF CHINA+H 4,470 9,290 3,697 51,209 金融 GUANGDONG INVESTMENT LTD 200 300 323 4,479 公益事業 金融 CHINA SOUTH CITY HOLDINGS 220 金融	CHINA RESOURCES CEMENT		_	_	_	素材
PEOPLES INSURANCE CO GROUH 510 930 272 3,773 金融 CITIC LTD 150 600 658 9,124 資本財・サービス CHINA CINDA ASSET MANAGEMEH 450 970 237 3,291 金融 IND & COMM BK OF CHINAH 4,470 9,290 3,697 51,209 金融 GUANGDONG INVESTMENT LTD 200 300 323 4,479 公益事業 CHINA SOUTH CITY HOLDINGS 220 - - - - 金融	NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	35	111	270	3,743	金融
CITIC LTD 150 600 658 9,124 資本財・サービス CHINA CINDA ASSET MANAGEMEH 450 970 237 3,291 金融 1ND & COMM BK OF CHINAH 4,470 9,290 3,697 51,209 金融 GUANGDONG INVESTMENT LTD 200 300 323 4,479 公益事業 CHINA SOUTH CITY HOLDINGS 220 金融	PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	510	930			金融
CHINA CINDA ASSET MANAGEMEH 450 970 237 3,291 金融 1ND & COMM BK OF CHINAH 4,470 9,290 3,697 51,209 金融 GUANGDONG INVESTMENT LTD 200 300 323 4,479 公益事業 金融 CHINA SOUTH CITY HOLDINGS 220 — — — — — — — — — — — — — — — — — —	I		600	658	9,124	
IND & COMM BK OF CHINAH						
CHINA SOUTH CITY HOLDINGS 220 金融						
CHINA SOUTH CITY HOLDINGS 220 金融		, .		- /	. ,	
			_	_		
C	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	260	520	1,188	16,456	金融

	期首	当	期	末	
銘 柄	株 数	株 数	評値	額	業種等
	1木 女	11木 女	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千香港ドル	千円	
CRRC CORP LTD - H	90	512	368	5,098	資本財・サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	360	570	513	7,105	資本財・サービス
CGN POWER CO LTD-H	360	1,120	266	3,691	公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	160	665	2,297	31,821	金融
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	30	110	136	1,889	資本財・サービス
CHINA COAL ENERGY CO-H	350	230	76	1,054	エネルギー
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	-	250	127	1,762	金融
CHINA COSCO HOLDINGS-H	-	430	120	1,673	資本財・サービス
YUEXIU PROPERTY CO LTD	-	800	88	1,229	金融
CHINA MINSHENG BANKING-H	335	740	522	7,235	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	470	750	233	3,230	金融
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	50	90	467	6,469	情報技術
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	50	130	251	3,478	一般消費財・サービス
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	20	40	114	1,589	生活必需品
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	45	_	_	_	ヘルスケア
CHINA VANKE CO LTD-H	104	185	346	4,796	金融
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	-	400	141	1,961	素材
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	100	340	281	3,899	一般消費財・サービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	30	80	320	4,437	一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	90	360	442	6,132	生活必需品
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	240	460	619	8,575	金融
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	65	430	241	3,341	
WEICHAI POWER CO LTD-H	50	70	64	888	資本財・サービス
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	_	260	136	1,894	資本財・サービス
CHINA POWER INTERNATIONAL	_	550	183	2,544	公益事業
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	180	400	99	1,373	素材
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	154	344	870	12,053	金融
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	42	72	115	1,605	ヘルスケア
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	450	950	1,613	22,341	金融
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	40	100	383	5,311	公益事業
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	180	240	74	1,037	資本財・サービス
KUNLUN ENERGY CO LTD	200	320	199	2,756	エネルギー
CHINA SHIPPING CONTAINER-H	-	690	116	1,615	資本財・サービス
CHINA OILFIELD SERVICES-H	120	340	207	2,877	エネルギー
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	300	1,020	250	3,475	素材
LENOVO GROUP LTD	440	840	473	6,561	情報技術
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	100	280	316	4,382	資本財・サービス
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	240	280	102	1,423	素材
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	470	1,050	490	6,791	金融
EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	560	500	285	3,954	金融
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	190	530	183	2,547	金融
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	180	220	86	1,200	金融
DALIAN WANDA COMMERCIAL PR-H	-	83	425	5,891	金融
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	850	1,340	152	2,115	情報技術
KINGSOFT CORP LTD	80	120	206	2,855	情報技術
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	25	60	252	3,502	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H	265	580	954	13,222	金融
BANK OF CHINA LTD-H	4,730	9,960	3,007	41,659	金融
SOHO CHINA LTD	130	475	176	2,447	金融
CITIC SECURITIES CO LTD-H	85	320	514	7,126	金融
CHINA CNR CORP LTD-H	120	_	-	_	その他
SUN ART RETAIL GROUP LTD	215	385	202	2,810	生活必需品

	期	首	当	期	末	
銘 柄	村	、数	株 数	評値	新額 額	業種等
	14	N 32X	1/1 30	外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO) L-H	_	340	114	1,582	金融
HAITONG SECURITIES CO L'		108	432	530	7,347	金融
CHINA HUISHAN DAIRY HOLD		340	490	141	1,954	生活必需品
CHINA GALAXY SECURITIES (- 1	125	490	313	4,343	金融
BRILLIANCE CHINA AUTOMO	- 1	200	420	308	4,269	一般消費財・サービス
SHANDONG WEIGAO GP MEDIO		80	200	90	1,257	ヘルスケア
LONGFOR PROPERT		165	165	169	2,353	金融
香港ドル株数		1,634	93,062.62	71,342	988,093	
	摔> 11		126銘柄	me /. Natu 10.11	<17.4%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾ドル	千円	Internal Laboratory
ADVANTECH CO L		30	30	658	2,186	情報技術
HIGHWEALTH CONSTRUCTION (-	97	452	1,503	金融
TAIWAN CEMENT		200	330	1,013	3,363	素材
ASIA CEMENT CO	- 1	100	220	598	1,986	素材
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES		310	417.6	2,392	7,944	生活必需品
FORMOSA PLASTICS CO		200	340	2,645	8,782	素材
NAN YA PLASTICS CO		280	420	2,528	8,394	素材
FORMOSA CHEMICALS & F	- 1	170	290	2,331	7,740	素材
ECLAT TEXTILE COMPANY	- 1	10	21.14	729	2,421	一般消費財・サービス
TECO ELECTRIC & MACHIN		90 230	160	400	1,328	資本財・サービス
WALSIN LIHWA CC		60	40	166	553	資本財・サービス 素材
CHINA STEEL COR		720	1,180	2,466	8,187	素材
HIWIN TECHNOLOGIES C		10	41.2	568	1,887	※ 47 資本財・サービス
CHENG SHIN RUBBER IND CO	- 1	100	170	1.081	3,589	一般消費財・サービス
HOTAI MOTOR COMPANY		20	30	901	2,992	一般消費財・サービス
LITE-ON TECHNOLOGY C		200	212	780	2,590	情報技術
DELTA ELECTRONICS		110	148.37	2.084	6,920	情報技術
ADVANCED SEMICONDUCTOR I	- 1	330	630	1,852	6,149	情報技術
SYNNEX TECHNOLOGY INTL O		70	70	214	713	情報技術
ACER INC		99.46	229.46	247	822	情報技術
FOXCONN TECHNOLOGY CO		50	91.4	573	1,905	情報技術
INVENTEC CORP		100	210	417	1.387	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR O	ORP	20	30	269	893	情報技術
QUANTA COMPUTER		160	260	1,326	4,402	情報技術
CHICONY ELECTRONICS CO		30	40.65	300	997	情報技術
AU OPTRONICS CO		570	960	828	2,750	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO	LTD	190	290	3,190	10,590	電気通信サービス
EPISTAR CORP		100	_	_		情報技術
MEDIATEK INC		80	120	2,304	7,649	情報技術
CATCHER TECHNOLOGY CO	LTD	40	70	1,498	4,973	情報技術
HTC CORP		30	60	432	1,434	情報技術
CHINA AIRLINES L'	TD	_	210	212	704	資本財・サービス
EVA AIRWAYS CC	RP	_	100	150	498	資本財・サービス
CHANG HWA COMMERCIAL E	ANK	210	404.7	655	2,176	金融
CHINA LIFE INSURANCE CO	LTD	140	368	859	2,852	金融
TAIWAN BUSINESS BA	ANK	370	219.79	178	593	金融
HUA NAN FINANCIAL HOLDIN	GS C	250	441.54	682	2,264	金融
FUBON FINANCIAL HOLDING	i CO	340	740	2,738	9,090	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING		470	890	3,177	10,548	金融
CHINA DEVELOPMENT FINAN		860	1,440	1,124	3,733	金融
E.SUN FINANCIAL HOLDING	CO	420	732.15	1,233	4,095	金融

	期首	当	期	末	
銘 柄	14 44	14 44	評値	新額	業種等
İ	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千台湾ドル	千円	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO		1.138.85	1.155	3.837	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	500	643.69	1,467	4.872	金融
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	520	810	967	3.213	金融
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	750	746.14	468	1,555	金融
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	579.72	941.39	868	2,884	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	680	l	2,533	8,409	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	470	21.46	34	113	金融
FAR EASTERN DEPARTMENT STORE	80	21.40	_	113	- 般消費財・サービス
RUENTEX INDUSTRIES LTD	30	10	42	139	一般消費財・サービス
LARGAN PRECISION CO LTD	10	10	2,335	7,752	
NOVATEK MICROELECTRONICS COR		50			情報技術
!	30		535	1,776	情報技術
TAIWAN MOBILE CO LTD	100	170	1,819	6,039	電気通信サービス
WISTRON CORP	230	256.6	460	1,529	情報技術
INOTERA MEMORIES INC	170	210	615	2,042	情報技術
INNOLUX CORP	530	810	767	2,549	情報技術
TPK HOLDING CO LTD	10	-			情報技術
WPG HOLDINGS LTD	80	150	504	1,673	情報技術
OBI PHARMA INC	_	10	362	1,201	ヘルスケア
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	70	150	1,099	3,650	電気通信サービス
PEGATRON CORP	120	210	1,375	4,566	情報技術
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	_	20	130	431	情報技術
CHAILEASE HOLDING CO LTD	80	157.2	793	2,635	金融
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	314.89	83.63	115	383	金融
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	20	20	212	703	情報技術
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR	20	10	44	147	情報技術
POWERTECH TECHNOLOGY INC	40	60	391	1,300	情報技術
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	50	140	1,260	4,183	エネルギー
PHISON ELECTRONICS CORP	_	10	259	859	情報技術
POU CHEN	100	250	965	3,203	一般消費財・サービス
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	_	31.8	421	1,398	一般消費財・サービス
MERIDA INDUSTRY CO LTD	_	10	124	411	一般消費財・サービス
GIANT MANUFACTURING	20	30	558	1,852	一般消費財・サービス
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	40	131.46	444	1,475	金融
SILICONWARE PRECISION INDS	210	200	898	2,981	情報技術
COMPAL ELECTRONICS	360	460	821	2,726	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,360	2,440	36,112	119,891	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	670	1,332	9,830	32,636	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	30	60	1,356	4,501	生活必需品
ASUSTEK COMPUTER INC	40	70	1.848	6.135	情報技術
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	160	329.2	763	2,535	資本財・サービス
UNITED MICROELECTRONICS CORP	750	1,100	1,243	4,126	情報技術
台湾ドル株数、金額	17,804.07	27,602.07	122,268	405,932	ניון אנאלכוו
台湾ドル 竹型 三型 通貨計 銘欄を比率>	75銘柄	79銘柄	1 22,200	< 7.2%>	
(トルコ)	百株		千トルコ・リラ	千円	
TURKIYE GARANTI BANKASI	136.65	288.02	214	7,891	金融
AKBANK T.A.S.	140.13	283.98	216	7,958	金融
TURKIYE IS BANKASI-C	136.78	213.12	92	3,389	金融
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	54.77	115.87	124	4,575	電気通信サービス
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	11.4	14.93	99	3,654	エネルギー
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	112.63	220.09	103	3,791	素材
HACI OMER SABANCI HOLDING	67.79	130.88	118		※ M 金融
	40.43		1	4,369	
TURKIYE HALK BANKASI	40.43	78.16	73	2,707	金融

		期	首	当	期	末	
銘 柄					評(西額	業種等
		株	数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		F	5株	百株		千円	
YAPI VE KREDI BANK	ASI	_	.56	160.3	62	2,278	金融
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI			.21	155.9	69	2,548	金融
KOC HOLDING AS		49.33		88.76	116	4.274	資本財・サービス
TURK HAVA YOLLARI			.79	70.98	47	1.733	資本財・サービス
ARCELIK AS	/\\	51	., ,	31.97	59	2.184	一般消費財・サービス
PETKIM PETROKIMYA HOLDING	C AC	62	.29	154.97	62	2,305	素材
TURK TELEKOMUNIKASYON			.29	93.6	57	2,303	電気通信サービス
ANADOLU EFES BIRACILIK			.05	26.27	49	1.833	生活必需品
COCA-COLA ICECEK			.93			, , , , ,	
	-	3	.93	8	28	1,039	生活必需品
ENKA INSAAT VE SANAYI		10	72	17.78	8	302	資本財・サービス
BIM BIRLESIK MAGAZALAF	_		.73	24.53	147	5,432	生活必需品
トルコ・リラー株数、気		992		2,178.11	1,753	64,391	
通貨計協物公出	[举>		名柄	19銘柄	F 112	< 1.1%>	
(メキシコ)		E	5株	百株	1	千円	Went Direction of the Control of the
GRUPO AEROPORT DEL PACIF			14	36	612	3,681	資本財・サービス
AMERICA MOVIL SAB DE C-S			062	4,011	4,616	27,746	電気通信サービス
GRUPO TELEVISA SAB-SER (CPO		161	318	3,135	18,846	一般消費財・サービス
CEMEX SAB-CPO		749	.84	1,809.43	2,205	13,256	素材
GRUMA S.A.BB			16	27.15	721	4,339	生活必需品
FOMENTO ECONOMICO MEXICA	-UBD	1	121	239	3,861	23,207	生活必需品
OHL MEXICO SAB DE	CV		78	84	219	1,316	資本財・サービス
EL PUERTO DE LIVERPOOL	L-C1		8	26.9	500	3,008	一般消費財・サービス
ARCA CONTINENTAL SAB DE	E CV		34	64	770	4,629	生活必需品
GENOMMA LAB INTERNACION	IAL-B		40	_	-	_	ヘルスケア
GRUPO FIN SANTANDE	R-B	1	122	217	688	4,138	金融
PROMOTORA Y OPERADORA DE	E INF		25	26.45	574	3,454	資本財・サービス
GENTERA SAB DE	CV		46	170	567	3,409	金融
COCA-COLA FEMSA SAB-SI	ER L		26	64	953	5,730	生活必需品
MEXICHEM SAB DE C	V-*		64	147	613	3,687	素材
GRUPO AEROPORT DEL SURES	TE-B		11	26.45	715	4,297	資本財・サービス
GRUPO CARSO SAB DE CV-SE	R A1		45	66	513	3.086	資本財・サービス
KIMBERLY-CLARK DE MEXIC	:O-A	1	112	233	974	5,857	生活必需品
CONTROLADORA COML MEXIC			21	_	_	_	生活必需品
GRUPO BIMBO SAB- SERIE		1	103	203	1.085	6,521	生活必需品
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE			1.6	18.25	506	3.045	素材
ALFA S.A.BA	- "		170	363	1,167	7,016	資本財・サービス
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SE	FR R		255	468	1,905	11,453	素材
GRUPO FINANCIERO INBURS			120	268	878	5.279	金融
WAI MART DE MEXICO SAB DE			297	652	2.843	17,088	生活必需品
GRUPO FINANCIERO BANORT			140	314	3,010	18,090	金融
1	_	4,852		9.851.63	33,641	202,188	MAMA.
メキシコ・ペソ 株数、st 通 貨 計 総柄数<		4,052 26f		24銘柄	,041	< 3.6%>	
(フィリピン)	い干/		5株	24蛇帆 百株	チフィリピン・ペソ	千円	
AYALA LAND INC			±1休 155	1,024	3,466	7,903	金融
PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL			5.7	1,024	1.801	4.106	並献 電気通信サービス
DMCI HOLDINGS INC			-		, , , ,	,	
SM PRIME HOLDINGS INC			213	758	886	2,022	資本財・サービス
			808	1,350	3,057	6,971	金融
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN			3.9	47.6	432	987	金融
AYALA CORPORATIO	-		6.7	35.2	2,587	5,898	金融
JG SUMMIT HOLDINGS I			6.4	352.3	2,762	6,297	資本財・サービス
JOLLIBEE FOODS CC			2.6	47.5	1,077	2,456	一般消費財・サービス
UNIVERSAL ROBINA CO	JRP	6	7.4	126	2,575	5,872	生活必需品

		期首	当	期	末	
銘	柄	株 数	株 数	評値	新 額	業種等
İ		休	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	Ŧフィリピン・ペソ	千円	
INTL CONTAINER T	ERM SVCS INC	82.1	19.4	122	278	資本財・サービス
ABOITIZ EQUITY \	/ENTURES INC	111.9	309.3	1,988	4.534	資本財・サービス
ENERGY DEVELO	PMENT CORP	487	1,141	644	1.469	公益事業
SM INVESTME	NTS CORP	13.1	20.6	1,880	4,288	資本財・サービス
BDO UNIBA		115.3	238.3	2,371	5,406	金融
METRO PACIFIC INV		726	2.542	1,436	3.274	金融
GT CAPITAL HC		_	12.9	1.758	4.008	金融
	株数、金額	3,164.1	8,034.95	28,848	65,775	ME IOA
通貨計	銘柄数<比率>	15銘柄	16銘柄		< 1.2%>	
(チリ)	30113X 3011	百株		千チリ・ペソ	千円	
BANCO DE CREDIT	O E INIVERSION	1.86	5.81	16.493	2,665	金融
EMPRESA NACIONA		1.00	121.78	7.544	1,219	公益事業
ENDESA AMI		_	121.78	3.707	599	公益事業
AES GENER		181.81	559.16	18.847	3.045	公益事業
AGUAS AND		163.02	357.83	14,126	2.282	公益事業
EMPRESAS (59.52	196.64	29,128	4,707	素材
COLBUN SA			1,091.98	19,496	3,150	公益事業
EMPRESA NACIONA		7.11	15.93	9.259	1.496	一公益事業 電気通信サービス
S.A.C.I. FALA		40.38	67.54	33.586	5.427	電気、通信サービス一般消費財・サービス
EMPRESAS C				,		
		19.96	58.53	38,623	6,241	エネルギー
BANCO DE		-	1,744.07	12,409	2,005	金融
チリ・ペソ 通 貨 計	株数、金額	952.83	4,341.05	203,223	32,840	
	銘柄数<比率>	8銘柄	11銘柄	Tank in the	< 0.6%>	
(コロンビア)	COLOMBIANIA	百株		¥30ンピア・ペソ	千円	<u> </u>
CORP FINANCIERA		5.71	1.05	3,939	143	金融
INTERCONEXION		22.15	74.01	62,908	2,283	公益事業
ALMACENES		9.4		_		生活必需品
GRUPO DE INV SU		10.35	35.83	132,212	4,799	金融
CEMENTOS /		18.32	61.74	67,790	2,460	素材
GRUPO ARC		17.04	32.8	56,416	2,047	素材
GRUPO DE INV SUR		3.45	19.61	71,184	2,583	金融
CEMEX LATAM H		7.57	_	_	_	素材
コロンピア・ペン	株数、金額	93.99	225.04	394,451	14,318	
	銘柄数<比率>	8銘柄	6銘柄		< 0.3%>	
(インドネシブ	²)	百株	百株	千インドネシア・ ルピア	千円	
INDOCEMENT TUNG	GGAL PRAKARSA	123	229	444,260	3,598	素材
UNILEVER INDON	NESIA TBK PT	109	206	930,090	7,533	生活必需品
UNITED TRACT	ORS TBK PT	144	225	319,500	2,587	資本財・サービス
ASTRA INTERNATI	ONAL TBK PT	1,364	2,583	1,717,695	13,913	一般消費財・サービス
GUDANG GAR	AM TBK PT	23	56	380,240	3,079	生活必需品
SEMEN INDONESIA	A PERSERO TBK	231	406	398,895	3,231	素材
KALBE FARN		1,937	3,270	438,180	3,549	ヘルスケア
CHAROEN POKPHAN		340	803	301,125	2,439	生活必需品
LIPPO KARAW	LIPPO KARAWACI TBK PT		2,926	296,989	2,405	金融
INDOFOOD SUKSES		955 438	764	550,080	4,455	生活必需品
HM SAMPOER		_	60	599,850	4,858	生活必需品
GLOBAL MEDIA		392	370	40.700	329	一般消費財・サービス
TELEKOMUNIKASI II		2.936		2,278,970	18,459	電気通信サービス
BANK NEGARA IND		562	1,022	472,164	3,824	金融
INDOFOOD CBP SUK		502	111	170.385	1.380	生活必需品
BANK CENTRAL		712	1,513	.,	16,054	金融
DAINK CLIVINAL	MUNICI MICE	/ 12	داد,ا ا	11,302,030	10,034	717以上

		期首	当	期	末	
銘	柄	株 数	株 数		類	業 種 等
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千インドネシア・ ルピア	千円	
BANK MANDIRI PERSER	O TBK PT	542	1,138	1,103,860	8.941	金融
PERUSAHAAN GAS NEGA		682	1.348	331,608	2,686	公益事業
BANK RAKYAT INDONES		705	1,391	1,439,685	11,661	金融
ADARO ENERGY	TBK PT	686	3,247	233,784	1,893	エネルギー
XL AXIATA TBK	(PT	154	709	249,568	2,021	電気通信サービス
MATAHARI DEPARTMENT	STORE TB	178	318	604,200	4,894	一般消費財・サービス
SURYA CITRA MEDIA	A PT TBK	640	1,122	380,358	3,080	一般消費財・サービス
TOWER BERSAMA INFRAS	TRUCTURE	j –	370	216,450	1,753	電気通信サービス
	数、金額	13,853	30,717	15,880,666	128,633	
	人	21銘柄	24銘柄		< 2.3%>	
(ブラジル)		百株	百株	千プラジル・レアル	千円	
PETROBRAS - PETROLEC) BRAS-PR	241	495	498	15,313	エネルギー
VALE SA-PREF		134	242	327	10,041	素材
USINAS SIDER MINAS (17	_	_	_	素材
ITAU UNIBANCO HOLDII		168	383.3	1,165	35,760	金融
CIA SIDERURGICA NACI		29	99	110	3,384	素材
PETROBRAS - PETROL		194	381	492	15,118	エネルギー
ITAUSA-INVESTIMENTO CENTRAIS ELETRICAS E		216.7	491.37	361	11,083	金融
		15 11	3	3	122	公益事業 素材
BRADESPAR SA BANCO DO BRA		48	106	219	6,730	系 M 金融
COSAN SA INDUSTRIA C		6	25	79	2,426	並献
EMBRAER SA	.UIVIERCIU	14	55	105	3,232	エベルモー 資本財・サービス
METALURGICA GERDAL	I C A DDEE	14	35	105	3,232	素材
OI SA-PREFERE		11.7				電気通信サービス
CCR SA	INCL	50	115	180	5,548	資本財・サービス
B2W CIA DIGIT	ΓΔΙ	5	29	36	1,106	一般消費財・サービス
NATURA COSMETI		16	17	40	1,257	生活必需品
CIA SANEAMENTO BASI		29	49	129	3,985	公益事業
CYRELA BRAZIL REALT		15	_		-	一般消費財・サービス
CIA ENERGETICA DE S		8	38	54	1,659	公益事業
SOUZA CRUZ	SA	30	_	_	_	その他
TIM PARTICIPAC		36	96	70	2,153	電気通信サービス
TELEFONICA BRASIL :	S.APREF	6	49	208	6,412	電気通信サービス
CPFL ENERGIA	SA	18.57	13.91	27	834	公益事業
LOJAS RENNER	R S.A.	10	86	176	5,423	一般消費財・サービス
LOJAS AMERICANAS	SA-PREF	43	106.8	151	4,641	一般消費財・サービス
JBS SA		53	100	88	2,716	生活必需品
SUZANO PAPEL E CELUI	LO-PREF A	-	27	38	1,170	素材
LOCALIZA RENT	A CAR	8	28	97	2,983	資本財・サービス
TRACTEBEL ENER		8	16	59	1,838	公益事業
BM&FBOVESPA	A SA	117	225	370	11,379	金融
PORTO SEGUR		6	18	46	1,439	金融
MULTIPLAN EMPREEND		4	8	45	1,381	金融
BR MALLS PARTICIPA	COES SA	23	78	95	2,920	金融
CIELO SA		58.8	168.76	576	17,697	情報技術
HYPERMARCAS		31	44	132	4,071	生活必需品
CIA BRASILEIRA DE I		3	16	78	2,416	生活必需品
EQUATORIAL ENERGIA	SA - ORD		24	103	3,170	公益事業
WEG SA		42	66	98	3,034	資本財・サービス
BANCO SANTANDER BR	rasil-UNIT	-	61	111	3,418	金融

		期	首		当	期		末	
銘	柄	-		<u> </u>		評	佰		業種等
#U	173	株	数	株	数	外貨建金		邦貨換算金額	^ # 7
		-	百株		百株	チブラジル・し		千円	
RAIA DROG	Δςιι ς Δ	'	=17× 21		26		40	4.304	生活必需品
ECORODOVIAS IN			14		20	'	40	4,304	資本財・サービス
ESTACIO PARTIC			20		48		52	1,620	一般消費財・サービス
TOTVS SA	JII ACOLJ JA		14		12	!	34	1.067	情報技術
CETIP SA-MERCADOS	CODCANIZADO		17		36	l	49 49	4.593	金融
QUALICORE			19		43		49 58	1.801	
								,	ヘルスケア
KLABIN SA - ULTRAPAR PARTIO			21		79		38 29	4,240	素材 エネルギー
! "			8		46		29 95	10,112	
KROTON EDUCA		١,	77	20	166	l		6,006	一般消費財・サービス
BANCO BRAD	JESCO S.A.		50.4	26	8.84	1	35	22,582	金融
AMBEV SA			288		595	1,1		34,402	
M DIAS BRA			2		8		69	2,131	生活必需品
DURATEX S			17		20	l	14	449	素材
BB SEGURIDADE PA		0.5	38		91	_	51	7,705	金融
プラジル・レアル					8.98	9,6	73	296,893	. I
通貨計	銘柄数<比率>	_	銘柄	47	銘柄			< 5.2%>	ļļ
(チェコ)			百株			千チェコ・コ		千円	
CEZ AS			0.82		5.11	1,1	- 1	4,982	公益事業
KOMERCNI E		_).65		1.63		45	3,363	金融
	株数、金額	+	.47		6.74	1,8	50	8,346	
通貨計	銘柄数<比率>	_	銘柄		銘柄			< 0.1%>	
(韓国)			百株			千韓国ウス		千円	
YUHAN CO).55		1.37	39,1	13	3,606	ヘルスケア
CJ KOREA EXP	RESS CORP).55		0.63	12,9	- 1	1,196	資本財・サービス
DAELIM INDUST	RIAL CO LTD	1	.36		3.81	31,7	37	2,926	資本財・サービス
KIA MOTOR	S CORP	15	5.53		32.9	154,3	01	14,226	一般消費財・サービス
WOORI BAN	٧K	25	5.25	3	4.51	35,7	17	3,293	金融
OCI CO LTE)	(0.82		2.63	28,6	67	2,643	素材
SK HYNIX IN	IC	37	7.33	7	2.45	193,0	79	17,801	情報技術
HYUNDAI ENGINEE	RING & CONST	5	.97	1	0.22	37,4	05	3,448	資本財・サービス
SAMSUNG FIRE 8	MARINE INS	1	.85		4.39	129,9	44	11,980	金融
SAMSUNG C	&T CORP	6	5.93		_		-	-	その他
CJ CORP			0.68		1.91	41,9	24	3,865	資本財・サービス
HYUNDAI MARINE	& FIRE INS CO		3.7		5.14	16,9	62	1,563	金融
ORION COR			0.3		0.38	36,8		3,394	生活必需品
AMOREPACIF		().22		3.57	61,0		5,628	生活必需品
LG CORP			6		11.9	79,2		7,307	資本財・サービス
SHINSEGAE	CO LTD	().39		1.31	27,1		2,500	一般消費財・サービス
HYOSUNG COF			.21		3.06	35,6	- 1	3,286	素材
HYUNDAI M			9.22		9.28	267,9		24,708	一般消費財・サービス
POSCO	S 1 S 1 C C C		3.81		8.88	194,9		17,971	素材
NH INVESTMENT 8	SECLIBITIES C	`	-		2.24	11,7		1.082	金融
			2.3		9.91	29,4		2,718	亚 RTS 資本財・サービス
	GS ENGINEERING & CONSTRUCT		3.3		6.83	78,8		7,273	情報技術
!	SAMSUNG SDI CO LTD		3.3 9.07		8.92	14,8		1.371	金融
DAEWOO SECURITIES CO LTD GS RETAIL CO LTD		5	7.07		3.17	16,8		1,557	生活必需品
			2.91		4.23	30,1	- 1	2,780	生活必需品 一般消費財・サービス
HOTEL SHILLA CO LTD							- 1		
	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO		3.06		5.46	27,5		2,542	情報技術
HANSSEM C).78		1.31	24,6		2,276	一般消費財・サービス
HYUNDAI HEAVY		2	2.98		5.25	55,1		5,082	資本財・サービス
BGF RETAIL			_		1.04	19,7		1,821	生活必需品
HANMI SCIEN	LE CO LID		_		1.41	18,9	64	1,748	ヘルスケア

	期首	当	期	末	
銘 柄	株 数	株数	評値		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KOREA ZINC CO LTD	0.68	1.08	52,326	4,824	素材
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	13.39	17.44	17,143	1,580	資本財・サービス
HYUNDAI MIPO DOCKYARD	0.57				資本財・サービス
S-OIL CORP	2.54	5.21	44,285	4,083	エネルギー
LG INNOTEK CO LTD	0.62	2.47	18,080	1,667	情報技術
LOTTE CHEMICAL CORP	0.73	2.08	60,632	5,590	素材
HYUNDAI WIA CORP	1.37	2.58	24,845	2,290	一般消費財・サービス
HYUNDAI MOBIS CO LTD	4.09	8.56	222,132	20,480	一般消費財・サービス
HYUNDAI DEVELOPMENT CO-ENGIN	4.89	7.45	35,238	3,248	資本財・サービス
S-1 CORPORATION		1.27	12,890	1,188	資本財・サービス
E-MART INC	1.49	2.86	52,624	4,851	生活必需品
HANKOOK TIRE CO LTD	5.52	7.54	38,906	3,587	一般消費財・サービス
SAMSUNG SDS CO LTD	1.74	3.96	68,310	6,298	情報技術
HANON SYSTEMS	1.63	30.47	31,841	2,935	一般消費財・サービス
COWAY CO LTD	3.74	6.76	65,842	6,070	一般消費財・サービス
LOTTE SHOPPING CO	0.96	1.7	44,115	4,067	一般消費財・サービス
KCC CORP	0.39	0.7	28,175	2,597	資本財・サービス
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	19.02	27.45	31,704	2,923	金融
DONGSUH COMPANIES INC	-	1.8	5,904	544	生活必需品
SAMSUNG C&T CORP	0.88	9.51	122,203	11,267	資本財・サービス
SAMSUNG CARD CO	4 71	6.56	25,288	2,331	金融
CHEIL WORLDWIDE INC	4.71	10.7	17,976	1,657	一般消費財・サービス
KT CORP	3.11	12.38	39,182	3,612	電気通信サービス
CJ E&M CORP	102	1.9	13,471	1,242	一般消費財・サービス
LG UPLUS CORP	10.3	31.26	34,542	3,184	電気通信サービス
SAMSUNG LIFE INSURANCE COLT KT&G CORP	3.57 7.6	9.92 13.79	107,136 172,375	9,877 15,892	金融生活必需品
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	3.27	9.35	22,720	2,094	資本財・サービス
LG DISPLAY CO LTD	13.58	28.49	69,088	6,369	情報技術
PARADISE CO LTD	2.16	11.7	21,586	1.990	一般消費財・サービス
SK HOLDINGS CO LTD	1.45	4.51	97,416	8,981	資本財・サービス
KANGWON LAND INC	9.24	14.15	60,915	5,616	一般消費財・サービス
NAVER CORP	1.79	3.58	243.440	22.445	情報技術
KAKAO CORP	1.47	3.82	38.200	3,522	情報技術
SK HOLDINGS CO LTD	1.94	3.02	30,200	3,322	その他
NCSOFT CORP	0.8	2.38	55,692	5,134	情報技術
HANMI PHARM CO LTD	- 0.0	0.61	34,892	3,217	ヘルスケア
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	5.04	- 0.01	- 5-1,052	- 5,217	資本財・サービス
DOOSAN INFRACORE CO LTD	7.32	_	_	_	資本財・サービス
POSCO DAEWOO CORP	2.45	8.35	18,912	1,743	資本財・サービス
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	2.9	7.62	51,282	4,728	資本財・サービス
BNK FINANCIAL GROUP INC	17.33	29.68	26,118	2,408	金融
DGB FINANCIAL GROUP INC	8.45	25.00	21,975	2,026	金融
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINE	1.71	2.53	18.696	1,723	資本財・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	0.61	1.23	127,182	11,726	生活必需品
LG CHEM LTD	3.27	6.38	184,063	16,970	素材
HYUNDAI STEEL CO	4.95	10.12	57,886	5,337	素材
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	2.64	3.23	30,878	2,847	一般消費財・サービス
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	2.39	5.06	49,436	4,558	一般消費財・サービス
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	25.24	53.13	213.582	19,692	金融
KB FINANCIAL GROUP INC	22.25	48.18	161,403	14,881	金融
DONGBU INSURANCE CO LTD	2.12	3.97	27,472	2,532	金融
		5.57	2,,7,2		

	期首	当	期	末	
銘 柄	株 数	株 数		新額	業種等
	1111 201	111 AX	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	1	2.66	280,098	25,825	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTE		1	1,799,550	165,918	情報技術
LG ELECTRONICS INC	1	13.74	81,753	7,537	一般消費財・サービス
CELLTRION INC	5.08	9.27	91,680	8,452	ヘルスケア
HYUNDAI DEPT STORE CC		1.96	28,420	2,620	一般消費財・サービス
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO		4.83	20,817	1,919	金融
KOREA ELECTRIC POWER CORP		33.1	203,565	18,768	公益事業
GS HOLDINGS	2.81	4.85	25,608	2,361	エネルギー
KOREAN AIR LINES CO LTD	1	5.89	17,198	1,585	資本財・サービス
SK TELECOM	0.9	2.57	54,484	5,023	電気通信サービス
HYUNDAI GLOVIS CO LTE		2.84	53,250	4,909	資本財・サービス
HANA FINANCIAL GROUP		36.75	89,853	8,284	金融
SAMSUNG SECURITIES CO LTE		7.17	26,529	2,445	金融
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTE		13.88	9,077	836	金融
AMOREPACIFIC CORF		4.59	195,304	18,007	生活必需品
SK INNOVATION CO LTD	1	8.37	127,642	11,768	エネルギー
CJ CHEILJEDANG CORF		1.07	40,553	3,738	
HANWHA CHEMICAL CORF	+	17.8	42,987	3,963	素材
韓国ウォン 株数、金額 通 貨 計 総械数<比率		983.87	7,961,160	734,018 <12.9%>	
(マレーシア)	百株		千マレーシア・	千円	
			リンギット		
MISC BHD	98	172	143	3,851	資本財・サービス
PETRONAS DAGANGAN BHE		40	93	2,513	エネルギー
MALAYAN BANKING BHD		579.45	502	13,488	金融
GENTING BHD	124	305	259	6,960	一般消費財・サービス
PUBLIC BANK BERHAD		306	580	15,577	金融
UMW HOLDINGS BHD		98	61	1,660	
SIME DARBY BERHAD		406	308	8,295	資本財・サービス
AXIATA GROUP BERHAD	1	397.8	218	5,863	電気通信サービス
KUALA LUMPUR KEPONG BHE		55	126	3,393	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHE		392	251	6,746	素材
GENTING MALAYSIA BHD TELEKOM MALAYSIA BHD	1	474 206	208 136	5,587	一般消費財・サービス
IJM CORP BHD	105	413	142	3,667 3,836	電気通信サービス 資本財・サービス
IOI CORP BHD	205	413	183	4,918	
AMMB HOLDINGS BHD		249	112	3.021	金融
CIMB GROUP HOLDINGS BHE		686.39	319	8,588	金融
TENAGA NASIONAL BHD		430	608	16,325	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHE		16	75	2.019	公皿事来 生活必需品
GAMUDA BHD	152	315	148	4,000	
YTL CORP BHD	222	671	105	2,828	公益事業
PPB GROUP BERHAD		87	136	3,667	生活必需品
HONG LEONG BANK BERHAD		22	29	789	金融
ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHE		184	75	2.025	金融
PETRONAS GAS BHD		85	183	4,929	
DIGI.COM BHD	188	485	213	5,729	電気通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		134	86	2,309	
DIALOG GROUP BHD		482	76	2,044	
MAXIS BHD	142	237	131	3,525	電気通信サービス
SAPURAKENCANA PETROLEUM BHD	1	457	73	1.975	エネルギー
FELDA GLOBAL VENTURES		21	3	80	生活必需品
	1 30				

	期首	当	期	末	
銘 柄	+#- *#-	+#- *#-	評 佰	額	業 種 等
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	1
	百株	百株	千マレーシア・ リンギット	千円	
IHH HEALTHCARE BHD	186	379	247	6,655	ヘルスケア
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	88	273	73	1,964	一般消費財・サービス
IOI PROPERTIES GROUP BHD	142	158	36	992	金融
マレーシア・リンギット 株数、金額	4,610	9,641.64	5,952	159,835	
通貨計(納物/比率)	33銘柄	33銘柄		< 2.8%>	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ ランド	千円	
GOLD FIELDS LTD	59.13	119.26	815	5,896	素材
PSG GROUP LTD	_	15.4	282	2,039	金融
PIONEER FOODS GROUP LTD	_	12.91	206	1,489	生活必需品
NEW EUROPE PROPERTY INVEST	_	22.48	406	2,937	金融
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	_	367.06	3.230	23.353	一般消費財・サービス
VODACOM GROUP LTD	22.47	40.02	655	4,739	電気通信サービス
TSOGO SUN HOLDINGS LTD	40.07	40.07	102	741	一般消費財・サービス
RESILIENT REIT LTD	13.8	_	_	_	金融
SHOPRITE HOLDINGS LTD	24.64	62.19	1,022	7,394	生活必需品
NEDBANK GROUP LTD	11.54	17.52	293	2,121	金融
BIDVEST GROUP LTD	20.26	40.45	1,462	10,572	資本財・サービス
NETCARE LTD	42.4	118.3	409	2,961	ヘルスケア
STEINHOFF INTL HOLDINGS LTD	122.34	_	_		その他
STANDARD BANK GROUP LTD	68.93	148.77	1,733	12.530	金融
IMPERIAL HOLDINGS LTD	13.84	21.07	294	2,128	
SASOL LTD	35.49	70.46	3,120	22,564	エネルギー
REMGRO LTD	29.86	58.75	1,423	10.293	金融
DISCOVERY LTD	23.66	37.04	439	3,180	金融
EXXARO RESOURCES LTD	6.55	27.81	213	1,546	エネルギー
KUMBA IRON ORE LTD	2.68		_		素材
PICK N PAY STORES LTD		17.73	130	945	生活必需品
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	30.99	63.35	657	4,754	一般消費財・サービス
SANLAM LTD	108.26	222.35	1,430	10,344	金融
TIGER BRANDS LTD	9.97	21.12	703	5,088	生活必需品
MASSMART HOLDINGS LTD	7.71	6.98	84	611	生活必需品
RMB HOLDINGS LTD	47.5	102.94	543	3,931	金融
FIRSTRAND LTD	213.19	426.38	1,798	12,999	金融
PPC LTD	27.9	_	_	_	素材
LIBERTY HOLDINGS LTD		18.14	241	1,744	金融
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	50.25	127.93	1,118	8,087	一般消費財・サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD	17.48	23.98	342	2,475	一般消費財・サービス
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	17.99	44.41	592	4,286	金融
NASPERS LTD-N SHS	24.08	50.84	9.671	69.921	- 般消費財・サービス
INVESTEC LTD	10.79	32.6	333	2,413	金融
MTN GROUP LTD	103.64	210.24	2,764	19,988	電気通信サービス
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	36.16	64.67	345	2,496	素材
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	5.2		-		素材
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	19.48	46.73	1,514	10,946	ヘルスケア
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	27.53	50.35	1,228	8,882	素材
BARLOWORLD LTD	10.47	25.55	188	1,366	資本財・サービス
SAPPI LIMITED	51.69	65.95	407	2,946	素材
TELKOM SA SOC LTD	16.97	50.38	272	1,967	電気通信サービス
MONDI LTD	13.57	13.97	387	2,798	素材
MMI HOLDINGS LTD	94.99	119.3	266	1,926	金融
RAND MERCHANT INVESTMENT HOL	29.49	72.64	293	2,119	金融

	期首	当	期	末	
銘 柄	14 44	14 44	評値	新額	業種等
İ	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千南アフリカ・	千円	
			ランド		
NAMPAK LTD	53.06	_	_	_	素材
SPAR GROUP LIMITED/THE	7.95	21.13	440	3,182	生活必需品
MR PRICE GROUP LTD	14.1	23.73	413	2,986	一般消費財・サービス
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	2.26	9.65	387	2,798	素材
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	72.57	116.04	417	3,016	ヘルスケア
SIBANYE GOLD LTD	_	86.57	482	3,487	素材
CORONATION FUND MANAGERS LTD	9.25	33.89	231	1,672	金融
MEDICLINIC INTERNATIONAL LTD	27.54	_	_	-	その他
BRAIT SE	31.28	46.23	681	4,930	金融
南アフリカ・ランド 株数、金額	1,717.4	3,435.33	44,482	321,609	
通貨計(銘柄数<比率>	46銘柄	47銘柄		< 5.7%>	
(タイ)	百株		千タイ・パーツ	千円	
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	127	139	297	910	エネルギー
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	48	61	410	1,255	情報技術
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	164	167	357	1,093	生活必需品
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	42	23	391	1,196	金融
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	24	51.5	2,492	7,627	素材
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	101	216	3,542	10,839	金融
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	21	61	1,226	3,751	ヘルスケア
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	78.1	282.1	1,036	3,172	一般消費財・サービス
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	318	763	701	2,147	資本財・サービス
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	101	204	2,692	8,239	金融
TRUE CORP PCL-NVDR	597	1,188.56	879	2,691	電気通信サービス
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	60	131	2,023	6,193	電気通信サービス
KRUNG THAI BANK - NVDR	141	536	938	2,870	金融
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	337	505	1,222	3,739	ヘルスケア
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	84	155	1,096	3,355	エネルギー
IRPC PCL - NVDR	_	1,657	821	2,514	エネルギー
BEC WORLD PUBLIC CO LTD-NVDR	54	208	520	1,591	一般消費財・サービス
PTT PCL-NVDR	66	136	3,984	12,193	エネルギー
THAI OIL PCL-NVDR	55	86	548	1,677	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR	341	585	2,720	8,323	生活必需品
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	31	63	2,482	7,595	資本財・サービス
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	137	206	1,091	3,340	金融
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	296	464	1,076	3,294	生活必需品
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	135	268	1,601	4,899	素材
タイ・バーツ 株数、金額		8,156.16	34,155	104,516	
通貨計(銘柄数〈比率〉	23銘柄	24銘柄		< 1.8%>	
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ ズロチ	千円	
CYFROWY POLSAT SA	11.35	42.35	99	2,750	一般消費財・サービス
CCC SA	2.59	2.73	44	1,242	一般消費財・サービス
PKO BANK POLSKI SA	50.4	117.92	291	8,038	金融
BANK PEKAO SA	7.49	16.98	260	7,191	金融
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	4.06	81.15	277	7,655	金融
ORANGE POLSKA SA	73.52	156.33	92	2,546	電気通信サービス
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	162.98	280.68	136	3,766	エネルギー
PGE SA	50.28	98.29	127	3,514	公益事業
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	22.71	42.24	281	7,763	エネルギー
TAURON POLSKA ENERGIA SA	64.89	118.39	34	957	公益事業
ENERGA SA	12.46	10.02	11	309	公益事業

		期首	当	期	末	
銘	柄	株 数	株 数	評値	額	業種等
		休 奴	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	1
		百株	百株	千ポーランド・ ズロチ	千円	
LPP SA		0.08	0.19	102	2,838	一般消費財・サービス
MBANK SA		0.76	1.86	59	1,648	金融
BANK ZACHOD	ONI WBK SA	2.18	5.1	136	3,756	金融
KGHM POLSKA	MIEDZ SA	10.31	25.83	176	4,885	素材
ポーランド・ズロチ	株数、金額	476.06	1,000.06	2,132	58,865	
通貨計	銘柄数<比率>	15銘柄	15銘柄		< 1.0%>	
(ハンガリー)		百株	百株	千ハンガリー・ フォリント	千円	
MOL HUNGARIAN C	DIL AND GAS PL	2.14	3.3	5,357	2,086	エネルギー
RICHTER GED	EON NYRT	7.38	30.06	16,205	6,311	ヘルスケア
OTP BANK F	PLC	14.04	29.49	20,200	7,868	金融
ハンガリー・フォリント	株数、金額	23.56	62.85	41,763	16,266	
通貨計	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		< 0.3%>	
ユーロ(ギリ	シャ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
PIRAEUS BA	NK S.A	84.48	_	_	_	金融
EUROBANK ER	gasias sa	327.51	-	-	-	金融
JUMBO SA		5.89	24.1	27	3,374	一般消費財・サービス
HELLENIC TELECOM	MUN ORGANIZA	24.47	24.63	21	2,608	電気通信サービス
NATIONAL BANK	OF GREECE	105.6	_	_	_	金融
PUBLIC POW	/ER CORP	6.56	-	-	-	公益事業
OPAP SA	OPAP SA		44.43	29	3,640	一般消費財・サービス
ALPHA BAN	ALPHA BANK AE		_	_	_	金融
ユーロ通貨計	株数、金額	730.37	93.16	78	9,623	
	銘柄数<比率>	8銘柄	3銘柄		< 0.2%>	
ファンド合計		98,917.4	208,454.07		4,032,605	
	銘柄数<比率>	600銘柄	624銘柄		<71.1%>	

⁽注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投 資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもの です。
(注 2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券

		期	首		当	期	末
銘	柄		数		数	評値	面 額
	□□□□	□ = = = = = = = = = = = = = = = = = = =	外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)			千口		千口	千アメリカ・ドル	千円
GLOBAL X MS	CI GREECE ETF		_		13	105	11,342
GLOBAL X MS	CI COLOMBIA ETF		4.7		0.1	0	94
ISHARES MSCI	UAE CAPPED ETF		7.9	3	4.334	573	61,609
ISHARES MSCI	QATAR CP ETF		8.5		30.6	574	61,748
合 計	□数、金額		21.1	78	8.034	1,254	134,794
	銘柄数<比率>		3銘柄		4銘柄		<2.4%>

- (注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投 資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもの です。
- (注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
- (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

		期	首	当	期	末
銘	柄		*/-		評値	額
			数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)			千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI E	MERGING MARKET		40.8	_	_	_
ISHARES CORE	MSCI EMERGING		_	75.6	3,038	326,472
ISHARES MSCI	CHILE CAPPED ET		2.5	0.1	3	403
アメリカ・ドル	□数、金額		43.3	75.7	3,042	326,875
通貨計	銘柄数<比率>		2銘柄	2銘柄		<5.8%>
(トルコ)			千口	千口	千トルコ・リラ	千円
EMLAK KONUT	GAYRIMENKUL YATI		9.371	34.306	95	3,490
トルコ・リラ	□数、金額		9.371	34.306	95	3,490
通貨計	銘柄数<比率>		1銘柄	1銘柄		<0.1%>
(メキシコ)			千口	千口	千メキシコ・ペソ	千円
FIBRA UNO AD	MINISTRACION SA		16.2	32.1	1,296	7,790
メキシコ・ペソ	□数、金額		16.2	32.1	1,296	7,790
通貨計	銘柄数<比率>		1銘柄	1銘柄		<0.1%>
(南アフリカ))		千口	千口	千南アフリカ・ランド	千円
HYPROP INVES	TMENTS LTD-UTS		-	3.442	403	2,917
FORTRESS INC	COME FUND LTD		-	10.687	391	2,827
RESILIENT F	REIT LTD		-	4.111	541	3,917
REDEFINE P	ROPERTIES LTD		26.573	58.603	666	4,821
GROWTHPOIN	T PROPERTIES LTD		13.514	28.97	682	4,936
南アフリカ・ランド	□数、金額		40.087	105.813	2,686	19,422
通貨計	銘柄数<比率>		2銘柄	5銘柄		<0.3%>
수 計	□数、金額	1	08.958	247.919		357,578
	銘柄数<比率>		6銘柄	9銘柄		<6.3%>

- (注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
- (注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
- (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

	銘	柄	別		当	其	抈	末	
	亚白	TI/S	נימ	買	建	額	売	建	額
ы			百万円			百万円			
外	SGX N	NSCI TAIW	AN (台湾)			148			_
	SGX CN	X NIFTY ETS (シンガポール)			397			_
玉	MINI M	SCI EMG MK	Γ (アメリカ)			580			_

- (注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに 投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したも のです。
- (注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項目			当	期		末
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			価	額	比	率
				千円		%
株式			4,032	,605		70.6
投資信託受益証券			134	,794		2.4
投資信託証券			357	,578		6.3
コール・ローン等、その他			1,183	,578		20.7
投資信託財産総額			5,708	,556		100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.45円、1香港ドル=13.85円、1台湾ドル=3.32円、1トルコ・リラ=36.73円、1メキシコ・ペソ=6.01円、1フィリピン・ペソ=2.28円、100チリ・ペソ=16.16円、100コロンピア・ペソ=3.63円、100インドネシア・ルピア=0.81円、1プラジル・レアル=30.69円、1チェコ・コルナ=4.51円、100韓国ウォン=9.22円、1マレーシア・リンギット=26.85円、1南アフリカ・ランド=7.23円、1タイ・パーツ=30.06円、1ポーランド・ズロチ=27.61円、100ハンガリー・フォリント=38.95円、1ユーロ=122.29円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産(5,541,288千円) の投資信託財産総額(5,708,556千円)に対する比率は、97.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項		当	期	末	
(A) 資産			5,708,5	56,403円	
コール・ローン等	922,196,416				
株式(評価額)	4,032,605,484				
投資信託受益証券(評価額)		134,7	94,069		
投資信託証券(評価額)		357,5	78,041		
未収入金				85,971	
未収配当金			4,7	78,614	
差入委託証拠金			256,5	17,808	
(B) 負債			33,49	94,309	
未払金			33,4	58,103	
その他未払費用				36,206	
(C) 純資産総額(A-B)			5,675,0	62,094	
元本			6,006,6	54,818	
次期繰越損益金			△ 331,5°	92,724	
(D) 受益権総口数	6,006,654,818				
1万口当り基準価額(C/D)				9,448円	

^{*}期首における元本額は2,551,505,920円、当期中における追加設定元本額は 10,065,236,134円、同解約元本額は6,610,087,236円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

項目	当期
(A) 配当等収益	182,371,334円
受取配当金	181,351,969
受取利息	996,497
その他収益金	29,751
支払利息	△ 6,883
(B) 有価証券売買損益	△2,893,031,515
売買益	406,392,641
売買損	△3,299,424,156
(C) 先物取引等損益	△ 216,109,406
取引益	155,594,960
取引損	△ 371,704,366
(D) その他費用	△ 28,756,064
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△2,955,525,651
(F) 前期繰越損益金	823,603,408
(G) 解約差損益金	99,080,853
(H) 追加信託差損益金	1,701,248,666
(I) 合計(E+F+G+H)	△ 331,592,724
次期繰越損益金(I)	△ 331,592,724

⁽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

^{*}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、6資産 (為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 9,900,000円、 ダイワ新興国株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 5,850,663,911 円、スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし) 7,940,105円、りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド42,802,117円、堅実バランスファン ド - ハジメの一歩-6,663,912円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド711,149円、ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジな し) 87,973,624円です。

^{*}当期末の計算口数当りの純資産額は9,448円です。

^{*}当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は331,592,724円です。

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。

国内債券マザーファンド

運用報告書 第3期(決算日 2016年5月9日)

(計算期間 2015年5月9日~2016年5月9日)

国内債券マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運	用	方	針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
H-	, , , ,			
王:	要 投	負 刈	冢	国内の国債
				①主として、国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成
				果をめざして運用を行ないます。
運	用	方	法	②運用の効率化を図るため、債券先物取引を利用することがあります。このため、債券の組入総
				額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあ
				ります。
株:	式 組	入制	限	純資産総額の10%以下

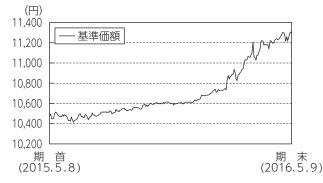
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準	価 額	NOMUR 国 債	指 数	公 社 債組入比率	債券先物 比 率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2015年5月8日	10,480	_	373.115	_	99.1	_
5 月末	10,489	0.1	373.501	0.1	97.6	-
6 月末	10,483	0.0	373.286	0.0	97.8	-
7月末	10,516	0.3	374.442	0.4	78.7	-
8 月末	10,534	0.5	375.113	0.5	98.0	-
9 月末	10,570	0.9	376.397	0.9	98.8	-
10月末	10,613	1.3	378.001	1.3	98.4	-
11月末	10,612	1.3	377.894	1.3	98.2	-
12月末	10,684	1.9	380.531	2.0	98.3	-
2016年 1 月末	10,831	3.3	385.751	3.4	99.0	-
2 月末	11,033	5.3	392.964	5.3	98.7	-
3 月末	11,141	6.3	396.850	6.4	98.8	-
4 月末	11,251	7.4	400.751	7.4	97.6	_
(期末)2016年5月9日	11,298	7.8	402.433	7.9	97.8	_

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) NOMURA-BPI国債指数は、野村證券株式会社が公表している、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。NOMURA-BPI国債指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。
- (注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。
- (注4) 債券先物比率は買建比率 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について 【基準価額・騰落率】

期首:10,480円 期末:11,298円 騰落率:7.8%

【基準価額の主な変動要因】

債券からの利息収入に加えて、金利水準の低下による債券価格の上 昇が、基準価額の上昇に寄与しました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内長期金利は、期首から2015年6月にかけて、欧米の早期金融引き締め観測や国内景況感の改善、株価の堅調な推移などを受けて上昇しました。7月上旬以降は、欧米の長期金利が落ち着きを取り戻す中で、8月に入ると、中国・人民元の為替レートの基準値切下げを契機に世界的な景気減速観測が浮上したこともあり、国内長

期金利は10月にかけて低下基調を保った後、11月は横ばい圏で推移しました。12月以降は、世界経済の減速懸念の強まりなどから世界的に株価が下落する中、日銀が金融緩和の補完措置を導入したこともあり、国内長期金利は2016年1月にかけて低下基調を強めました。さらに1月下旬には日銀がマイナス金利政策を導入したことを受け、国内長期金利はレンジを急激に切下げ、2月上旬にはマイナス圏に入りました。その後はいったんプラス圏に回復する場面もありましたが、2月下旬以降の国内長期金利は恒常的にゼロ%を下回り、期末にかけても過去最低位圏で推移し、緩やかにマイナス幅を拡大させました。

◆前期における「今後の運用方針」

今後も、NOMURA-BPI国債指数を参考に国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

◆ポートフォリオについて

国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

今後も、NOMURA-BPI国債指数を参考に国内の国債に投資し、 国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざし ます。

■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			_
合 計			_

(注) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		買	付	額	売	付	額
玉				千円			千円
内	国債証券		7,526	5,932		4,680 (),480 –)

- (注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
- (注2)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄 公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当					期		
買	買			売	1	寸	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				干田
355 2年国債 0.1% 2	017/8/15	400,	716	355 2年国債 0.1	% 2017/8/15	401,	,364
124 5年国債 0.1% 2	020/6/20	257,	149	351 2年国債 0.1	% 2017/4/15	220,	,715
117 5年国債 0.2% 2	019/3/20	249,	502	348 2年国債 0.1	% 2017/1/15	170,	,266
351 2年国債 0.1% 2	017/4/15	220,	446	124 5年国債 0.1	% 2020/6/20	159,	,343
116 5年国債 0.2% 20	18/12/20	217,	232	119 5年国債 0.1	% 2019/6/20	146	,366
119 5年国債 0.1% 2	019/6/20	203,	478	329 10年国債 0.8	3% 2023/6/20	134,	,615
113 5年国債 0.3% 2	018/6/20	183,	663	339 10年国債 0.4	4% 2025/6/20	120,	,077
340 10年国債 0.4% 2	2025/9/20	177,	991	340 10年国債 0.4	4% 2025/9/20	111,	,590
334 10年国債 0.6% 2	2024/6/20	148,	789	316 10年国債 1.7	1% 2021/6/20	106	,798
311 10年国債 0.8% 2	2020/9/20	146,	130	99 20年国債 2.19	% 2027/12/20	103,	,310

⁽注 1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。 (注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

作	成	期	当			期			末
×		分	額面金額	評価額	組入比率	55BB	残存期間別組入比率		
		73	胡田立胡	計量額	祖人比学	格 以 下 組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
			千円	千円	%	%	%	%	%
国債	証券		4,349,000	4,911,489	97.8	_	62.8	28.4	6.7

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

(2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

	当		期		末	
区分	銘 材	9	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
			%	千円	千円	
国債証券	106 5年国債		0.2000	18,000	18,113	2017/09/20
	357 2年国債		0.1000	40,000	40,215	2017/10/15
	359 2年国債		0.1000	50,000	50,300	2017/12/15
	107 5年国債		0.2000	4,000	4,029	2017/12/20
	108 5年国債		0.1000	5,000	5,029	2017/12/20
	289 10年国債		1.5000	5,000	5,142	2017/12/20
	360 2年国債		0.1000	5,000	5,030	2018/01/15
	362 2年国債		0.1000	30,000	30,197	2018/03/15
	109 5年国債		0.1000	3,000	3,019	2018/03/20
	110 5年国債		0.3000	18,000	18,186	2018/03/20
	111 5年国債		0.4000	145,000	146,771	2018/03/20
	290 10年国債		1.4000	3,000	3,092	2018/03/20
	38利付国債20年		2.7000	2,000	2,110	2018/03/20
	363 2年国債		0.1000	5,000	5,034	2018/04/15
İ	112 5年国債		0.4000	3,000	3,041	2018/06/20
İ	113 5年国債		0.3000	140,000	141,647	2018/06/20
İ	293 10年国債		1.8000	3,000	3,130	2018/06/20
İ	294 10年国債		1.7000	1,000	1,041	2018/06/20
	295 10年国債		1.5000	3,000	3,111	2018/06/20
	114 5年国債		0.3000	6,000	6,079	2018/09/20
	296 10年国債		1.5000	1,000	1,041	2018/09/20

		当		期		 末	
X	分	銘	柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
				%	千円	千円	
		116 5年国債		0.2000	200,000	202,390	2018/12/20
		297 10年国債		1.4000	7,000	7,302	2018/12/20
		117 5年国債		0.2000	185,000	187,395	2019/03/20
		299 10年国債		1.3000	6,000	6,266	2019/03/20
		300 10年国債		1.5000	10,000	10,502	2019/03/20
		42 20年国債		2.6000	1,000	1,082	2019/03/20
		118 5年国債		0.2000	3,000	3,042	2019/06/20
		119 5年国債		0.1000	60,000	60,657	2019/06/20
		301 10年国債		1.5000	3,000	3,164	2019/06/20
		302 10年国債		1.4000	3,000	3,154	2019/06/20
		120 5年国債		0.2000	1,000	1,015	2019/09/20
		121 5年国債		0.1000	50,000	50,584	2019/09/20
		303 10年国債		1.4000	15,000	15,833	2019/09/20
		304 10年国債		1.3000	64,000	67,340	2019/09/20
		43 20年国債		2.9000	1,000	1,106	2019/09/20
		122 5年国債		0.1000	87,000	88,092	2019/12/20
		305 10年国債		1.3000	14,000	14,785	2019/12/20
		123 5年国債		0.1000	110,000	111,455	2020/03/20
		306 10年国債		1.4000	5,000	5,319	2020/03/20
		307 10年国債		1.3000	8,000	8,479	2020/03/20
		44 20年国債		2.5000	2,000	2,212	2020/03/20
		124 5年国債		0.1000	98,000	99,382	2020/06/20
		308 10年国債		1.3000	4,000	4,255	2020/06/20
		309 10年国債		1.1000	15,000	15,834	2020/06/20
		46 20年国債		2.2000	1,000	1,100	2020/06/22
		125 5年国債		0.1000	18,000	18,265	2020/09/20
		310 10年国債		1.0000	6,000	6,326	2020/09/20
		311 10年国債		0.8000	95,000	99,332	2020/09/20
		312 10年国債		1.2000	90,000	96,020	2020/12/20
		127 5年国債		0.1000	14,000	14,230	2021/03/20
		313 10年国債		1.3000	3,000	3,225	2021/03/20
		314 10年国債		1.1000	52,000	55,397	2021/03/20
		50 20年国債		1.9000	1,000	1,104	2021/03/22
		315 10年国債		1.2000	4,000	4,296	2021/06/20
		316 10年国債		1.1000	16,000	17,104	2021/06/20
		51 20年国債		2.0000	2,000	2,231	2021/06/21
		317 10年国債		1.1000	3,000	3,217	2021/09/20
		318 10年国債		1.0000	60,000	64,023	2021/09/20
		52 20年国債		2.1000	1,000	1,126	2021/09/21
		319 10年国債		1.1000	2,000	2,151	2021/12/20
		320 10年国債		1.0000	85,000	90,968	2021/12/20
		53 20年国債		2.1000	4,000	4,529	2021/12/20
		321 10年国債		1.0000	3,000	3,220	2022/03/20
		322 10年国債		0.9000	48,000	51,235	2022/03/20
		55 20年国債		2.0000	2,000	2,264	2022/03/21
		323 10年国債		0.9000	4,000	4,280	2022/06/20
		324 10年国債		0.8000	10,000	10,638	2022/06/20
		325 10年国債		0.8000	58,000	61,856	2022/09/20
		58 20年国債		1.9000	2,000	2,274	2022/09/20
		326 10年国債		0.7000	5,000	5,310	2022/12/20
		327 10年国債		0.8000	75,000	80,158	2022/12/20
		328 10年国債		0.6000	62,000	65,562	2023/03/20
		61 20年国債		1.0000	1,000	1,085	2023/03/20

				期			末	
区	分	銘	柄	年利率	額面金額	評	価 額	償還年月日
_				%	千円	-	千円	JCAE 173E
		329 10年国債		0.8000	8,000		8,586	2023/06/20
İ		62 20年国債		0.8000	1,000		1,073	2023/06/20
		63 20年国債		1.8000	1,000		1,145	2023/06/20
		330 10年国債		0.8000	3,000		3,226	2023/09/20
		331 10年国債		0.6000	62,000		65,754	2023/09/20
		332 10年国債		0.6000	82,000		87,069	2023/12/20
		65 20年国債		1.9000	4,000		4,647	2023/12/20
		333 10年国債		0.6000	8,000		8,504	2024/03/20
		68 20年国債		2.2000	1,000		1,190	2024/03/20
		69 20年国債		2.1000	1,000		1,182	2024/03/20
		334 10年国債		0.6000	72,000		76,621	2024/06/20
		70 20年国債		2.4000	1,000		1,211	2024/06/20
		71 20年国債		2.2000	1.000		1.194	2024/06/20
		335 10年国債		0.5000	77,000		81.375	2024/09/20
		72 20年国債		2.1000	1,000		1,191	2024/09/20
		336 10年国債		0.5000	3,000		3,172	2024/12/20
		337 10年国債		0.3000	74,000		76,971	2024/12/20
		73 20年国債		2.0000	1,000		1,188	2024/12/20
		74 20年国債		2.1000	2,000		2,393	2024/12/20
		338 10年国債		0.4000	67,000		70.307	2025/03/20
		75 20年国債		2.1000	2,000		2,402	2025/03/20
		77 20年国債		2.0000	2,000		2,384	2025/03/20
		339 10年国債		0.4000	20,000		20,996	2025/06/20
		80 20年国債		2.1000	10,000		12,061	2025/06/20
		340 10年国債		0.4000	68,000		71,414	2025/09/20
		82 20年国債		2.1000	2,000		2,421	2025/09/20
		341 10年国債		0.3000	63,000		65,572	2025/12/20
		83 20年国債		2.1000	2,000		2.429	2025/12/20
		84 20年国債		2.0000	20,000		24,099	2025/12/20
		342 10年国債		0.1000	9,000		9,188	2026/03/20
		85 20年国債		2.1000	1,000		1,218	2026/03/20
		86 20年国債		2.3000	2,000		2,476	2026/03/20
		87 20年国債		2.2000	5,000		6,141	2026/03/20
		88 20年国債		2.3000	2,000		2,488	2026/06/20
		89 20年国債		2.2000	36,000		44,433	2026/06/20
		90 20年国債		2.2000	1,000		1,238	2026/09/20
		91 20年国債		2.3000	35,000		43,726	2026/09/20
		92 20年国債		2.1000	6,000		7,399	2026/12/20
		93 20年国債		2.0000	1,000		1,227	2020/12/20
		94 20年国債		2.1000	20,000		24,775	2027/03/20
		95 20年国債		2.3000	2,000		2,530	2027/03/20
		96 20年国債		2.1000	35,000		43,503	2027/06/20
		97 20年国債		2.2000	1,000		1,258	2027/06/20
		98 20年国債		2.1000	3,000		3,741	2027/09/20
		100 20年国債		2.2000	2,000		2,536	2027/03/20
		100 20年国債		2.4000	4,000		5,168	2028/03/20
		103 20年国債		2.3000	4,000		5,138	2028/03/20
		103 20年国債		2.1000	40,000		50.416	2028/06/20
		104 20年国債		2.2000			,	
		100 20年国債			9,000		11,490	2028/09/20
		107 20年国債		2.1000	2,000		2,537	2028/12/20
				1.9000	12,000		14,922	2028/12/20
		109 20年国債		1.9000	1,000		1,246	2029/03/20
		110 20年国債		2.1000	3,000		3,817	2029/03/20

		当		期			末	
区	分	銘	柄	年利率	額面金額	評	価 額	償還年月日
				%	千円		千円	
		111 20年国債		2.2000	1,000		1,289	2029/06/20
		112 20年国債		2.1000	23,000		29,350	2029/06/20
		1 30年国債		2.8000	6,000		8,244	2029/09/20
		113 20年国債		2.1000	23,000		29,433	2029/09/20
		114 20年国債		2.1000	2,000		2,568	2029/12/20
		115 20年国債		2.2000	45,000		58,395	2029/12/20
		2 30年国債		2.4000	1,000		1,328	2030/02/20
		116 20年国債		2.2000	2,000		2,604	2030/03/20
		118 20年国債		2.0000	1,000		1,278	2030/06/20
		119 20年国債		1.8000	1,000		1,250	2030/06/20
		120 20年国債		1.6000	30,000		36,669	2030/06/20
		121 20年国債		1.9000	5,000		6,341	2030/09/20
		122 20年国債 124 20年国債		1.8000	26,000 38,000		32,604 48,854	2030/09/20
		126 20年国債		2.0000	2,000		2,578	2030/12/20
		127 20年国債		1.9000	7,000		8,922	2031/03/20
		128 20年国債		1.9000	1,000		1,278	2031/03/20
		129 20年国債		1.8000	20,000		25,267	2031/06/20
		130 20年国債		1.8000	4,000		5,063	2031/00/20
		131 20年国債		1.7000	23,000		28,763	2031/09/20
		132 20年国債		1.7000	5,000		6,268	2031/03/20
		133 20年国債		1.8000	40,000		50,764	2031/12/20
		134 20年国債		1.8000	1,000		1,272	2032/03/20
		135 20年国債		1.7000	2,000		2,513	2032/03/20
		136 20年国債		1.6000	27,000		33,478	2032/03/20
		7 30年国債		2.3000	1,000		1,353	2032/05/20
		137 20年国債		1.7000	1,000		1,258	2032/06/20
		138 20年国債		1.5000	1,000		1,226	2032/06/20
		139 20年国債		1.6000	21,000		26,097	2032/06/20
ĺ		140 20年国債		1.7000	38,000		47,903	2032/09/20
		9 30年国債		1.4000	1,000		1,213	2032/12/20
		141 20年国債		1.7000	14,000		17,674	2032/12/20
		142 20年国債		1.8000	10,000		12,788	2032/12/20
		10 30年国債		1.1000	1,000		1,164	2033/03/20
		143 20年国債		1.6000	15,000		18,714	2033/03/20
		144 20年国債		1.5000	7,000		8,617	2033/03/20
		11 30年国債		1.7000	1,000		1,267	2033/06/20
		145 20年国債		1.7000	35,000		44,345	2033/06/20
		12 30年国債		2.1000	2,000		2,675	2033/09/20
		146 20年国債		1.7000	30,000		38,061	2033/09/20
		13 30年国債		2.0000	5,000		6,615	2033/12/20
		147 20年国債		1.6000	31,000		38,845	2033/12/20
		14 30年国債		2.4000	2,000		2,792	2034/03/20
		148 20年国債		1.5000	37,000		45,766	2034/03/20
		149 20年国債		1.5000	40,000		49,520	2034/06/20
		16 30年国債		2.5000	1,000		1,421	2034/09/20
		150 20年国債		1.4000	10,000		12,211	2034/09/20 2034/12/20
		17 30年国債		l	1,000			
		151 20年国債 18 30年国債		1.2000	30,000		35,574 1,390	2034/12/20 2035/03/20
		152 20年国債		1.2000	1,000 39,000		46,297	2035/03/20
		19 30年国債		2.3000	1,000		1,394	2035/03/20
		153 20年国債		1.3000	43,000		51,897	2035/06/20

		<u></u>		期			5	ŧ	
区	分	銘	柄	年利率	額面金額	評	価	額	償還年月日
				%	千円		Ŧ	円	
		20 30年国債		2.5000	2,000		2,8		2035/09/20
		154 20年国債		1.2000	22,000		26,1	25	2035/09/20
		21 30年国債		2.3000	2,000		2,7	95	2035/12/20
		155 20年国債		1.0000	20,000		22,9	75	2035/12/20
		22 30年国債		2.5000	10,000		14,3	92	2036/03/20
		156 20年国債		0.4000	8,000		8,2	50	2036/03/20
		23 30年国債		2.5000	7,000		10,1	02	2036/06/20
		24 30年国債		2.5000	1,000		1,4	47	2036/09/20
		25 30年国債		2.3000	15,000		21,1	72	2036/12/20
		26 30年国債		2.4000	10,000		14,3	61	2037/03/20
		27 30年国債		2.5000	10,000		14,6	66	2037/09/20
		28 30年国債		2.5000	18,000		26,5	58	2038/03/20
		29 30年国債		2.4000	18,000		26,3	35	2038/09/20
		30 30年国債		2.3000	21,000		30,4	39	2039/03/20
		31 30年国債		2.2000	9,000		12,9	16	2039/09/20
		32 30年国債		2.3000	10,000		14,6	65	2040/03/20
l		33 30年国債		2.0000	23,000		32,3	16	2040/09/20
		34 30年国債		2.2000	22,000		32,1	52	2041/03/20
		35 30年国債		2.0000	11,000		15,6	28	2041/09/20
l		36 30年国債		2.0000	16,000		22,8	83	2042/03/20
		37 30年国債		1.9000	20,000		28,2	31	2042/09/20
		38 30年国債		1.8000	17,000		23,6	91	2043/03/20
		39 30年国債		1.9000	5,000		7,1	21	2043/06/20
		40 30年国債		1.8000	10,000		14,0	05	2043/09/20
		41 30年国債		1.7000	17,000		23,3	96	2043/12/20
		42 30年国債		1.7000	15,000		20,6	64	2044/03/20
		43 30年国債		1.7000	15,000		20,7	12	2044/06/20
		44 30年国債		1.7000	5,000		6,9	20	2044/09/20
		45 30年国債		1.5000	21,000		27,9		2044/12/20
		46 30年国債		1.5000	12,000		16,0	15	2045/03/20
		47 30年国債		1.6000	38,000		51,8	49	2045/06/20
		48 30年国債		1.4000	10,000		13,1	09	2045/09/20
		49 30年国債		1.4000	6,000		7,8	80	2045/12/20
		50 30年国債		0.8000	6,000		6,8		2046/03/20
		1 40年国債		2.4000	1,000		1,6	36	2048/03/20
		3 40年国債		2.2000	1,000		1,6		2050/03/20
		4 40年国債		2.2000	2,000		3,2		2051/03/20
		5 40年国債		2.0000	1,000		1,5	68	2052/03/20
		6 40年国債		1.9000	1,000		1,5		2053/03/20
		7 40年国債		1.7000	18,000		26,7		2054/03/20
<u> </u>		8 40年国債		1.4000	54,000		74,8	01	2055/03/20
	路柄数 金 額	22	1銘柄		4,349,000	4,9	911,4	89	

⁽注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

ſ	項	E .		当		月	末
	垻	В	評	価	額	比	率
Γ					千円		%
	公社債			4,911	,489		97.4
Γ	コール・ローン等	、その他		129	,507		2.6
	投資信託財産総額			5,040	,996		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

2016年5月9日現在

項		当	期	末		
(A) 資産			5,040,99	96,951円		
コール・ローン等			118,64	15,204		
公社債(評価額)			4,911,48	39,330		
未収利息		10,566,713				
前払費用			29	95,704		
(B) 負債			20,76	4,232		
未払金			20,76	3,880		
その他未払費用				352		
(C) 純資産総額(A-B)			5,020,23	32,719		
元本			4,443,53	36,443		
次期繰越損益金			576,69	96,276		
(D) 受益権総口数			4,443,53	86,443□		
1万口当り基準価額(C/D)		1	1,298円		

*期首における元本額は1,572,687,074円、当期中における追加設定元本額は7,200,703,511円、同解約元本額は4,329,854,142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、6資産 (為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 9,900,000円 ダイナミック・アロケーション・ファンド (適格機関投資家専用) 3,330,171,781円、スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなり) 7,101,608円、スマート・アロケーション・Dガード (為替ヘッジなり) 7,101,608円、スマート・アロケーション・Dガード5,423,385円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド547,322,994円、堅実パランスファンド ーハジメの一歩 - 105,360,109円、D C ダイナミック・アロケーション・ファンド 9,200,377円、 (適格機関投資家専用) スマート・シックス・D ガードグ 272,372,459円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド (Dガード付/部分為替ヘッジなり) 5,674,496円、ダイワ6資産パランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジなり) 58,561,687円、ダイワ6資産パランス・ファンド (Dガードイ/為替ヘッジなし) 78,867,517円、D C スマート・アロケーション・Dガード 150,139円です。

*当期末の計算□数当りの純資産額は11,298円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

項	当	期
(A) 配当等収益		46,751,065円
受取利息		46,756,141
支払利息		5,076
(B) 有価証券売買損益	4	131,166,370
売買益	4	133,090,660
売買損		1,924,290
(C) その他費用		352
(D) 当期損益金(A+B+C)	4	177,917,083
(E) 前期繰越損益金		75,480,762
(F) 解約差損益金	Δ3	881,849,658
(G) 追加信託差損益金	4	105,148,089
(H) 合計(D+E+F+G)	5	76,696,276
次期繰越損益金(H)	5	76,696,276

(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。

運用報告書 第3期(決算日 2016年5月9日)

(計算期間 2015年5月9日~2016年5月9日)

先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運	用	方	針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主	要 投	資 対	象	先進国の国家機関が発行する債券
				①主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の
				債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
 運	第 日 土 、	方 法	②運用の効率化を図るため、債券先物取引を利用することがあります。このため、債券の組入総	
建	Н	方 法	額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあ	
				ります。
				③為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。
株	式 組	入制	限	純資産総額の10%以下

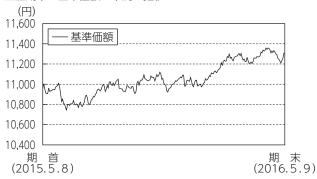
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準	価 額 騰落率	シティ世 インデ (除く日本、 (参考指数)	界国債ス円へッジ)騰落率	公社債 組 入 比 率	債先比	券物率
	円	<i>馬</i> 冶平	(S 210X)	<u>馬</u> 冶平	%		%
(期首)2015年5月8日	10,960	/o —	10,988		99.0		-
5 月末	10,986	0.2	11,012	0.2	100.6		_
6 月末	10,809	△1.4	10,838	△1.4	98.2		_
7月末	10,950	△0.1	10,986	△0.0	96.7		-
8 月末	10,953	△0.1	10,988	△0.0	96.2		- 1
9 月末	11,043	0.8	11,080	0.8	97.2		- 1
10月末	11,049	0.8	11,089	0.9	98.9		_
11月末	11,073	1.0	11,109	1.1	98.2		_
12月末	10,974	0.1	11,016	0.2	97.0		-
2016年 1 月末	11,167	1.9	11,207	2.0	98.9		-
2 月末	11,282	2.9	11,329	3.1	92.6		-
3 月末	11,310	3.2	11,360	3.4	101.0		-
4 月末	11,233	2.5	11,281	2.7	95.4		-
(期末)2016年5月9日	11,311	3.2	11,363	3.4	97.8		_

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、シティ世界国債 インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データに基づき、当ファンド設 定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。
- (注5) 債券先物比率は買建比率 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基進価額・騰落率】

期首:10,960円 期末:11,311円 騰落率:3.2%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国国債に投資した結果、米国やユーロ圏等の市場で金利が低下(債券価格は上昇)したため、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○先進国債券市況

主要先進国の国債金利は、期首より2015年6月にかけて上昇 (債券価格は下落) しましたが、ギリシャ支援問題の混迷、原油価格の下落、中国・人民元の切下げなど新興国経済の減速懸念の高まりから、夏にかけては低下に転じました。9月以降は、米国では利 上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方、欧州では追加金融緩和への期待から金利は低位で推移しました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まり、1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格が底打ちの様相となったことなどが金利上昇材料となった一方で、米国の利上げ観測の後退などが金利低下の材料となり、金利は上下動しながらもおおむねレンジ内での動きにとどまりました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に 投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむ ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。また、為替変動リ スクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。

◆ポートフォリオについて

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える 投資成果をめざして運用を行ないます。また、為替変動リスクを低減す るため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	_
その他費用	8
(保管費用)	(8)
(その他)	(0)
合 計	8

- (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。費用の頂 目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概 要をご参照ください。
- (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況 公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

_		•					
				領	売	付	額
			千アメリカ・ド	いけ	千アメ!	ノカ	・ドル
	アメリカ	国債証券	14,55	7		6,	486
	7 7 9 73	国良血分				(-)
			千カナダ・ド	いし	モカラ	トダ	・ドル
	カナダ	国債証券	70	7			251
外	737 7	国良血分		.		(-)
			千オーストラリア・ト	ドル	千オースト	ラリア	ア・ドル
	オーストラリア	国債証券	60	7			188
	3 A1.297	国良血分				(-)
			千シンガポール・ト	ベルト	干シンガフ	ポール	・ドル
	シンガポール	国債証券	9	7			_
		国良血分	_			(-)
			干イギリス・ポン	バー	干イギリ	ス・	ポンド
	イギリス	国債証券	1.55	₇			539
	17400	国原弧分	1,55	′		(-)
			千デンマーク・クロ-	ーネト	千デンマー	2.5	フローネ
	デンマーク	国債証券	98	2			224
		国良血分	90	_		(-)
			千ノルウェー・クロ-	ーネト	千ノルウェ	:	フローネ
	ノルウェー	国債証券	97	6			298
		国頂弧分	37	0		(-)
			千スウェーデン・クロ-	ーネト	fスウェー:	デン・	クローネ
	スウェーデン	国債証券	1.00	0			198
		国頂弧分	1,00	9		(-)
			千メキシコ・ペ	ミソト	干メキミ	ノコ	・ペソ
	メキシコ	国債証券	4.21	。		1.	.089
	<u> </u>	国頂証分	4,21	0		(-)
玉			千南アフリカ・ラン	ノド	千南アフ!	Jカ・	ランド
	 南アフリカ	 国債証券	1.53	。			_
	用アフリカ	国順証分	1,53	0		(-)
			千ポーランド・ズロ]チ	千ポーラ:	ンド・	ズロチ
	ポーランド	国債証券	50	л I			-
	ハーフント	四原弧分] 50	4		(-)

			買	付 額	売	付 額
				千ユーロ		千ユーロ
	ユーロ (アイルランド)	国債証券		164		15 (–)
				千ユーロ		千ユーロ
外	ユーロ (オランダ)	国債証券		456		112 (–)
				千ユーロ		千ユーロ
	ユーロ (ベルギー)	国債証券		578		185 (–)
				千ユーロ		千ユーロ
	ユーロ (フランス)	国債証券		2,617		939 (–)
				千ユーロ		千ユーロ
	ユーロ (ドイツ)	国債証券		1,824		592 (–)
				千ユーロ		千ユーロ
	ユーロ (スペイン)	国債証券		2,009		1,069 (–)
				千ユーロ		千ユーロ
	ユーロ (イタリア)	国債証券		3,128		1,428 (-)
				千ユーロ		千ユーロ
	ユーロ (フィンランド)	国債証券		116		(-)
玉				千ユーロ		千ユーロ
	ユーロ (オーストリア)	国債証券		273		(-)
				千ユーロ		千ユーロ
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券		11,170		4,390 (–)

- (注1)金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。 (注2)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。 (注3)単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘 柄	金	額	銘 柄	金	額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 4.75% 2017/8/15		261,888	United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 4.625% 2016/11/15		152,554
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.625% 2016/11/15		153,405	United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 4.75% 2017/8/15		101,212
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 0.75% 2018/2/28		142,862	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro(イタリア) 4.75% 2017/5/1		59,322
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 2% 2021/5/31		134,569	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 4.1% 2018/7/30		54,853
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1% 2019/6/30		124,947	United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 2% 2023/2/15		40,285
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2044/8/15		120,188	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2019/2/15		36,521
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 1.75% 2022/5/15		109,279	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.625% 2040/2/15		36,085
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 3.625% 2020/2/15		105,428	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.25% 2018/10/31		35,970
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 4.625% 2040/2/15		93,999	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/5/15		35,787
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 2% 2020/7/31		82,708	United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 2% 2021/5/31		28,945

⁽注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません) 。 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作 成 期		当		期			末	
区分	額面金額	評 個		組入比率	う 5 B B 格 以下組入比率	残 存 期		入 比 率
			邦貨換算金額			5 年 以 上	2 年以上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 9,383	千アメリカ・ドル 10,003	千円 1,074,915	% 42.0	% _	% 19.3	% 12.1	% 10.6
カナダ	千カナダ・ドル 497	千カナダ・ドル 574	47,652	1.9	_	0.8	0.7	0.4
オーストラリア	471	千オーストラリア・ドル 523	41,407	1.6	_	1.1	0.6	_
シンガポール	千シンガポール・ドル 116	121	9,608	0.4	_	0.2	0.2	_
イギリス	千イギリス・ポンド 1,054	千イギリス・ポンド 1,297	200,931	7.9	_	6.0	1.3	0.6
スイス	千スイス・フラン 7	千スイス・フラン 7	874	0.0	_	_	0.0	_
デンマーク	千デンマーク・クローネ 776	千デンマーク・クローネ 980	16,119	0.6	_	0.6	_	_
ノルウェー	650	千ノルウェー・クローネ 742	9,705	0.4	_	0.4	_	_
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 840	975	12,851	0.5	_	0.5	_	_
メキシコ	千メキシコ・ペソ 3,340	千メキシコ・ペソ 3,781	22,726	0.9	_	0.4	0.2	0.2
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 1,755	1,676	12,124	0.5	_	0.5	_	0.0
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 526	千ポーランド・ズロチ 585	16,169	0.6	-	0.3	0.4	_
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 165	千ユーロ 194	23,745	0.9	_	0.3	0.6	_
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 384	千ユーロ 458	56,115	2.2	_	1.3	0.9	_
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 373	千ユーロ 499	61,102	2.4	_	1.9	0.5	_
ユーロ (フランス)	千ユーロ 1,806	千ユーロ 2,064	252,527	9.9	_	6.0	2.4	1.4
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,280	千ユーロ 1,560	190,827	7.5	_	4.5	1.8	1.2
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 995	千ユーロ 1,159	141,756	5.5	_	3.5	2.1	_
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 1,733	千ユーロ 2,108	257,830	10.1	_	6.0	2.2	1.9
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 118	千ユーロ 142	17,379	0.7	_	0.2	0.5	_
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 222	千ユーロ 287	35,110	1.4	_	1.4	_	_
ユーロ (小計)	7,076	8,474	1,036,395	40.5	_	25.1	10.9	4.5
合 計	-	-	2,501,482	97.8	_	55.1	26.5	16.3

⁽注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

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

(2) 外国(外貨建)公社債(銘柄別)

		当					期			末	
区	分	銘 柄	種			類	年 利 率	額面金額		新 額	
	73	ניוו טיע	1=			X,R			外貨建金額	邦貨換算金額	度 烃 千 刀 口
アメリカ		Linited States Transcent Note (Dand		生	≘π	ъ44	4.7500	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2017/00/15
7,8971		United States Treasury Note/Bond	国国	債債	証証	券券	4.7500 2.7500	1,180 320	1,241 336	133,442 36,192	2017/08/15 2019/02/15
		United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	3.6250	745	816	87,723	2020/02/15
		United States Treasury Note/Bond	玉	債	証	券	1.7500	617	628	67,508	2022/05/15
		United States Treasury Note/Bond	玉	債	証	券	1.0000	1,030	1,032	110,975	2019/06/30
		United States Treasury Note/Bond	玉	債	証	券	2.0000	308	317	34,118	2023/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	0.7500	1,286	1,286	138,249	2018/02/28
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.0000	680	703	75,634	2020/07/31
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.7500	424	459	49,359	2023/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.5000	93	98	10,635	2024/05/15
		United States Treasury Note/Bond	玉	債	証	券	2.0000	850	880	94,653	2021/05/31
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	6.1250	230	331	35,575	2027/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	4.6250	380	530	56,997	2040/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	3.1250	845	934	100,434	2044/08/15
i		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.0000	395	404	43,414	2025/02/15
通貨小計 銘 相	柄_数	15銘柄		13-4	DM.	25	2.0000	333	10-1	.5, 114	
通貨小計 完 -1	額		†					9,383	10,003	1,074,915	
· '								千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	5.7500	48	75	6,236	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.0000	60	62	5,161	2017/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.7500	197	215	17,916	2019/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.0000	25	34	2,888	2041/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.5000	48	64	5,332	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.5000	70	72	5,998	2023/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.2500	49	49	4,118	2018/03/01
通貨小計 釜 木	柄_数.	7銘柄	ļ					 			
並	額							497 千オーストラリア・ドル	574 千オーストラリア・ドル	47,652	
 オーストラリア	,	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	5.7500	80	95	7,526	2021/05/15
3 71,797		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.7500	72	75	5,942	2024/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.2500	40	43	3,424	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.5000	80	99	7,868	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.2500	174	180	14,322	2018/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.2500	25	29	2,321	2026/04/21
	柄 数	6銘柄		124	- DAL	-25	2500		2,	2,021	2020/01/21
通貨小計 銘 -	額		†			1		471	523	41,407	
								千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT	玉	債	証	券	3.1250	8	8	681	2022/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	玉	債	証	券	2.5000	60	62	4,918	2019/06/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	玉	債	証	券	2.7500	36	38	2,996	2023/07/01
100	IT ML	SINGAPORE GOVERNMENT	玉	債	証	券	2.8750	12	12	1,011	2029/07/01
通貨小計 発 -	柄_数. 額	4銘柄	 					116	121	9,608	
<u> </u> <u> </u>	台共							チイギリス・ポンド		9,000	
ー イギリス		United Kingdom Gilt	围	債	証	券	2.0000	98	103	15,971	2020/07/22
' ' ' ^		United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	2.0000	65	68	10,577	2025/09/07
		United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	8.0000	75	101	15,773	2021/06/07
l		United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	6.0000	30	45	6,970	2028/12/07
		United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	5.0000	85	92	14,303	2018/03/07
l		United Kingdom Gilt	国	債	証	券	4.5000	50	55	8,637	2019/03/07
		United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	4.2500	45	61	9,547	2039/09/07
		United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	4.5000	119	162	25,235	2034/09/07
		United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	4.2500	70	96	15,005	2040/12/07
		United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	3.7500	143	200	31,053	2052/07/22
l		United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	1.7500	68	71	11,005	2022/09/07
		United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	2.2500	29	31	4,830	2023/09/07
		United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	3.5000	42	60	9,378	2068/07/22
				_		_					

	当					期			末	
_Δ		揺			米西		新 	評 fi	額	
区 分	銘 柄	種			類	年 利 率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償 還 年 月 日
						%	干イギリス・ポンド	干イギリス・ポンド	千円	
	United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	1.7500	54	56	8,675	2019/07/22
	United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	2.7500	81	90	13,965	2024/09/07
通貨小計 銘 柄 数	15銘柄	ļ								
世具小計 金額 額		$oxed{oxed}$					1,054	1,297	200,931	
							千スイス・フラン	千スイス・フラン		
スイス	SWISS GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	2.2500	7	7	874	2020/07/06
通貨小計 銘 柄 数	┃1銘柄┃	ļ					 ₇			
金額		<u> </u>					/	,	874	
 デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND		債	証	券	4.5000	千デンマーク・クローネ 151	千デンマーク・クローネ 263	4,332	2039/11/15
774-9	DANISH GOVERNMENT BOND	玉玉	債	証	分	3.0000	301	352	5.795	2039/11/13
	DANISH GOVERNMENT BOND	玉玉	債	証	分	1.7500	324	364	5,795	2025/11/15
通貨小計 銘 柄 数	3銘柄	E	IŅ.	ᅋ	27	1.7500	324	304	3,991	2023/11/13
通貨小計 型 - 10 - 数	Jul 173						776	980	16,119	
1 1 1 1 1 1		$\overline{}$					チノルウェー・クローネ	チノルウェー・クローネ	10,119	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.7500	650	742	9,705	2021/05/25
94 标 粉	1銘柄						130		2,. 33	
通貨小計 型 -型 - 数 金 額		i					650	742	9,705	
							千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.5000	555	666	8,784	2022/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.5000	285	308	4,067	2023/11/13
通貨小計 銘 柄 数 額	2銘柄									
金額							840	975	12,851	
		_					干メキシコ・ペソ	干メキシコ・ペソ		
メキシコ	Mexican Bonos	玉	債	証	券	10.0000	1,000	1,285	7,725	2024/12/05
	Mexican Bonos	玉	債	証	券	8.5000	250	305	1,837	2038/11/18
	Mexican Bonos	国国	債債	証	券	8.0000 7.7500	580 200	640 226	3,850	2020/06/11
	Mexican Bonos Mexican Bonos	玉	債	証証	券券	5.0000	950	960	1,361 5,770	2031/05/29 2017/06/15
	Mexican Bonos	玉玉	債	証	分	4.7500	360	363	2,182	2017/06/13
	6銘柄		IR.	DIL	23.	4.7 300	300	303	2,102	2010/00/14
通貨小計 計 - 12 - 22		[3,340	3,781	22,726	
							千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	,	
南アフリカ	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	玉	債	証	券	8.2500	5	5	36	2017/09/15
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	玉	債	証	券	10.5000	1,150	1,255	9,079	2026/12/21
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	玉	債	証	券	6.5000	600	416	3,009	2041/02/28
通貨小計 銘 柄 数	3銘柄	ļ								
金額		<u> </u>					1,755	1,676	12,124	
+e = > , ts	Daland Cayaramant Bound	-	/ = =	==	244	F 5000	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	2016	2010/10/25
ポーランド	Poland Government Bond	国	債	証	券	5.5000	65	73	2,016	2019/10/25
	Poland Government Bond Poland Government Bond	玉玉	債債	証	券券	5.2500 4.0000	231 230	262 249	7,256 6,896	2020/10/25 2023/10/25
	3銘柄	正	貝	Ш	が	4.0000	230	249	0,090	2023/10/25
通貨小計 盆 柄 数							526	585	16,169	
1 22 15							チューロ	# 1	10,109	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	玉	債	証	券	4.5000	62	69	8,477	2018/10/18
	IRISH TREASURY	玉	債	証	券	5.4000	22	30	3,740	2025/03/13
	IRISH TREASURY	玉	債	証	券	3.9000	16	19	2,413	2023/03/20
	IRISH TREASURY	玉	債	証	券	2.0000	15	15	1,892	2045/02/18
	IRISH TREASURY	玉	債	証	券	4.5000	50	59	7,221	2020/04/18
国小計	5銘柄	ļ				l .	ļ	l		
金額_		<u> </u>					165	194	23,745	
] (+=\.c^\	NETHERI ANDS COVERNIAMENT DON'T	-	/ 走	≘π	₩.	E 5000	千ユーロ	千ユーロ	0.101	2020/01/15
ユーロ(オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	玉玉	債債	証証	券券	5.5000 4.0000	42 25	66	8,101 4,920	2028/01/15 2037/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	玉	債	証	分 券	3.7500	13	21	2,631	2037/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	玉玉	債	証	分	2.2500	25	28	3,515	2022/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	玉玉	債	証	分	1.7500	76	85 85	10.486	2023/07/15
·			15-4	ш	23	, 550	, , , ,	. 33	10,400	_0_0,0//10

	当					期			末	
								評値	新 額	
│ 区 分	銘 柄	種			類	年 利 率	額面金額		邦貨換算金額	償 還 年 月 日
						%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.2500	75	78	9,601	2019/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	2.7500	15	21	2,684	2047/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	0.2500	113	115	14,173	2020/01/15
国小計	8銘柄	ļ								
金額							384	458	56,115	
(,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,		_					チューロ	千ユーロ		
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	玉	債	証	券	5.5000	74	114	13,984	2028/03/28
	Belgium Government Bond	玉	債	証	券	5.0000	45	74	9,073	2035/03/28
	Belgium Government Bond	玉	債	証	券	3.7500	30	35	4,325	2020/09/28
	Belgium Government Bond	玉	債	証	券	4.2500	25	40	4,896	2041/03/28
	Belgium Government Bond	玉玉	債	証	券	4.2500	30	37	4,548	2021/09/28
	Belgium Government Bond	玉玉	債債	証証	券券	4.2500 1.2500	41 73	52 75	6,394 9,262	2022/09/28 2018/06/22
	Belgium Government Bond	玉玉	債	証	券	3.7500	15	22	2,802	2015/06/22
	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	玉	債	証	券	2.6000	40	47	5,814	2024/06/22
田 小 計 銘 柄 数	9銘柄	123	貝	пШ	カ	2.0000	40	4/	3,014	2024/00/22
国小計□型□型□数							373	499	61,102	
並 部							チューロ	チユーロ	01,102	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	5.7500	18	30	3,789	2032/10/25
(,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	倩	証	券	3.7500	105	125	15.376	2021/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.0000	87	132	16,194	2038/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.2500	167	178	21.841	2017/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.0000	107	116	14,232	2018/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.0000	44	74	9,151	2060/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.2500	105	124	15,226	2021/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	2.2500	130	149	18,229	2022/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.2500	50	70	8,656	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.7500	85	95	11,639	2023/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.0000	199	207	25,368	2019/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	2.5000	163	197	24,148	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	0.5000	145	146	17,931	2025/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	-	171	173	21,156	2020/05/25
A5 T #L	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.0000	230	241	29,583	2025/11/25
国小計 銘 柄 数	15銘柄						1,806	2,064	252,527	
並一般							「1,000 千ユーロ	 チューロ	252,527	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	6.2500	78	139	17,111	2030/01/04
1 (1.47)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.0000	62	101	12,457	2037/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	倩	証	券	4.2500	242	255	31,218	2017/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.7500	36	67	8,286	2040/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.2500	236	268	32,854	2020/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.0000	85	97	11,900	2020/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	2.2500	72	82	10,043	2021/09/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.7500	60	67	8,264	2022/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	2.5000	80	113	13,917	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.5000	125	140	17,137	2023/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.5000	105	118	14,489	2024/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.0000	99	107	13,145	2025/08/15
国小計 銘 柄 数	12銘柄	ļ								
金 額							1,280	1,560	190,827	
	CDANICH COVERNIATE IT DONE	-	/==	=7	عبد	(0000	チューロ	千ユーロ 73	0.05.4	2020/01/21
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	玉玉	債	証	券	6.0000	50	73	8,954	2029/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND		債債	証証	券券	1.6000	140 54	142 53	17,393 6,557	2025/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	玉玉	賃	証	芬	1.9500 1.9500	54	53	6,319	2030/07/30 2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	玉玉	債	証	分 券	5.7500	15	22	2,744	2032/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	玉玉	債	証	分券	4.2000	28	35	4,371	2037/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.1000	145	158	19,373	2018/07/30
	15.7.1.15.1 GO VENTAVIETTI BOTTO		D-K	ш	25	-1.1000	1 1 1 7 3	150	1 7,575	2010/0//00

	当					期				末	
- A	A6 IT	TEL			Mer	F 70 +	AT 7	A #E		面 額	
区 分	銘 柄	種			類	年 利 率	額面	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償 還 年 月 日
						%		千ユーロ	チューロ	千円	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.7000		55	75	9,238	2041/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.0000		130	149	18,221	2020/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	5.8500		61	78	9.655	2022/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	5.4000		35	45	5,540	2023/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.4000		100	123	15,137	2023/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	5.1500		17	25	3,063	2044/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	2.7500		115	124	15,186	2019/04/30
国小計銘柄数.	14銘柄		IR.	DIL	-55	2.7 300		113	127	13,100	2013/04/30
国小計 銘 柄 数.							†	995	1,159	141,756	
'								千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	9.0000		186	291	35,646	2023/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.2500		41	46	5,642	2046/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.3500		160	165	20,282	2022/04/15
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	5.0000		98	138	16,944	2034/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	4.5000		190	204	25,064	2018/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	5.0000		69	99	12,163	2039/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	4.2500		115	130	15,972	2019/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	5.0000		105	136	16,696	2025/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	5.0000		31	44	5,457	2040/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	4.2500		85	98	11,993	2020/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	4.5000		122	155	18,985	2026/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	4.7500		185	193	23,697	2017/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	3.7500		156	180	22,133	2021/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	2.5000		40	42	5,243	2019/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	3.5000		150	179	21,908	2030/03/01
田山計 銘 柄 数	15銘柄		貝	ᅋ	か	3.3000		150	1/3	21,900	2030/03/01
国小計 銘 柄 数							 	1,733	2,108	257,830	
<u> </u>		\vdash						千ユーロ	<u> </u>	257,030	
ユーロ(フィンランド)	Finland Government Bond	玉	債	証	券	0.7500		10	9	1,211	2031/04/15
1 1 (212221)	Finland Government Bond	玉	債	証	券	4.0000		28	37	4,575	2025/07/04
	Finland Government Bond	玉	債	証	券	3.5000		80	94	11,593	2021/04/15
	3銘柄		貝	пш	27	3.3000	+	00	94	11,393	2021/04/13
国小計。銘一柄_数.							†	118	142	17,379	
W B							1	チユーロ	チューロ	17,579	
ユーロ (オーストリア)	Austria Government Bond	玉	債	証	券	3.5000		80	95	11,734	2021/09/15
(3 ///)	Austria Government Bond	玉	債	証	券	4.1500		20	31	3,845	2037/03/15
	Austria Government Bond	玉	債	証	券	4.8500		51	72	8,914	2026/03/15
	Austria Government Bond	国	債	証	券	3.1500		21	30	3.735	2044/06/20
	Austria Government Bond	玉	債	証	券	1.7500		30	33	4,138	2023/10/20
	Austria Government Bond	国	債	証	券	1.6500		20	22	2,741	2023/10/20
田山計 銘 柄 数	6銘柄		ıж	ш	25	1.0500		20		۷,, ۲۱	202-1/10/21
国小計		†					†	222	287	35,110	
	87銘柄	\vdash					<u> </u>		207	33,110	
通貨小計 銘 柄 数	(†	7,076	8.474	1,036,395	
	153銘柄	\vdash						,,0,0	5,17 1	.,000,000	
合計。銘一柄一数	. 50 11 13	t					†			2,501,482	
(注1) 邦华協質全額		- // -			10.340				L	2,301,102	

⁽注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項目		当	其	月	末
	評	価	額	比	率
			千円		%
公社債		2,501	,482		92.9
コール・ローン等、その他		191	,642		7.1
投資信託財産総額		2,693	,125		100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.45円、1カナダ・ドル=83.00円、1オーストラリア・ドル=79.14円、1シンガポール・ドル=78.79円、1イギリス・ポンド=154.87円、1スイス・フラン=110.43円、1デンマーク・クローネ=16.44円、1ノルウェー・クローネ=13.08円、1スウェーデン・クローネ=13.17円、1メキシコ・ペソ=6.01円、1南アフリカ・ランド・7.23円、1ポーランド・ズロチ=27.61円、1ユーロ=122.29円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産 (2,411,023千円) の投資信託財産総額 (2,693,125千円) に対する比率は、89.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項		当	期	末
(A) 資産			5,317,43	38,600円
コール・ローン等			49,7	51,882
公社債(評価額)			2,501,48	32,339
未収入金			2,744,46	50,348
未収利息			18,89	91,983
前払費用			2,8	52,048
(B) 負債			2,760,74	41,189
未払金			2,760,7	41,162
その他未払費用				27
(C) 純資産総額(A-B)			2,556,69	97,411
元本			2,260,36	56,326
次期繰越損益金			296,33	31,085
(D) 受益権総口数			2,260,36	56,326□
1万口当り基準価額(C/C))			11,311円

- *期首における元本額は463,608,754円、当期中における追加設定元本額は 2,860,634,604円、同解約元本額は1,063,877,032円です。
- *当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、5資産 (為替ヘッジあり) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 14,700,000円、ダイナミック・アロケーション・ファンド (適格機関投資家専用) 1,817,629,570円、スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジあり) 13,249,697円、りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド 298,728,200円、堅実パランスファンド ハジメの一歩ー52,726,486円、D Cダイナミック・アロケーション・ファンド5,004,808円、ダイワ6資産パランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジあり) 58,327,565円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は11,311円です。

■掲益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

=#1	H2015+3		王2010年3月9日
項		当	期
(A) 配当等収益			60,838,362円
受取利息			60,839,591
支払利息			△ 1,229
(B) 有価証券売買損益			37,407,616
売買益			582,559,801
売買損		2	△545,152,185
(C) その他費用			△ 1,763,264
(D) 当期損益金(A+B+C))		96,482,714
(E) 前期繰越損益金			44,522,143
(F) 解約差損益金			△123,691,368
(G) 追加信託差損益金			279,017,596
(H) 合計(D+E+F+G)			296,331,085
次期繰越損益金(H)			296,331,085

- (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。

運用報告書 第3期(決算日 2016年5月9日)

(計算期間 2015年5月9日~2016年5月9日)

先進国債券マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運	用	方	針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主	要 投	資 対	象	先進国の国家機関が発行する債券
				①主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の
			方法	債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
 運	ш	方		②運用の効率化を図るため、債券先物取引を利用することがあります。このため、債券の組入総
建	Н	73	冮	額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあ
				ります。
				③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
株	式組	入制	限	純資産総額の10%以下

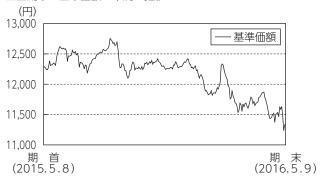
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年	月	В	基	準	価額		シティ世 インデ (除く日本、	ッ グ え 円ベース)	公社債組 入率	債先比	券物率
					騰落率		(参考指数)			_	
				円	%	ó		%	%		%
(期首)20)15年 5	5月8日	12,	278	_	-	12,355	_	94.2		_
	5	5 月末	12,	552	2.2	2	12,694	2.7	97.8		-
	6	月末	12,	362	0.7	7	12,479	1.0	86.8		-
	7	7月末	12,	525	2.0)	12,666	2.5	98.6		_
	3	月末	12,	334	0.5	5	12,432	0.6	98.4		_
	Ç	月末	12,	291	0.1	1	12,397	0.3	98.8		-
	1	0月末	12,	298	0.2	2	12,436	0.7	96.8		_
	1	1月末	12,	291	0.1	1	12,430	0.6	97.5		_
	1	2月末	12,	114	△1.3	3	12,223	△1.1	98.2		_
20)16年 1	月末	12,	306	0.2	2	12,222	△1.1	98.8		-
	2	2 月末	11,	661	△5.0)	11,838	△4.2	97.8		_
	3	3月末	11,	866	△3.4	4	12,009	△2.8	96.8		_
		1月末	11,	487	△6.4	4	11,790	△4.6	96.4		_
(期末)20)16年 5	月9日	11,	332	△7.7	7	11,407	△7.7	87.4		_

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債 インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設 定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。
- (注5)債券先物比率は買建比率 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首:12,278円 期末:11,332円 騰落率:△7.7%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国国債に投資した結果、米国やユーロ圏等の市場で 金利が低下(債券価格は上昇)したものの、米ドルやユーロ等の対円 為替レートの下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○先進国債券市況

主要先進国の国債金利は、期首より2015年6月にかけて上昇 (債券価格は下落) しましたが、ギリシャ支援問題の混迷、原油価格の下落、中国・人民元の切下げなど新興国経済の減速懸念の高まりから、夏にかけては低下に転じました。9月以降は、米国では利 上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方、欧州では追加金融緩和への期待から金利は低位で推移しました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まり、1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格が底打ちの様相となったことなどが金利上昇の材料となり、金利は上下動しながらもおおむねレンジ内での動きにとどまりました。

○為替相場

為替相場は、期を通じて円高が進行しました。2015年5月ごろは、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しましたが、7月以降は原油価格の下落や新興国経済の滅速懸念の高まりを背景にリスク回避の動きから円高となり、特に資源国の通貨は売られました。9月以降は、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECB(欧州中央銀行)が追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整して円高となりました。3月には原油価格の底打ち感からリスク選好の地合いとなり、米ドルを除き全般的に円安傾向となりました。しかし、米国の利上げ観測の後退や4月末に日銀が追加緩和を見送ったことが市場の失望を招き、再び円高が進みました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に 投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむ ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投 資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉 える投資成果をめざして運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資 し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える 投資成果をめずして運用を行ないます。

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	_
その他費用	24
(保管費用)	(24)
(その他)	(0)
合 計	24

- (注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって 受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項 目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概 要をご参照ください。
- (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況 公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		•	買付額	売 付 額
-			13 50	7.0 18 -11
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	アメリカ	国債証券	9,859	13,130
			↓ 千カナダ・ドル	チカナダ・ドル
	_		1	570
外	カナダ	国債証券	313	(-)
′ ′			千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		□ /±=± ₩		398
	オーストラリア	国債証券	263	(-)
İ			千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル
	 シンガポール	国債証券	_	64
	フフカホール	国順配分		(-)
			干イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
	イギリス	国債証券	1.246	1,686
	1127	四灰皿刀	, ,	(-)
			千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ
	デンマーク	国債証券	105	535
			T7.1 - 1. 20 1	(-)
			千スウェーデン・クローネ	1
	スウェーデン	国債証券	_	418
			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
			1	1,824
	メキシコ	国債証券	732	(-)
			千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット
		□/±=±₩		187
	マレーシア	国債証券	_	(-)
玉			千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド
l	 南アフリカ	国債証券		689
	用アノリカ	国貝証分		(-)
			千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
	ポーランド	国債証券	_	247
	/N 221			(-)

			Г ш	/ _	ėπ	-	/ _L	èπ
<u> </u>	1	1	買	<u>付</u>	額	売	<u>付</u>	額
				干二	L—□		千.	ユーロ
	ユーロ (アイルランド)	国債証券			56		(134 –)
				千二	L—□		千.	ユーロ
外	ユーロ (オランダ)	国債証券			485		(656 –)
				千二			千.	ユーロ
	ユーロ (ベルギー)	国債証券			491		(663 -)
				千二				ユーロ
	ユーロ (フランス)	国債証券		2,	059		(1,702 —)
				千二				ユーロ
	ユーロ (ドイツ)	国債証券		2,0	070		(1,626 –)
				千二				ユーロ
	ユーロ (スペイン)	国債証券		1,	147		(,487 –)
				千二				ユーロ
	ユーロ (イタリア)	国債証券		2,0	063		(1,757 –)
				千二	L—□		千.	ユーロ
	ユーロ (フィンランド)	国債証券			59		(96 –)
玉				千二			千.	ユーロ
	ユーロ (オーストリア)	国債証券			300		(426 -)
				千二	L—□			ユーロ
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券		8,	733		11	,551 –)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。 (注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘 柄	金	額	銘 柄	金	額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 0.75% 2017/12/31		107,789	United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 0.75% 2017/1/15		83,435
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 1.625% 2022/11/15	5	104,138	United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 2.125% 2021/9/30		74,037
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 2.125% 2021/9/30		60,904	United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 0.75% 2017/12/31		66,415
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 1.5% 2019/10/31		57,478	GERMAN GOVERNMENT BOND(ドイツ) 2.25% 2021/9/4		66,239
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 3.625% 2021/2/15		51,558	United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 1.625% 2022/11/15		63,772
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 6.125% 2027/11/15	;	49,046	United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 0.625% 2018/4/30		60,862
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 1.125% 2019/12/31		48,135	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro(イタリア) 3.75% 2016/8/1		56,740
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2024/11/15		43,006	United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 3.25% 2016/5/31		56,630
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 0.625% 2017/5/31			United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 0.5% 2016/7/31		55,176
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 0.75% 2017/10/31		42,610	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2017/2/15		54,624

⁽注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作 成 期		当										
			額		3 ± D D 1⁄2	残 存 期		入 比 率				
区 分	額面金額		邦貨換算金額	組入比率	うち B B 格 以下組入比率	5年以上	2年以上					
アメリカ	千アメリカ・ドル 3,874	千アメリカ・ドル 4,106	千円 441,264	% 37.7	% _	% 16.0	% 15.1	% 6.6				
カナダ	千カナダ・ドル 215	千カナダ・ドル 247	20,554	1.8	_	1.1	0.6	_				
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 226	千オーストラリア・ドル 259	20,507	1.8	_	1.3	0.3	0.2				
シンガポール	千シンガポール・ドル 27	千シンガポール・ドル 28	2,254	0.2	_	0.2	_	_				
イギリス	千イギリス・ポンド 421	千イギリス・ポンド 530	82,136	7.0	_	5.6	0.9	0.6				
デンマーク	千デンマーク・クローネ 285	千デンマーク・クローネ 369	6,073	0.5	_	0.5	_	_				
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17	千ノルウェー・クローネ 17	230	0.0	_	_	_	0.0				
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 250	303	4,000	0.3	_	0.0	0.3	_				
メキシコ	千メキシコ・ペソ 1,455	千メキシコ・ペソ 1,713	10,299	0.9	_	0.9	_	_				
マレーシア	千マレーシア・リンギット 154	152	4,083	0.3	_	0.3	0.0	_				
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 420	359	2,595	0.2	_	0.2	_	_				
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 107	千ポーランド・ズロチ 126	3,491	0.3	_	0.3	0.0	_				
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 50	キュー□ 61	7,527	0.6	_	0.3	0.2	0.2				
ユーロ (オランダ)	チユーロ 168	千ユーロ 217	26,589	2.3	_	1.2	1.1	_				
ユーロ (ベルギー)	キュー□ 166	千ユーロ 217	26,630	2.3	_	1.8	0.5	_				
ユーロ (フランス)	千ユーロ 695	千ユーロ 827	101,167	8.7	_	5.6	3.1	_				
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 522	千ユーロ 629	76,957	6.6	_	4.3	1.3	1.0				
ユーロ (スペイン)	チューロ 389	千ユーロ 473	57,950	5.0	_	2.9	1.7	0.3				
ユーロ (イタリア)	キューロ 690	千ユーロ 843	103,204	8.8	_	5.6	3.2	_				
ユーロ (フィンランド)	キューロ 63	キューロ 69	8,519	0.7	_	0.5	0.2	_				
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 99	チユーロ 134	16,400	1.4	_	1.1	0.1	0.3				
ユーロ (小計)	2,842	3,474	424,947	36.3	_	23.2	11.3	1.8				
合 計	_	_	1,022,440	87.4	_	49.6	28.6	9.2				

⁽注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。 (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。 (注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国(外貨建)公社債(銘柄別)

		一 公社員 (動物別) 当						期			末	
区	分		柄	種			類	年 利 率	額面金額	評値	面 額	償還年月日
	77	业6	NY	俚			無				邦貨換算金額	10 退平月日
								%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/B		玉	債	証	券	3.7500	268	287	30,905	2018/11/15
		United States Treasury Note/B		玉	債	証	券	3.6250	175	194	20,886	2021/02/15
		United States Treasury Note/B		玉	債	証	券	1.5000	108	109	11,795	2018/08/31
		United States Treasury Note/B		玉	債	証	券	1.2500	30	30	3,258	2019/01/31
		United States Treasury Note/B		玉	債	証	券	1.5000	175	178	19,143	2019/03/31
		United States Treasury Note/B		玉	債	証	券	0.6250	305	305	32,786	2017/05/31
		United States Treasury Note/B		玉	債	証	券	1.6250	365	367	39,536	2022/11/15
		United States Treasury Note/B		玉	債	証	券	0.7500	415	415	44,621	2017/12/31
		United States Treasury Note/B		玉	債	証	券	1.1250	37	37	3,989	2019/12/31
		United States Treasury Note/B		国	債	証	券	1.3750	240	242	26,057	2020/05/31
		United States Treasury Note/B		玉	債	証	券	1.8750	162	166	17,937	2020/06/30
		United States Treasury Note/B		玉	債債	証証	券券	2.1250	41 92	42 92	4,583	2020/08/31
		United States Treasury Note/B United States Treasury Note/B		国	負債	証	万 券	1.2500 1.5000	101	102	9,988 11,045	2018/10/31 2019/02/28
		United States Treasury Note/B		玉	債	証	券	2.5000	77	81	8,805	2019/02/28
		United States Treasury Note/B		国	1貝 債	証	分 券	6.1250	67	96	10,363	2024/05/15
1		United States Treasury Note/B		国	債	証	券	3.5000	51	60	6,537	2039/02/15
		United States Treasury Note/B		玉	債	証	券	4.6250	170	237	25,498	2040/02/15
		United States Treasury Note/B		国	債	証	券	2.8750	16	16	1,815	2043/05/15
1		United States Treasury Note/B		围	債	証	券	3.3750	104	120	12,951	2044/05/15
		United States Treasury Note/B		围	債	証	券	3.1250	170	188	20,205	2044/08/15
i		United States Treasury Note/B		国	債	証	券	2.1250	295	307	33,017	2021/09/30
1		United States Treasury Note/B		玉	債	証	券	1.5000	160	162	17,491	2019/10/31
i		United States Treasury Note/B		玉	債	証	券	2.2500	250	260	28,041	2024/11/15
377.45 1 -1 S	銘 柄 数		4銘柄		,,,	UML						
通貨小計・	銘 柄 数 金 額								3,874	4,106	441,264	
									千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BO	DND	玉	債	証	券	5.0000	23	34	2,903	2037/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BO		玉	債	証	券	3.5000	24	26	2,218	2020/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BO		玉	債	証	券	3.2500	40	44	3,732	2021/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BO		玉	債	証	券	3.5000	19	25	2,110	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BO		玉	債	証	券	1.5000	7	7	599	2023/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BO		玉	債	証	券	2.5000	41	45	3,756	2024/06/01
	^6 IT WL	CANADIAN GOVERNMENT BO		玉	債	証	券	1.7500	61	63	5,233	2019/03/01
通貨小計・	銘 柄 数 金 額		7銘柄						1	247	20,554	
	立 領								215 千オーストラリア・ドル	247 千オーストラリア・ドル	20,554	
オーストラ	ווק	AUSTRALIAN GOVERNMENT E		玉	債	āT.	券	5.7500	5	5	470	2021/05/15
3 - 2 1 2	.,,	AUSTRALIAN GOVERNMENT E		国	信	証	券	4.5000	36	39	3,158	2020/04/15
1		AUSTRALIAN GOVERNMENT E		国	債	証	券	5.5000	66	80	6,385	2023/04/13
		AUSTRALIAN GOVERNMENT E		围	債	証	券	4.2500	27	27	2,202	2017/07/21
1		AUSTRALIAN GOVERNMENT E		玉	債	証	券	2.7500	48	50	3,961	2024/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT E	-	玉	債	証	券	4.5000	44	54	4,327	2033/04/21
VE46.1.=1	銘 柄数		6銘柄	_					1		.,==/	
通貨小計・	金 額								226	259	20,507	
									干シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
シンガポー	ル	SINGAPORE GOVERNMENT		玉	債	証	券	2.7500	20	21	1,664	2023/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT		玉	債	証	券	2.8750	7	7	589	2029/07/01
	銘 柄数		2銘柄]		ļ	l	l	
: In. r. >-5 my	金 額								27	28	2,254	
				_			,,,		干イギリス・ポンド	干イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	6.0000	24	36	5,576	2028/12/07
		United Kingdom Gilt		玉	債	証	券	4.2500	4	5	814	2032/06/07
		United Kingdom Gilt		玉	債	証	券	5.0000	24	32	4,961	2025/03/07

	当					期			未			
区 分	銘 柄	種			類	年 利 率	額面金額		新 額	償還年月日		
	>0 113	1±			,			外貨建金額	邦貨換算金額	JR 20 1 73 L		
	Linited Kingdon Cilt	玉	生	証	券	% 4.2500	千イギリス・ポンド 27	千イギリス・ポンド 42	千円 6,598	2055/12/07		
	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	玉	債債	証	券	4.2500	35	50	7,879	2042/12/07		
	United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	4.2500	17	25	3,925	2042/12/07		
	United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	4.2300	38	42	6,564	2019/03/07		
	United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	4.5000	43	58	9,118	2019/03/07		
	United Kingdom Gilt	国	債	証	券	3.7500	20	22	3,430	2019/09/07		
	United Kingdom Gilt	国	債	証	券	3.7500	61	70	10,874	2021/09/07		
	United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	1.0000	44	44	6,869	2017/09/07		
	United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	1.7500	29	30	4,693	2022/09/07		
	United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	3.5000	15	21	3,349	2068/07/22		
	United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	2.7500	14	15	2,413	2024/09/07		
İ	United Kingdom Gilt	玉	債	証	券	3.5000	26	32	5,067	2045/01/22		
通貨小計 銘 柄 数	15銘柄			- Line					2,00			
通貨小計 金 -12- 数							421	530	82,136			
							千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ				
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.5000	80	139	2,295	2039/11/15		
	DANISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.5000	35	38	634	2023/11/15		
	DANISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.7500	170	191	3,143	2025/11/15		
通貨小計 銘 柄 数	3銘柄											
							285	369	6,073			
							千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ				
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.2500	17	17	230	2017/05/19		
通貨小計 銘 柄 数	1銘柄											
金額							17	17	230			
							千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ				
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	5.0000	215	265	3,501	2020/12/01		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.5000	35	37	499	2023/11/13		
▲ 通貨小計・スーニー 装												
金額							250	303	4,000			
.,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	Marriana Barra		/ =	==	344	10,0000	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	2.705	2024/12/05		
メキシコ	Mexican Bonos	国国	債債	証	券	10.0000	490 900	629 1.006	3,785	2024/12/05 2027/06/03		
	Mexican Bonos Mexican Bonos	国	賃	証証	券券	7.5000 8.5000	35	1,006	6,050 257	2027/06/03		
	Mexican Bonos	玉	債	証	分	7.7500	30	34	205	2042/11/13		
■ □ 図 銀 柄 数	4銘柄	12	貝	ᆵ	27	7.7300	30	34	203	2042/11/13		
<u> </u>							1,455	1,713	10,299			
业田							キマレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	10,299			
マレーシア	MALAYSIAN GOVERNMENT	玉	債	証	券	4.3780	10	10	276	2019/11/29		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国	債	証	券	4.3920	14	14	390	2026/04/15		
İ	MALAYSIAN GOVERNMENT	玉	債	証	券	3.4180	130	127	3,416	2022/08/15		
通貨山計 銘 柄 数	3銘柄								-,			
通貨小計 型 - 123 - 数 金 - 123 - 数							154	152	4,083			
							千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド				
南アフリカ	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	玉	債	証	券	10.5000	170	185	1,342	2026/12/21		
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	玉	債	証	券	6.5000	250	173	1,253	2041/02/28		
通貨小計 銘 柄 数	2銘柄						ļ 					
金額							420	359	2,595			
l .							千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ				
ポーランド	Poland Government Bond	玉	債	証	券	5.7500	92	109	3,026	2022/09/23		
105 1= :::	Poland Government Bond	玉	債	証	券	5.5000	15	16	465	2019/10/25		
通貨小計 銘 柄 数	2銘柄											
金額							107	126	3,491			
(- (1 : : : : : : : : : : : : : : : : :	IDICILI TREACLIRY		/ =	==	244	E 4000	千ユーロ	チューロ	2 400	2025 (02 (12		
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国	債	証	券	5.4000	20	27	3,400	2025/03/13		
	IRISH TREASURY	玉	債	証	券	5.0000	5	6	747	2020/10/18		

	当					期			 末	
		14			¥×			評値	面 額	# # F D D
□ 区 分	銘 柄	種			類	年 利 率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償 還 年 月 日
						%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	IRISH TREASURY	玉	債	証	券	5.5000	15	16	1,990	2017/10/18
	IRISH TREASURY	玉	債	証	券	2.0000	3	3	378	2045/02/18
	IRISH TREASURY	玉	債	証	券	4.5000	7	8	1,010	2020/04/18
国小計	5銘柄	ļ								
金額							50	61	7,527	
							千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	5.5000	30	47	5,787	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.0000	12	19	2,362	2037/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.5000	50	58	7,119	2020/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.7500	18	29	3,643	2042/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.2500	15	17	2,172	2021/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.2500	43	45	5,505	2019/01/15
国小計 5 5	6銘柄	ļ								
金額							168	217	26,589	
/			/=			=====	千ユーロ	千ユーロ		0000/00/05
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	玉	債	証	券	5.5000	21	32	3,968	2028/03/28
	Belgium Government Bond	玉	債	証	券	5.0000	18	29	3,629	2035/03/28
	Belgium Government Bond	玉	債	証	券	4.2500	16	25	3,133	2041/03/28
	Belgium Government Bond	玉	債	証	券	4.2500	51	65	7,953	2022/09/28
	Belgium Government Bond	玉	債	証	券	1.2500	42	43	5,328	2018/06/22
A5 T W6	Belgium Government Bond	玉	債	証	券	2.6000	18	21	2,616	2024/06/22
国小計 銘 柄 数	 6銘柄						166	217	26,630	
立 銀							166 ギユーロ	<u> </u>	20,030	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.7500	33	53	6.512	2035/04/25
(,,,,,,	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.2500	10	13	1,601	2023/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.5000	8	13	1,626	2041/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.7500	102	116	14,259	2019/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	āIE	券	2,5000	63	70	8.654	2020/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.0000	78	92	11,299	2022/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	āIE	券	2.7500	87	107	13.091	2027/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.0000	97	99	12,210	2018/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	āIE	券	3.2500	53	75	9,176	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	āIE	券	1.7500	43	48	5.888	2023/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.0000	8	8	1,019	2019/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	2.5000	28	33	4,148	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.7500	85	95	11,677	2024/11/25
国小計 銘 柄 数	13銘柄									
金額							695	827	101,167	
 ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	6.5000	千ユーロ 25	千ユーロ 42	5,201	2027/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債債	証	芬	6.2500	25 18	42 32	3,948	202//0//04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	芬券	4.7500	22	37	3,946 4,627	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	分券	4.7500	22	50	6,200	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉玉	債	証	券	4.2500	32	33	4,128	2017/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	信	証	券	2.2500	57 57	65	7,951	2017/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	2.5000	26	36	4,523	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	信	証	券	1.5000	42	46	5.723	2022/09/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	1.5000	25	27	3,417	2023/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	信	証	券	1.5000	30	33	4,139	2024/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	0.5000	33	34	4.210	2025/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	0.2500	60	60	7.447	2018/04/13
	GERMAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	0.2500	123	126	15,437	2019/10/11
田山計 銘 柄 数	13銘柄	_						. = 0	2,101	
国小計一般一級							522	629	76,957	
		_								

	当					期			末	
	, <u> </u>	14			400	/r 111 ata		評(新 額	# = 5 0 0
区 分	銘 柄	種			類	年 利 率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償 還 年 月 日
						%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	6.0000	47	68	8,417	2029/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	围	債	証	券	2.1500	10	10	1,291	2025/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	5.5000	30	32	3,921	2017/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	4.2000	20	25	3,122	2037/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	5.5000	69	86	10,519	2021/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	5.8500	43	55	6,805	2022/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.7500	74	80	9,899	2018/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	5.1500	21	30	3,784	2044/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.7500	75	83	10,187	2024/10/31
銘 柄 数	9銘柄								., .	
国小計 銘 柄 数							389	473	57,950	
							千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	6.5000	56	83	10,213	2027/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	2.5000	33	36	4,420	2024/12/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	5.2500	20	27	3,417	2029/11/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	6.0000	39	58	7,211	2031/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	4.2500	62	69	8,456	2019/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	4.0000	43	54	6,649	2037/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	3.7500	3	3	427	2021/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	4.7500	58	73	8,950	2023/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	4.5000	101	111	13,590	2018/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	4.2500	34	38	4,722	2019/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	5.0000	33	42	5,247	2025/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	5.0000	16	23	2,816	2040/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	4.0000	76	87	10,756	2020/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	玉	債	証	券	4.7500	23	32	4,001	2044/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	围	債	証	券	2.1500	93	100	12,322	2021/12/15
国小計 銘 柄 数	15銘柄	ļ								
金額							690	843	103,204	
(_					チューロ	 ギユー□		
ユーロ(フィンランド)	Finland Government Bond	玉	債	証	券	0.3750	21	21	2,642	2020/09/15
Ab += %b	Finland Government Bond	玉	債	証	券	2.0000	42	48	5,877	2024/04/15
国小計	】							69	8,519	
並 観		-					63 チューロ	<u> </u>	6,519	
 ユーロ (オーストリア)	Austria Government Bond	玉	債	証	券	6.2500	19	30	3,781	2027/07/15
ユーロ (ターストリア)	Austria Government Bond	玉玉	債	証	券	4.1500	27	42	5,192	2027/07/15
	Austria Government Bond	玉玉	債	証	券	4.1300	23	24	2,995	2017/09/15
	Austria Government Bond	玉玉	債	証	券	4.3500	23	24	833	2017/09/15
	Austria Government Bond	玉玉	債	証	分	3.6500	24	29	3,597	2019/03/13
更 山 卦 銘 柄 数	S銘柄	120	貝	āЩ	か	3.0300		29	3,397	2022/04/20
国小計							99	134	16,400	
	74銘柄						99	134	10,400	
通貨小計 盆 柄 数 金 額							2,842	3,474	424,947	
	145銘柄						2,042	3,474	727,577	
合計。金-柄-数									1,022,440	
(注1) 邦告協管全類					1 - 14				1,022,440	

⁽注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項目		当	ļ	明	末
頃 日 	評	価	額	比	率
			千円		%
公社債		1,022	,440		86.7
コール・ローン等、その他		157	,450		13.3
投資信託財産総額		1,179	,891		100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.45円、1カナダ・ドル=83.00円、1オーストラリア・ドル=79.14円、1シンガポール・ドル=78.79円、1イギリス・ポンド=154.87円、1スイス・フラン=110.43円、1デンマーク・クローネ=16.44円、1ノルウェー・クローネ=13.08円、1スウェーデン・クローネ=13.17円、1メキシコ・ペソ=6.01円、1マレーシア・リンギット=26.85円、1南アフリカ・ランド=7.23円、1ポーランド・ズロチ=27.61円、1ユーロ=122.29円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産(1,142,217千円)の投資信託財産総額(1,179,891千円)に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項		当	期	末
(A) 資産	•		1,302,49	96,767円
コール・ローン等			40,64	46,343
公社債(評価額)			1,022,44	40,339
未収入金			229,55	58,664
未収利息			6,03	32,372
前払費用			3,8	19,049
(B) 負債			133,05	55,074
未払金			133,0	54,773
その他未払費用				301
(C) 純資産総額(A-B)			1,169,44	41,693
元本			1,031,98	34,827
次期繰越損益金			137,45	56,866
(D) 受益権総口数			1,031,98	34,827□
1万口当り基準価額(C/D))		•	11,332円

- *期首における元本額は1,808,317,864円、当期中における追加設定元本額は2,359,095,603円、同解約元本額は3,135,428,640円です。
- *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、6資産 (為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 14,850,000円、スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし) 6,942,337円、スマート・アロケーション・Dガード17,510,196円、堅実パランスファンド ハジメの一歩-8,715,837円、(適格機関投資家専用) スマート・シックス・Dガード 887,377,771円、ダイワ・ダブルパランス・ファンド (Dガード付/部分為替ヘッジあり) 18,494,842円、ダイワ6資産パランス・ファンド (Dガード付/治分為替ヘッジなし) 77,611,449円、DCスマート・アロケーション・Dガード 482,395円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は11,332円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

□ □ □ □ □ □ □ □	□Z015∓3		=2010年3月9日
項		当	期
(A) 配当等収益			30,016,631円
受取利息			30,018,040
支払利息			1,409
(B) 有価証券売買損益			98,198,547
売買益			63,909,508
売買損			162,108,055
(C) その他費用			2,517,633
(D) 当期損益金(A+B+C))		70,699,549
(E) 前期繰越損益金			412,003,378
(F)解約差損益金			727,680,360
(G) 追加信託差損益金			523,833,397
(H) 合計(D+E+F+G)			137,456,866
次期繰越損益金(H)			137,456,866

- (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。

運用報告書 第3期(決算日 2016年5月9日)

(計算期間 2015年5月9日~2016年5月9日)

新興国債券(為替ヘッジあり)マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運	用	方	針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主	要 投	資 対	象	新興国の国家機関が発行する債券
				①主として、新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長
				期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
				※新興国の国家機関が発行する米ドル建て以外の債券、米国の国家機関および国際機関が発行
				する債券にも投資する場合があります。
運	用	方	法	②運用の効率化を図るため、債券先物取引を利用することがあります。このため、債券の組入総
	Ж	/)	冱	額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあ
				ります。
				③為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。米ドル建て
				以外の債券について為替ヘッジを行なう場合、為替予約取引および直物為替先渡取引等を活用す
				る場合があります。
株	式 組	入 制	限	純資産総額の10%以下

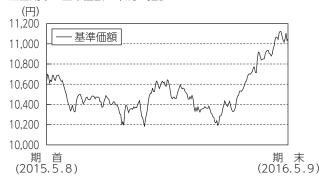
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年	月	В	基準	価額	マーケッツ インデック: (米 ド ル	/ ン グ ・ ・ボンド・ ス・プラス ベ ー ス)	公 社 債組入比率	債券先物 比 率
				騰落率	(参考指数)	騰落率	0/	0/
(#8***) 0.04			円	%	4440	%	%	%
(期首)201			10,631	_	11,140	_	93.2	_
	5	月末	10,628	△0.0	11,131	△0.1	96.9	_
	6	月末	10,406	△2.1	10,907	△2.1	85.4	_
	7	月末	10,458	△1.6	10,966	△1.6	98.2	_
	8	月末	10,390	△2.3	10,942	△1.8	95.0	_
	9	月末	10,182	△4.2	10,747	△3.5	95.3	_
	1()月末	10,584	△0.4	11,215	0.7	94.5	_
	1 '	1月末	10,556	△0.7	11,208	0.6	95.0	-
	12	2月末	10,378	△2.4	11,027	△1.0	94.6	_
201	6年 1	月末	10,387	△2.3	11,062	△0.7	98.1	-
	2	月末	10,562	△0.6	11,273	1.2	99.2	_
	3	月末	10,900	2.5	11,644	4.5	96.9	_
	4	月末	11,049	3.9	11,842	6.3	98.1	-
(期末)201	6年 5	月9日	11,047	3.9	11,835	6.2	89.7	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首:10,631円 期末:11,047円 騰落率:3.9%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格は値下がりしたものの、債券の利息収入は プラスとなったことから、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○新興国債券市況

米ドル建て新興国債券市況は、米国の経済指標や利上げをめぐる

思惑に振らされ金利は上下する展開となりましたが、中国・人民元安を受けた市場心理の悪化や、原油価格の下落などを背景に、産油国を中心に金利は上昇して始まりました。その後は一時的に金利が低下する場面もありましたが、2015年11月に発表された米国の雇用統計が市場の予想を上回ったことなどを受け、米国の年内利上げ後も、新興国からの資金流出が続き金利が一段と上昇しましたが、2016年1月後半から、日銀による金融緩和の実施や原油価格の反発などが好感され、金利は低下に転じました。その後も、FOMC(米国連邦公開市場委員会)の発言が総じてハト派的であったことを受け追加利上げへの懸念が後退し、金利低下が続きました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	_
その他費用	21
(保管費用)	(15)
(その他)	(6)
승 計	21

- (注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって 受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項 目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概 要をご参照ください。
- (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

			買	付	額	売	付	額
外国	アメリカ	国債証券	千アメ	リカ・ 16,6	ドル 556	千アメ	リカ・ 20, (ドル 430 20)

- (注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
- (注2)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄 公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘 柄	金	額	銘 柄	金	額
		千円			千円
Russian Foreign Bond - Eurobond(ロシア) 12.75% 2028/6/24		113,778	Philippine Government International Bond(フィリピン) 9.5% 2030/2/2		81,558
Philippine Government International Bond(フィリピン) 9.5% 2030/2/2		80,997	Russian Foreign Bond - Eurobond(ロシア) 12.75% 2028/6/24		76,655
Turkey Government International Bond(トルコ) 7.375% 2025/2/5		72,594	Turkey Government International Bond(トルコ) 7.375% 2025/2/5		69,044
Russian Foreign Bond - Eurobond(ロシア) 11% 2018/7/24		60,947	Russian Foreign Bond - Eurobond(ロシア) 7.5% 2030/3/31		66,584
South Africa Government International(南アフリカ) 4.665% 2024/1/17		60,396	Colombia Government International Bond(コロンピア) 8.125% 2024/5/21		54,232
Turkey Government International Bond(トルコ) 11.875% 2030/1/15		54,827	Russian Foreign Bond - Eurobond(ロシア) 11% 2018/7/24		53,702
Colombia Government International Bond(コロンピア) 8.125% 2024/5/21		51,533	Mexico Government International Bond(メキシコ) 4.75% 2044/3/8		50,569
Russian Foreign Bond - Eurobond(ロシア) 5% 2020/4/29		50,089	Indonesia Government International Bond(インドネシア) 8.5% 2035/10/12		49,710
Indonesia Government International Bond(インドネシア) 8.5% 2035/10/12		48,066	Indonesia Government International Bond(インドネシア) 11.625% 2019/3/4		47,031
Croatia Government International Bond(クロアチア) 6.625% 2020/7/14		47,897	Croatia Government International Bond(クロアチア) 6.625% 2020/7/14		46,507

⁽注 1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。 (注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作	成	期	当							期								末							
		Δ	額	面	金	額	評	ſī	1	額	%D	1 H	率	うち	B B 格		残	存	期	間	別	組	入	比	率
Ľ ×		73	台共	Ш	312	台共	外 貨 建	金 額	額邦貨換算金額	加入比	11.	以下組	入比率	5	年	以	上	2 :	年 以	上	2	年	未活		
			千	アメ	リカ・	ドル	千アメリ:	カ・ドル		千円			%		%				%			%			9
アメリカ					7	,343		8,006		860,319		8	39.7		34.4			70	0.8		1	4.7			4.

⁽注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。 (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(2) 外国(外貨建)公社債(銘柄別)

		当						期							末		
×	分	銘	柄	種			類	年	利率	額	面 金	額	評	1	画 額	/ / / / /	還年月日
	//	加口	173	1里			ᄍ	+	119 11	田只	IHI ZIZ		外 貨 建	金 額	邦貨換算金額	[& + /1
									%	千アメ	リカ	・ドル	千アメリカ)・ドル	千円	3	
アメリカ		Hungary Go	vernment International Bond	围	債	証	券		4.0000			22		22	2,459	20	19/03/25
		Hungary Go	vernment International Bond	围	債	証	券		5.3750			50		55	5,976	20	24/03/25
		Mexico Gov	vernment International Bond	围	債	証	券		6.0500			82		97	10,473	3 20	40/01/11
		Mexico Gov	vernment International Bond	玉	債	証	券		8.3000			52		79	8,576	20	31/08/15
		Mexico Gov	vernment International Bond	玉	債	証	券		7.5000			110		152	16,399	20	33/04/08
		Mexico Gov	vernment International Bond	玉	債	証	券		6.7500			10		13	1,399	20	34/09/27
		Mexico Gov	vernment International Bond	玉	債	証	券		5.9500			26		29	3,129	20	19/03/19
		Mexico Gov	vernment International Bond	玉	債	証	券		5.1250			38		42	4,51	20	20/01/15
		Mexico Gov	vernment International Bond	玉	債	証	券		3.6250			40		41	4,46	20	22/03/15
		Mexico Gov	vernment International Bond	玉	債	証	券		4.7500			70		70	7,596	20	44/03/08
		Mexico Gov	vernment International Bond	玉	債	証	券		4.0000			100		105	11,33!	20	23/10/02
		Mexico Gov	vernment International Bond	玉	債	証	券		3.5000			20		20	2,243	3 20	21/01/21
		Mexico Gov	vernment International Bond	玉	債	証	券		5.5500			50		56	6,050	20	45/01/21
		Mexico Gov	vernment International Bond	玉	債	証	券		4.6000			200		197	21,248	3 20	46/01/23
		Panama Go	vernment International Bond	玉	債	証	券		8.8750			94		135	14,54	20	27/09/30

⁽注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

当							期				末	
区	分	銘 柄	種			類	年	利率	額面金額	評 亻	額	償還年月日
))	如 11分	13			炽	+	们平	朝田亚朝	外貨建金額	邦貨換算金額	原 烃 牛 力 口
								%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		Panama Government International Bond	1-	債	証	券		9.3750	20	30	3,223	2029/04/01
		Panama Government International Bond		債	証	券		6.7000	60	76	8,252	2036/01/26
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	玉	債	証	券		8.8750	20	23	2,573	2019/10/14
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	玉	債	証	券		8.7500	62	76	8,194	2025/02/04
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	玉	債	証	券		10.1250	60	83	8,945	2027/05/15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	玉	債	証	券		8.2500	60	68	7,381	2034/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	玉	債	証	券		7.1250	90	94	10,105	2037/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	玉	債	証	券		5.6250	100	88	9,482	2041/01/07
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	玉	債	証	券		2.6250	200	174	18,750	2023/01/05
		Argentine Republic International Bono		債	証	券		8.7500	40	41	4,502	2017/06/02
		Argentine Republic International Bond		債	証	券		8.2800	50	72	7,777	2033/12/31
		Argentine Republic International Bond		債	証	券		2.5000	130	81	8,800	2038/12/31
		Argentine Republic International Bono		債	証	券		8.2800	70	102	11,019	2033/12/31
		Venezuela Government International Bond		債	証	券		7.7500	70	27	2,999	2019/10/13
		Venezuela Government International Bond	- 1	債	証	券		12.7500	50	22	2,451	2022/08/23
		Venezuela Government International Bond	_	債	証	券		9.0000	29	11	1,184	2023/05/07
		Venezuela Government International Bond		債	証	券		8.2500	40	14	1,590	2024/10/13
		Venezuela Government International Bond		債	証	券		11.7500	60	25	2,723	2026/10/21
		Venezuela Government International Bond		債	証	券		9.2500	90	34	3,686	2028/05/07
		Venezuela Government International Bond	_	債	証	券		11.9500	150	63	6,789	2031/08/05
		Venezuela Government International Bond	_	債債	証証	券券		6.0000	28 24	10	1,090 912	2020/12/09
		Venezuela Government International Bond Venezuela Government International Bond		債	証	芬		7.0000	16	7	769	2038/03/31 2018/12/01
		Venezuela Government International Bond		債	証	分		7.6500	28	10	1,086	2016/12/01
		Venezuela Government International Bond		債	証	券		9.2500	140	59	6,355	2023/04/21
		Venezuela Government International Bond		債	証	券		9.2300	40	15	1,638	2034/01/13
		Colombia Government International Bond		債	証	券		11.7500	100	131	14,075	2020/02/25
		Colombia Government International Bond		債	証	券		8.1250	10	12	1,358	2024/05/21
		Colombia Government International Bond		債	証	券		7.3750	100	120	12,947	2037/09/18
		Colombia Government International Bond		債	証	券		5.6250	200	201	21,651	2044/02/26
		Peruvian Government International Bond	- 1	債	証	券		7.1250	30	34	3,710	2019/03/30
		Peruvian Government International Bond		債	証	券		8.7500	76	114	12,351	2033/11/21
		Peruvian Government International Bond	_	債	証	券		6.5500	28	36	3,881	2037/03/14
		Peruvian Government International Bond		債	証	券		5.6250	60	69	7,478	2050/11/18
		Ukraine Government International Bond		債	証	券		7.7500	100	94	10,180	2020/09/01
İ		Ukraine Government International Bond	玉	債	証	券		7.7500	130	121	13,060	2023/09/01
İ		Ukraine Government International Bond	玉	債	証	券		7.7500	100	92	9,939	2026/09/01
		Romanian Government International Bond	玉	債	証	券		6.7500	54	64	6,886	2022/02/07
		Romanian Government International Bond	玉	債	証	券		4.3750	36	38	4,119	2023/08/22
		Romanian Government International Bond	玉	債	証	券		4.8750	26	28	3,066	2024/01/22
		Romanian Government International Bono	玉	債	証	券		6.1250	16	19	2,118	2044/01/22
		Hungary Government International Bond	玉	債	証	券		6.2500	60	66	7,189	2020/01/29
		Hungary Government International Bond	玉	債	証	券		6.3750	60	68	7,352	2021/03/29
		Hungary Government International Bond	玉	債	証	券		7.6250	40	56	6,078	2041/03/29
		Hungary Government International Bond		債	証	券		4.1250	10	10	1,114	2018/02/19
		Hungary Government International Bond		債	証	券		5.3750	44	48	5,218	2023/02/21
		Hungary Government International Bond		債	証	券		5.7500	68	77	8,277	2023/11/22
		Croatia Government International Bond		債	証	券		6.3750	200	219	23,537	2021/03/24
		Russian Foreign Bond - Eurobond	玉	債	証	券		11.0000	90	105	11,389	2018/07/24
		Russian Foreign Bond - Eurobond	玉	債	証	券		12.7500	270	464	49,955	2028/06/24
		Russian Foreign Bond - Eurobond	玉	債	証	券		7.5000	200	244	26,298	2030/03/31
		Russian Foreign Bond - Eurobond	玉	債	証	券		5.0000	100	105	11,381	2020/04/29

			当					期						末	
区		分	銘 柄	種			類	年 利	率	額前	面 金	額	評(面 額	賞 還 年 月 日
		73	如	俚			烘	4 M.	4	一一一	田 並 i	蝕	外貨建金額	邦貨換算金額	頂 湿 牛 月 日
									%	千アメ	リカ・ド	ドル	千アメリカ・ドル	千円	
			Philippine Government International Bon	国	債	証	券	9.	8750			30	36	3,930	2019/01/15
			Philippine Government International Bon	国	債	証	券	10.	6250			40	65	6,990	2025/03/16
			Philippine Government International Bon	国	債	証	券	9.	5000			40	68	7,322	2030/02/02
			Philippine Government International Bon	国	債	証	券	6.	3750		2	.00	284	30,537	2034/10/23
			Philippine Government International Bon	国	債	証	券	4.	2000		2	.00	227	24,395	2024/01/21
			Indonesia Government International Bon	国	債	証	券	6.	8750		1	00	108	11,653	2018/01/17
			Indonesia Government International Bon	国	債	証	券	5.	8750		1	00	111	11,962	2020/03/13
			Indonesia Government International Bon	国	債	証	券	8.	5000		1	00	139	14,982	2035/10/12
l			Indonesia Government International Bon	团	債	証	券	5.	8750		2	.00	228	24,502	2024/01/15
l			Indonesia Government International Bon	团	債	証	券	6.	7500		2	.00	244	26,303	2044/01/15
			Turkey Government International Bon	国	債	証	券	7.	0000			40	45	4,842	2020/06/05
			Turkey Government International Bon	国	債	証	券	7.	3750			50	59	6,394	2025/02/05
			Turkey Government International Bon	国	債	証	券	11.	8750		1	44	243	26,189	2030/01/15
			Turkey Government International Bon	国	債	証	券	8.	0000			30	38	4,157	2034/02/14
l			Turkey Government International Bon	国	債	証	券	6.	8750			90	104	11,217	2036/03/17
			Turkey Government International Bon	国	債	証	券	7.	2500			80	97	10,434	2038/03/05
			Turkey Government International Bon	国	債	証	券	7.	5000		1	00	106	11,419	2017/07/14
			Turkey Government International Bon	国	債	証	券	6.	7500		1	00	107	11,533	2018/04/03
			Turkey Government International Bon	国	債	証	券	5.	6250		1	00	107	11,536	2021/03/30
			Turkey Government International Bon	国	債	証	券	4.	8750		2	00	181	19,507	2043/04/16
			South Africa Government Internationa	ıl 🗉	債	証	券	5.	8750		1	00	109	11,725	2022/05/30
			South Africa Government Internationa	ıl 🗏	債	証	券	4.	6650		2	00	199	21,458	2024/01/17
合	計	銘 柄 数 金 額	89銘村	5											
-	āl	金 額								T	7,3	43	8,006	860,319	

⁽注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項目		当	ļ	明	末
	評	価	額	比	率
			千円		%
公社債		860	,319		89.4
コール・ローン等、その他		101	,755		10.6
投資信託財産総額		962	,074		100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.45円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産 (935,615千円) の投資信託財産総額 (962,074千円) に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項		当	期	末
(A) 資産			1,890,76	55,379円
コール・ローン等			24,62	24,204
公社債(評価額)			860,3	9,675
未収入金			991,37	79,533
未収利息			10,68	33,689
前払費用			3,75	8,278
(B) 負債			931,46	54,862
未払金			931,46	54,712
その他未払費用				150
(C) 純資産総額(A-B)			959,30	0,517
元本			868,36	50,346
次期繰越損益金			90,94	10,171
(D) 受益権総□数			868,36	50,346□
1万口当り基準価額(C/D))		1	1,047円

- *期首における元本額は1,487,114,212円、当期中における追加設定元本額は2,003,725,326円、同解約元本額は2,622,479,192円です。
- *当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、5資産 (為替ヘッジあり) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 29,400,000円、スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジあり) 13,846,090円、スマート・アロケーション・Dガード13,543,402円、 (適格機関投資家専用) スマート・シックス・Dガード737,187,560円、ダイワ・ダブルバランス・F (Dガード付/部分為替ヘッジあり) 14,178,589円、ダイワ 6 資産パランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジあり) 59,828,183円、DCスマート・アロケーション・Dガード376,522円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は11,047円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

<u> </u>	- 5月9日 主2010年5月9日
項目	当期
(A) 配当等収益	58,027,183円
受取利息	58,028,168
支払利息	△ 985
(B) 有価証券売買損益	△ 65,082,075
売買益	206,888,354
売買損	△271,970,429
(C) その他費用	△ 1,868,062
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 8,922,954
(E) 前期繰越損益金	93,847,259
(F)解約差損益金	△104,256,808
(G) 追加信託差損益金	110,272,674
(H) 合計(D+E+F+G)	90,940,171
次期繰越損益金(H)	90,940,171

- (注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

新興国債券マザーファンド

運用報告書 第3期(決算日 2016年5月9日)

(計算期間 2015年5月9日~2016年5月9日)

新興国債券マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運	用	方	針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主	要 投	資 対	象	新興国の国家機関が発行する債券
				①主として、新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長
				期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
				※新興国の国家機関が発行する米ドル建て以外の債券、米国の国家機関および国際機関が発行
				する債券にも投資する場合があります。米ドル建て以外の債券に投資する場合、原則として、
 運	用	方	法	為替予約取引および直物為替先渡取引等を活用し、実質的に米ドル建てとなるように為替取引
	Ш	73	冮	を行ないます。
				②運用の効率化を図るため、債券先物取引を利用することがあります。このため、債券の組入総
				額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあ
				ります。
				③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
株 :	式 組	入制	限	純資産総額の10%以下

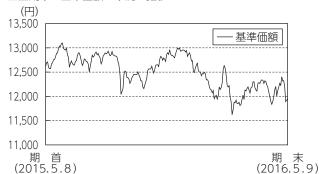
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年	月	В	基準	価 額 騰落率	マーケッツ) ング・ ・ボンド・	公社債組 入率	債先比	券物率
			円	%	(> 310x/	%	%		%
(期首)2	015年	5月8日	12,622	_	12,993	_	97.9		-
		5 月末	13,029	3.2	13,405	3.2	97.3		- 1
		6 月末	12,639	0.1	13,000	0.0	96.6		-1
		7 月末	12,860	1.9	13,240	1.9	98.2		-
		8 月末	12,522	△0.8	12,905	△0.7	97.2		-
		9月末	12,160	△3.7	12,548	△3.4	97.8		-
		10月末	12,762	1.1	13,197	1.6	95.2		-
		11月末	12,953	2.6	13,398	3.1	97.9		-
		12月末	12,495	△1.0	12,945	△0.4	97.2		-
2	016年	1 月末	12,554	△0.5	13,014	0.2	97.6		_
		2 月末	12,023	△4.7	12,467	△4.1	98.2		_
		3 月末	12,321	△2.4	12,770	△1.7	98.4		_
		4 月末	12,197	△3.4	12,650	△2.6	97.7		_
(期末)2	016年	5月9日	11,948	△5.3	12,378	△4.7	97.3		_

(注1) 騰落率は期首比。

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首:12,622円 期末:11,948円 騰落率:△5.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入はプラスとなった一方、債券価格の値 下がりや通貨の為替相場が円に対して下落したことから、基準価額は 下落しました。

◆投資環境について

新興国債券市況

米ドル建て新興国債券市況は、米国の経済指標や利上げをめぐる 思惑に振らされ金利は上下する展開となりましたが、中国・人民元 安を受けた市場心理の悪化や原油価格の下落などを背景に、産油国 を中心に金利は上昇して始まりました。その後は一時的に金利が低 下する場面もありましたが、2015年11月に発表された米国の雇用 統計が市場の予想を上回ったことなどを受け、米国の年内利上げ観 測が浮上し再び金利は上昇に転じました。12月の米国での利上げ 後も、新興国からの資金流出が続き金利が一段と上昇しましたが、 2016年1月後半から、日銀による金融緩和の実施や原油価格の反 発などが好感され、金利は低下に転じました。その後も、FOMC (米国連邦公開市場委員会)の発言が総じてハト派的であったこと を受け追加利上げへの懸念が後退し、金利低下が続きました。

○為替相場

米ドル円為替相場は、米国の利上げの開始が懸念されドル高円安で始まりました。その後、中国経済への懸念などを背景に円高が進む局面もありましたが、2015年11月に発表された米国の雇用統計が市場の予想を上回ったことなどを受け、米国の年内利上げ観測が再燃し再び円安となりました。12月に実際に米国の利上げが行なわれると、これまでのドル高の反動もあり円高に転じました。2016年1月末には、日銀のマイナス金利導入を受けて一時的に円安となりましたが、日銀の金融緩和の出尽くし感に加えて、グローバルな景気減速懸念や米国での利上げ観測の後退などを背景に、円高基調が続きました。

◆前期における「今後の運用方針」

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国 の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざし ます。

◆ポートフォリオについて

JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

引き続き、JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

■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	3
(保管費用)	(3)
(その他)	(0)
合 計	3

- (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。費用の頂 目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概 要をご参照ください。
- (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

I				買	付	額	売	付	額
ı	外			千アメ	リカ・	ドル	千アメ	リカ・	ドル
l	玉	アメリカ	国債証券		20,	047		42,	988 206)

- (注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄 公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘 柄	金	額	銘 柄	金	額
		千円			千円
Argentine Republic International Bond(アルゼンチン) 8.28% 2033/12/31		126,982	Russian Foreign Bond - Eurobond(ロシア) 7.5% 2030/3/31		206,793
Russian Foreign Bond - Eurobond(ロシア) 11% 2018/7/24		79,804	Mexico Government International Bond(メキシコ) 6.75% 2034/9/27		103,694
Russian Foreign Bond - Eurobond(ロシア) 7.5% 2030/3/31		76,784	Mexico Government International Bond (メキシコ) 4% 2023/10/2		98,170
Mexico Government International Bond (メキシコ) 4.6% 2046/1/23		66,176	Russian Foreign Bond - Eurobond(ロシア) 11% 2018/7/24		91,079
FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル) 8.875% 2024/4/15		64,032	Turkey Government International Bond(トルコ) 7.375% 2025/2/5		90,675
Philippine Government International Bond(フィリピン) 9.5% 2030/2/2		62,890	Turkey Government International Bond(トルコ) 6.25% 2022/9/26		83,094
Argentine Republic International Bond(アルゼンチン) 2.5% 2038/12/31		61,812	Philippine Government International Bond(フィリピン) 9.5% 2030/2/2		80,377
Mexico Government International Bond (メキシコ) 6.75% 2034/9/27		53,274	Mexico Government International Bond(メキシコ) 5.625% 2017/1/15		77,844
Philippine Government International Bond (フィリピン) 3.95% 2040/1/20		49,012	Turkey Government International Bond (トルコ) 5.75% 2024/3/22		74,558
Indonesia Government International Bond (インドネシア) 4.125% 2025/1/15		46,294	Turkey Government International Bond(トルコ) 6% 2041/1/14		73,826

- (注 1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。 (注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作	成	期					当	i								Į	月									7	₹				
		\triangle	額	era.	~	額		評		ſi	₩			額	« П	7	比. 率		5 5 B	B 格		残	存	期	間	別	組	入	比	率	
		73	台共	直	金	台共	外	貨 建	金	額	邦	貨	換算	金額	旭土		比 平	<u> </u>	以下組.	入比率	5	年	以	上	2	年上	<u> </u>	L 2	年	未	満
			千	アメ!	リカ・	ドル	Ŧ	アメリ						千円			%	,		%				%			,	%			%
アメリカ					37	,303			39,	529			4,2	47,438			97.3	3		36.7	'		7	4.2			20.	9			2.2

- (注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
- (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
- (注3)額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

新興国債券マザーファンド

(2) 外国(外貨建)公社債(銘柄別)

		当						期					末	
区	分	銘	柄	種			類	年	利率	額面金	夕百	評値	額	償還年月日
))	₽0	TP3	1里			炽	+	们 辛	朗 田 亚	包只	外貨建金額	邦貨換算金額	関 歴 十 月 日
									%	千アメリカ・		千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		Turkey Government Inte	ernational Bond	玉	債	証	券		6.6250		200	229	24,656	2045/02/17
		Turkey Government Inte	ernational Bond	玉	債	証	券		4.2500		200	194	20,889	2026/04/14
		Hungary Government Int	ernational Bond	玉	債	証	券		4.0000		70	72	7,824	2019/03/25
		Hungary Government Int	ernational Bond	玉	債	証	券		5.3750		340	378	40,642	2024/03/25
		Brazilian Government Int	ernational Bond	玉	債	証	券		5.0000		200	163	17,514	2045/01/27
		Colombia Government Inf	ternational Bond	玉	債	証	券		5.0000		400	376	40,401	2045/06/15
		Mexico Government Inte	ernational Bond	玉	債	証	券		6.0500		622	739	79,448	2040/01/11
		Mexico Government Inte	ernational Bond	玉	債	証	券		8.3000		266	408	43,872	2031/08/15
		Mexico Government Inte	ernational Bond	玉	債	証	券		7.5000		142	197	21,170	2033/04/08
		Mexico Government Inte	ernational Bond	玉	債	証	券		6.7500		190	247	26,591	2034/09/27
		Mexico Government Inte	ernational Bond	玉	債	証	券		5.9500		170	190	20,463	2019/03/19
		Mexico Government Inte	ernational Bond	玉	債	証	券		5.1250		120	132	14,260	2020/01/15
		Mexico Government Inte	ernational Bond	玉	債	証	券		3.6250		520	540	58,053	2022/03/15
		Mexico Government Inte	ernational Bond	玉	債	証	券		4.7500		710	717	77,052	2044/03/08
		Mexico Government Inte	ernational Bond	玉	債	証	券		4.0000		334	352	37,862	2023/10/02
		Mexico Government Inte	ernational Bond	玉	債	証	券		3.5000		220	229	24,679	2021/01/21
		Mexico Government Inte	ernational Bond	玉	債	証	券		5.5500		570	641	68,978	2045/01/21
		Mexico Government Inte	ernational Bond	玉	債	証	券		3.6000		200	205	22,027	2025/01/30
		Panama Government Into	ernational Bond	玉	債	証	券		8.8750		161	231	24,911	2027/09/30
		Panama Government Int	ernational Bond	玉	債	証	券		9.3750		164	246	26,432	2029/04/01
		Panama Government Int	ernational Bond	玉	債	証	券		6.7000		200	256	27,507	2036/01/26
		Panama Government Int	ernational Bond	玉	債	証	券		5.2000		100	110	11,846	2020/01/30
		Panama Government Into		围	債	証	券		7.1250		100	129	13,914	2026/01/29
		Panama Government Int	ernational Bond	玉	債	証	券		3.7500		200	206	22,134	2025/03/16
		FED REPUBLIC OF BRA	AZIL	玉	債	証	券		8.8750		151	180	19,429	2019/10/14
		FED REPUBLIC OF BRA	AZIL	围	債	証	券		8.8750		230	281	30,212	2024/04/15
		FED REPUBLIC OF BRA	AZIL	围	債	証	券		8.7500		233	286	30,794	2025/02/04
		FED REPUBLIC OF BRA		玉	債	āIE.	券	1	0.1250		253	351	37,718	2027/05/15
		FED REPUBLIC OF BRA	AZIL	玉	債	証	券		8.2500		319	365	39,246	2034/01/20
		FED REPUBLIC OF BRA		围	債	証	券		7.1250		350	365	39,299	2037/01/20
		FED REPUBLIC OF BRA	AZIL	围	債	証	券		4.8750		320	327	35,157	2021/01/22
		FED REPUBLIC OF BRA	AZIL	围	債	証	券		5.6250		300	264	28.447	2041/01/07
		FED REPUBLIC OF BRA	AZIL	玉	債	証	券		2.6250		200	174	18,750	2023/01/05
		FED REPUBLIC OF BRA	AZIL	玉	債	証	券		4.2500		400	374	40,197	2025/01/07
		Argentine Republic Inte	rnational Bond	围	債	証	券		8.7500		140	146	15,757	2017/06/02
		Argentine Republic Inte		玉	債	証	券		8.2800		70	101	10,888	2033/12/31
		Argentine Republic Inte		玉	債	証	券		2.5000		820	516	55,508	2038/12/31
		Argentine Republic Inte		玉	債	証	券		8.2800	1	380	556	59,822	2033/12/31
		Venezuela Government In		玉	債	証	券		7.7500		147	58	6,298	2019/10/13
		Venezuela Government In	ternational Bond	围	債	証	券	1	2.7500		170	77	8,334	2022/08/23
		Venezuela Government In	ternational Bond	玉	債	証	券		9.0000		350	133	14,290	2023/05/07
		Venezuela Government In		玉	債	証	券		8.2500		45	16	1,789	2024/10/13
		Venezuela Government In		玉	債	証	券	1	1.7500		555	234	25,195	2026/10/21
		Venezuela Government In		玉	債	証	券		9.2500		315	120	12,904	2028/05/07
		Venezuela Government In		玉	債	証	券	1	1.9500	1	180	75	8,147	2031/08/05
		Venezuela Government In		玉	債	証	券		6.0000		234	84	9,114	2020/12/09
		Venezuela Government In		国	債	証	券		7.0000	1	205	72	7,792	2038/03/31
		Venezuela Government In		玉	債	証	券		7.0000	1	170	76	8,174	2018/12/01
		Venezuela Government In		围	債	証	券		7.6500		306	110	11,877	2025/04/21
		Venezuela Government In		围	債	証	券		9.2500	1	663	280	30,098	2027/09/15
		Venezuela Government In		围	債	証	券		9.3750		230	87	9,422	2034/01/13
		Colombia Government Inf		玉	債	証	券	1	1.7500		172	225	24,210	2020/02/25
		I COMMINDIA GOVERNINGIA IIII	comational bolla		15C	DTT.	23.		1.7500	I	140	1 223	19,014	2020/02/23

		当					期						末	
	/\	A6	Ι.	rac.		мт	-	TIL		# T ^	rhŒ.	評(額	# # F D D
区	分	銘 柄		種		類	年	利	率	額面金	額	外貨建金額	邦貨換算金額	償 還 年 月 日
			\top						%	千アメリカ・	ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		Colombia Government International Bond	d E	債	証	券		7.37			300	341	36,667	2019/03/18
İ		Colombia Government International Bond			証	券		7.37			100	120	12,947	2037/09/18
i		Colombia Government International Bond	- 1 -		証	券		6.12			300	321	34,491	2041/01/18
1		Colombia Government International Bond	- 1		証	券		4.37			200	209	22,457	2021/07/12
1		Colombia Government International Bond			証	券		4.00			200	200	21,575	2024/02/26
i		Colombia Government International Bond	- 1 -		証	券		5.62			400	403	43,302	2044/02/26
		Peruvian Government International Bond	- 1		証	券		7.12			190	218	23,498	2019/03/30
1		Peruvian Government International Bond	1 -		証	券		8.75			253	382	41,117	2033/11/21
		Peruvian Government International Bond	1 -		証	券		6.55			185	238	25.642	2037/03/14
		Peruvian Government International Bond	- 1 -		証	券		5.62			350	406	43,624	2050/11/18
		Peruvian Government International Bond	- 1		証	券		7.35			100	133	14,371	2025/07/21
1		Ukraine Government International Bond	- 1		証	券		7.75			170	161	17,398	2019/09/01
		Ukraine Government International Bond			証	券		7.75			90	85	9.162	2020/09/01
		Ukraine Government International Bond	- 1 -		証	券		7.75			220	208	22,397	2021/09/01
		Ukraine Government International Bond	- 1 -		証	券		7.75			310	292	31,477	2022/09/01
		Ukraine Government International Bond			証	券		7.75			110	102	11,051	2023/09/01
		Ukraine Government International Bond			証	券		7.75			200	186	19,985	2023/09/01
		Ukraine Government International Bond			証	券		7.75			210	194	20.928	2025/09/01
		Ukraine Government International Bond	- 1 -		証	券		7.75			10	9	993	2026/09/01
		Ukraine Government International Bond	- 1 -		証	券		7.75			200	184	19,770	2027/09/01
		Romanian Government International Bond			証	分		6.75			280	332	35,707	2022/02/07
		Romanian Government International Bond	- 1 -		証	分		4.37			248	264	28,379	2023/08/22
		Romanian Government International Bond	- 1		証	券		4.87			150	164	17,688	2023/06/22
		l .			証	券		6.25			217	241	26,001	2024/01/22
		Hungary Covernment International Bond	- 1		証	券		6.25			442	504	54,165	2020/01/29
		Hungary Covernment International Bond	- 1		証	分		7.62			156	220	23,705	2021/03/29
		Hungary Covernment International Bond	- 1		証	券		4.12			80	83	8.918	
		Hungary Government International Bond	- 1								320			2018/02/19
		Hungary Government International Bond			証	券券		5.37				353	37,955	2023/02/21
		Hungary Government International Bond			証			5.75			60	67 219	7,303	2023/11/22
		Croatia Government International Bond	- 1		証	券		6.75			200		23,623	2019/11/05
		Croatia Government International Bond	- 1 -		証	券		6.62			100	109	11,804	2020/07/14
		Croatia Government International Bond	- 1 -		証	券		6.37			200	219	23,537	2021/03/24
		Croatia Government International Bond	- 1		証	券		5.50			200	211	22,775	2023/04/04
		Croatia Government International Bond			証	券		6.00			200	218	23,517	2024/01/26
		Russian Foreign Bond - Eurobond	E		証	券		11.00			555	653	70,236	2018/07/24
		Russian Foreign Bond - Eurobond	E		証	券		12.75			400	688	74,007	2028/06/24
		Russian Foreign Bond - Eurobond	Ξ		証	券		7.50		1	,195	1,458	156,752	2030/03/31
		Russian Foreign Bond - Eurobond	Ξ		証	券		5.00			400	423	45,526	2020/04/29
		Russian Foreign Bond - Eurobond	1		証	券		4.50			200	209	22,469	2022/04/04
		Russian Foreign Bond - Eurobond	3		証	券		5.62			400	420	45,179	2042/04/04
		Russian Foreign Bond - Eurobond	3		証	券		4.87			400	426	45,872	2023/09/16
		Russian Foreign Bond - Eurobond	∃		証	券		5.87			200	216	23,209	2043/09/16
		Russian Foreign Bond - Eurobond	Œ		証	券		3.50			200	202	21,730	2019/01/16
		Philippine Government International Bond	- 1		証	券		9.87			183	223	23,976	2019/01/15
		Philippine Government International Bond	- 1		証	券		10.62			86	139	15,029	2025/03/16
		Philippine Government International Bond	- 1		証	券		9.50			298	507	54,550	2030/02/02
		Philippine Government International Bond	- 1		証	券		6.50			100	117	12,631	2020/01/20
		Philippine Government International Bond	- 1		証	券		4.00			300	328	35,259	2021/01/15
		Philippine Government International Bond	- 1		証	券		7.75			200	307	33,027	2031/01/14
		Philippine Government International Bond	- 1		証	券		6.37			200	279	29,979	2032/01/15
		Philippine Government International Bond	- 1		証	券		6.37			400	568	61,074	2034/10/23
		Philippine Government International Bond	1 3	債	証	券		5.50	00		200	249	26,757	2026/03/30

新興国債券マザーファンド

			当						期			末	
区		分	銘	柄	種			類	年 利 率	額面金額		類	償還年月日
		//	Date of the second	1173	1±			755				邦貨換算金額	
									9		千アメリカ・ドル	千円	
				ent International Bond	玉	債	証	券	5.0000		251	27,003	2037/01/13
				ent International Bond	玉	債	証	券	4.2000	I	227	24,395	2024/01/21
				ent International Bond	玉	債	証	券	3.9500	I	220	23,722	2040/01/20
				ent International Bond	玉	債	証	券	11.6250	I	501	53,888	2019/03/04
			Indonesia Governme	ent International Bond	玉	債	証	券	6.8750	I	108	11,653	2018/01/17
			Indonesia Governme	ent International Bond	玉	債	証	券	5.8750	I	222	23,925	2020/03/13
			Indonesia Governme	ent International Bond	玉	債	証	券	8.5000		278	29,964	2035/10/12
			Indonesia Governme	ent International Bond	玉	債	証	券	6.6250	I	355	38,231	2037/02/17
			Indonesia Governme	ent International Bond	玉	債	証	券	7.750	400	524	56,341	2038/01/17
			Indonesia Governme	ent International Bond	玉	債	証	券	4.8750	I	216	23,291	2021/05/05
			Indonesia Governme	ent International Bond	玉	債	証	券	3.3750	I	396	42,600	2023/04/15
			Indonesia Governme	ent International Bond	玉	債	証	券	4.6250		388	41,734	2043/04/15
			Indonesia Governme	ent International Bond	玉	債	証	券	5.8750	400	456	49,004	2024/01/15
			Indonesia Governme	ent International Bond	玉	債	証	券	6.750	200	244	26,303	2044/01/15
			Indonesia Governme	ent International Bond	玉	債	証	券	4.1250	200	203	21,915	2025/01/15
			Indonesia Governme	ent International Bond	玉	債	証	券	5.1250	200	203	21,814	2045/01/15
			Turkey Governmen	nt International Bond	玉	債	証	券	7.000	310	349	37,528	2020/06/05
			Turkey Governmen	it International Bond	玉	債	証	券	7.3750	360	428	46,042	2025/02/05
			Turkey Governmen	nt International Bond	玉	債	証	券	11.8750	230	389	41,830	2030/01/15
			Turkey Governmen	nt International Bond	玉	債	証	券	8.000	250	322	34,643	2034/02/14
			Turkey Governmen	nt International Bond	玉	債	証	券	6.8750	216	250	26,922	2036/03/17
			Turkey Governmen	nt International Bond	玉	債	証	券	7.250	172	208	22,434	2038/03/05
			Turkey Governmen	nt International Bond	玉	債	証	券	6.750	500	536	57,666	2018/04/03
			Turkey Governmen	nt International Bond	玉	債	証	券	7.0000	300	331	35,624	2019/03/11
			Turkey Governmen	it International Bond	玉	債	証	券	7.5000	300	341	36,674	2019/11/07
			Turkey Governmen	t International Bond	玉	債	証	券	5.6250	200	214	23,073	2021/03/30
				nt International Bond	玉	債	証	券	6.750	300	346	37,249	2040/05/30
			Turkey Governmen	nt International Bond	玉	債	証	券	5.1250	200	209	22,524	2022/03/25
				nt International Bond	玉	債	証	券	6.250	200	221	23,826	2022/09/26
			Turkey Governmen	nt International Bond	玉	債	証	券	3.250	400	375	40,352	2023/03/23
			Turkey Governmen	nt International Bond	玉	債	証	券	4.8750	600	544	58,522	2043/04/16
			South Africa Gover	rnment International	玉	債	証	券	6.8750	150	165	17,742	2019/05/27
			South Africa Gover	rnment International	玉	債	証	券	5.5000	400	424	45,665	2020/03/09
			South Africa Gover	rnment International	玉	債	証	券	5.8750	100	109	11,725	2022/05/30
			South Africa Gover	rnment International	玉	債	証	券	4.6650	200	199	21,458	2024/01/17
			South Africa Gover	rnment International	玉	債	証	券	5.8750	200	214	23,042	2025/09/16
			South Africa Gover	rnment International	玉	債	証	券	5.3750	200	193	20,842	2044/07/24
合	計·	銘 柄 数 金 額		142銘柄						37,303	39,529	4,247,438	

⁽注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項	E .		当	期		末
- 以		評	価	額	比	率
				千円		%
公社債			4,247	,438		96.9
コール・ローン等、そ	一の他		137	,882		3.1
投資信託財産総額			4,385	,321		100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.45円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産 (4,352,844千円) の投資信託財産総額 (4,385,321千円) に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項		当	期	末			
(A) 資産			4,411,4	07,465円			
コール・ローン等	コール・ローン等						
公社債(評価額)		4,247,4	38,319				
未収入金			45,9	06,906			
未収利息			59,1	57,969			
前払費用			2,1	23,672			
(B) 負債			47,0	86,552			
未払金			26,0	86,432			
未払解約金			21,0	00,000			
その他未払費用				120			
(C) 純資産総額(A-B)			4,364,3	20,913			
元本			3,652,8	91,489			
次期繰越損益金			711,4	29,424			
(D) 受益権総口数			3,652,89	91,489□			
1万口当り基準価額(C/[)			11,948円			

- *期首における元本額は6,184,508,452円、当期中における追加設定元本額は1,335,078,841円、同解約元本額は3,866,695,804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、6 資産 (為替へッジなし) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 29,296,871円、ダイワ米ドル建て新興国債券ファンドM (FOFS用) (適格機関投資家専用) 3,486,887,028円、スマート・ミックス・Dガード (為替へッジなし) 6,565,471円、りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド47,711,823円、堅実パランスファンド ハジメの一歩-8,239,316円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド792,640円、ダイワ6資産パランス・ファンド (Dガード付/為替へッジなし) 73,398,340円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は11,948円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

	□Z015+3		王2010年3月9日
項		当	期
(A) 配当等収益			374,240,310円
受取利息			374,241,207
支払利息			897
(B) 有価証券売買損益			695,171,123
売買益			202,761,355
売買損			897,932,478
(C) その他費用			1,683,348
(D) 当期損益金(A+B+C))		322,614,161
(E) 前期繰越損益金		1	,621,681,933
(F) 解約差損益金			931,181,607
(G) 追加信託差損益金			343,543,259
(H) 合計(D+E+F+G)			711,429,424
次期繰越損益金(H)			711,429,424

- (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。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第11期 (決算日 2015年12月9日)

(計算期間 2014年12月10日~2015年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの第11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	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主	要 投	資 対	象	本邦通貨表示の公社債
				①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。
運	用	方	法	②邦貨建資産の組入れにあたっては、取得時に第二位(A-2格相当)以上の短期格付であり、か
				つ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株:	式組	入制	限	純資産総額の30%以下

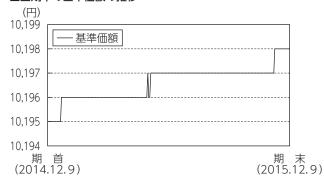
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額の推移



		基	準	価	額		//\	÷⊥	/丰
年 月	∃ ⊟		+	騰	落	率	公組	社 入比	債率
			円	JJAng	/		1,122	, , , , ,	%
(期首)2014	年12月9日	10	.195			_		6	0.0
, , , ,	12月末	10	,196			0.0		8	8.5
2015	年 1 月末	10	,196			0.0		8	7.3
	2 月末	10	,196			0.0		5	8.5
	3 月末	10	,196			0.0		5.	3.0
	4 月末	10	,196			0.0		6	1.8
	5 月末	10	,197			0.0		5	9.0
	6 月末	10	,197			0.0		5.	3.3
	7 月末	10	,197			0.0		6	2.8
	8 月末	10	,197			0.0		7	0.5
	9 月末	10	,197			0.0		6	1.6
	10月末	10	,197			0.0		6	6.8
	11月末	10	,198			0.0		5	2.5
(期末)2015	年12月9日	10	,198			0.0		5.	5.2

- (注1)騰落率は期首比。
- (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。
- (注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行なっており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首:10,195円 期末:10,198円 騰落率:0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境で利息収入が僅少であったことなどから、基準価額はほぼ横ばいとなりました。

◆投資環境について

国内短期金融市況

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。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場では低金利が続き、無担保コール翌日物金利は0.07%台を中心に推移しました。国庫短期証券(3カ月物)の利回りは日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.11~0.02%程度で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

◆ポートフォリオについて

短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産による安定運用 を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび 参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	—P.
有価証券取引税	_
その他費用	_
승 計	_

(注) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

		買	付	額	売	付	額
玉				千円			千円
内	国債証券	12	0,653	3,910	(9	2,494	- 4,000)

- (注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
- (注2)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄 公社債

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

当					期		
買	付		5	売	1	4	
銘 柄	金	額	銘		柄	金	額
		千円					千円
550 国庫短期証券 2015/11/	9 8,50	9,995					
548 国庫短期証券 2015/11/	2 7,39	9,995					
559 国庫短期証券 2015/12/2	1 7,04	9,991					
563 国庫短期証券 2016/1/1	8 6,09	9,995					
555 国庫短期証券 2015/12/	7 5,49	9,999					
557 国庫短期証券 2015/12/1	4 5,46	9,997					
568 国庫短期証券 2016/2/1	5 5,00	0,000					
567 国庫短期証券 2016/2/	8 4,99	9,995					
573 国庫短期証券 2016/3/	7 4,80	0,955					
520 国庫短期証券 2015/6/2	2 3,49	9,975					

- (注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
- (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

作 成 期	当			期			末
区分	額面金額	評価額	組入比率	うちBB 格以下	残存期	間別組	入比率
	部田亚钒		旭八儿辛	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	43,554,000	43,559,849	55.2	_	_	_	55.2

- (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)

		当		期		末	
区	分	銘	柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
				%	千円	千円	
国信	責証券	537	国庫短期証券	_	1,000,000	1,000,000	2015/12/10
İ		557	国庫短期証券	_	5,470,000	5,469,999	2015/12/14
İ		559	国庫短期証券	_	7,050,000	7,049,997	2015/12/21
ı		560	国庫短期証券	_	2,790,000	2,789,999	2015/12/28
İ		563	国庫短期証券	_	6,100,000	6,099,997	2016/01/18
İ		566	国庫短期証券	_	3,000,000	2,999,998	2016/02/01
ı		567	国庫短期証券	_	5,000,000	4,999,996	2016/02/08
İ		568	国庫短期証券	_	5,000,000	5,000,000	2016/02/15
İ		573	国庫短期証券	_	4,800,000	4,800,934	2016/03/07
ı		342	2年国債	0.1000	2,094,000	2,095,675	2016/07/15
İ		100	5年国債	0.3000	1,250,000	1,253,250	2016/09/20
合	銘柄数		11銘柄				
合計	銘柄数 金額				43,554,000	43,559,849	

⁽注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月9日現在

項		当		其	期		末	
場		評	価	額	比		率	
				千円			%	
公社債		4	3,559	,849			55.2	
コール・ローン等、	その他	3	5,332	,328			44.8	
投資信託財産総額		7	8,892	,178			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

2015年12月9日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	78,892,178,168円
コール・ローン等	35,330,663,234
公社債(評価額)	43,559,849,888
未収利息	1.114.825
前払費用	550.221
(B) 負債	
(C) 純資産総額(A-B)	78.892.178.168
元本	77,361,886,547
次期繰越損益金	1,530,291,621
(D) 受益権総口数	77.361.886.547□
1万口当り基準価額(C/D)	10,198円

*期首における元本額は25,162,158,471円、当期中における追加設定元本額は125,627,714,743円、同解約元本額は73,427,986,667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、深セン A株資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)1,000,294,205円、ダイワ/ "RICI®"コモディティ・ファンド8,952,508円、US債券NB戦略ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型)740,564円、US債券NB戦略ファンド(為替ヘッジなし/年1回決算型)1,623,350円、スマート・アロケーション・Dガード161,095,201円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<

317.088.630円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選択型) - トリプルリ ターンズ - 日本円・コース (毎月分配型) 132,757円、ダイワ米国株ストラテ ジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズー 豪ドル・コース (毎月分配 型) 643,132円、ダイワ米国株ストラテジー α (通貨選択型) -トリプルリ ターンズー ブラジル・レアル・コース (毎月分配型) 4,401,613円、ダイワ米 国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズー 米ドル・コース (毎月分配型) 12,784円、ダイワ/フィデリティ北米株式ファンド ーパラダ イムシフトー49,096,623円、(適格機関投資家専用)スマート・シックス・D ガード 1,919,351,400 円、 ブルベア・マネー・ポートフォリオ $\mathbb N$ 23,032,151,009円、ブル3倍日本株ポートフォリオ№47,552,576,868円、ベ ア2倍日本株ポートフォリオ№2,618,628,748円、ダイワFEグローバル・バ リュー株ファンド (ダイワ S M A 専用) 13.896.435円、ダイワ米国高金利社債 ファンド(通貨選択型)ブラジル・レアル・コース(毎月分配型)98,290,744 円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型)日本円・コース 型) 23.590.527円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型)米ドル・ コース (毎月分配型) 2,163,360円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択 型)豪ドル・コース(毎月分配型)13,761,552円、ダイワ/UBSエマージン グCBファンド2,498,575円、ダイワ/アムンディ食糧増産関連ファンド 14,780,160円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ 46,913,699円、ダイワ新興国ハイインカム・プラス \mathbb{I} -金積立型-1,972,537円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド(償還条項付き)為替 ヘッジあり4,926,716円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド(資産成長コー ス) 49,082,149円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨αコース) 196,290,094円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド (Dガード付/部分為替 ヘッジあり) 140,042,061円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジあり) 9,813,543円、ダイワ・インフラビジネス・ ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジなし) 29,440,629円、ダイワ米国 MLPファンド (毎月分配型) 米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国MLP ファンド (毎月分配型) 日本円コース3,874,449円、ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 通貨 α コース13,437,960円、ダイワ英国高配当株ツイン α (毎 月分配型) 98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配 当株ファンド・マネー・ポートフォリオ7,567,671円、DCスマート・アロケー ション・Dガード3.224.448円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド(ダイワ SMA専用) 490,418円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型) 南アフ リカ・ランド・コース (毎月分配型) 98.252円、ダイワ米国高金利社債ファン ド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型) 2,554,212円、ダイワ米 国高金利社債ファンド(通貨選択型)通貨セレクト・コース(毎月分配型) 1,178,976円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) ス98.203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 通貨αコー ス98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式&通貨 ツイン α コース982,029円、ダイワ米国株ストラテジー α (通貨選択型) -ト リプルリターンズー 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 98.174円です。 *当期末の計算口数当りの純資産額は10,198円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月10日 至2015年12月9日

項	当	期
(A) 配当等収益		10,433,273円
受取利息		10,433,273
(B) 有価証券売買損益	\triangle	362,189
売買益		43,331
売買損	\triangle	405,520
(C) 当期損益金(A+B)		10,071,084
(D) 前期繰越損益金	4	491,354,312
(E) 解約差損益金	△1,4	446,302,032
(F) 追加信託差損益金	2,4	475,168,257
(G) 合計(C+D+E+F)	1.	530.291.621
次期繰越損益金(G) ´	1,	530,291,621

- (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。