

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合		
信託期間	約10年間（2006年1月20日～2016年1月12日）		
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	①ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券 ②わが国の金融商品取引所上場株式	
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等	
ベビーファンドの運用方法	①主としてマザーファンドの受益証券と栃木県企業（株式公開企業に限りす。）の株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の成長をめざします。 ②信託財産の純資産総額に対するマザーファンドの受益証券の組入比率は、80％程度とすることを基本とし、栃木県企業の株式の組入比率は、20％程度とすることを基本とします。 ③栃木県企業とは、栃木県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業（以下「県内企業」といいます。）と、栃木県に進出し雇用を創出している企業（金融業を除きます。以下「進出企業」といいます。）とします。 ④栃木県企業の株式への投資のうち個々の銘柄への投資については、時価総額や市場流動性あるいは投資リスク等を考慮して銘柄選定を行ないます。 ⑤県内企業の株式への投資については、それぞれの時価総額に応じた投資比率とすることを基本とします。 ⑥進出企業の株式への投資については、県内従業員数など栃木県との関連度と時価総額を考慮して銘柄選定を行ない、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組入れを行なうことを基本とします。		
	マザーファンドの運用方法	①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 ②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ、米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50％程度ずつとすることを基本とします。 ロ、ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50％程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50％程度とすることを基本とします。 ハ、国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&PでA－以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA－以上）とすることを基本とします。 ニ、ポートフォリオの修正デレギュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。 ホ、金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の30％以下	
分配方針	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10％以下	
	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。6月と12月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行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。

栃木応援・外債バランスファンド
(毎月分配型)

運用報告書（全体版）

第103期（決算日	2014年8月11日）
第104期（決算日	2014年9月10日）
第105期（決算日	2014年10月10日）
第106期（決算日	2014年11月10日）
第107期（決算日	2014年12月10日）
第108期（決算日	2015年1月13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、「栃木応援・外債バランスファンド（毎月分配型）」は、このたび、第108期の決算を行ないました。

ここに、第103期～第108期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

■最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
79期末(2012年 8 月 10 日)	6,586	10	△0.8	746.79	△ 1.6	9,547	△0.5	20.7	76.1	1,254
80期末(2012年 9 月 10 日)	6,619	10	0.7	737.34	△ 1.3	9,716	1.8	20.1	76.2	1,233
81期末(2012年10月10日)	6,593	10	△0.2	716.84	△ 2.8	9,767	0.5	19.7	76.5	1,215
82期末(2012年11月12日)	6,710	10	1.9	722.58	0.8	9,927	1.6	20.2	76.5	1,216
83期末(2012年12月10日)	7,076	10	5.6	788.48	9.1	10,430	5.1	21.5	75.3	1,231
84期末(2013年 1 月 10 日)	7,591	10	7.4	889.02	12.8	11,134	6.7	21.9	74.8	1,293
85期末(2013年 2 月 12 日)	8,091	10	6.7	968.50	8.9	11,883	6.7	21.8	73.6	1,334
86期末(2013年 3 月 11 日)	8,201	10	1.5	1,039.98	7.4	12,057	1.5	21.4	74.7	1,300
87期末(2013年 4 月 10 日)	8,670	10	5.8	1,121.04	7.8	12,687	5.2	20.7	75.4	1,328
88期末(2013年 5 月 10 日)	8,903	10	2.8	1,210.60	8.0	12,820	1.0	22.4	73.9	1,330
89期末(2013年 6 月 10 日)	8,402	10	△5.5	1,111.97	△ 8.1	12,383	△3.4	21.6	74.4	1,226
90期末(2013年 7 月 10 日)	8,386	10	△0.1	1,195.20	7.5	12,455	0.6	23.4	72.8	1,193
91期末(2013年 8 月 12 日)	8,148	10	△2.7	1,134.62	△ 5.1	12,208	△2.0	20.7	74.8	1,124
92期末(2013年 9 月 10 日)	8,229	10	1.1	1,190.22	4.9	12,428	1.8	20.9	71.7	1,125
93期末(2013年10月10日)	8,258	10	0.5	1,177.95	△ 1.0	12,418	△0.1	21.8	72.8	1,082
94期末(2013年11月11日)	8,323	10	0.9	1,185.65	0.7	12,634	1.7	20.6	72.9	1,067
95期末(2013年12月10日)	8,716	10	4.8	1,256.33	6.0	13,325	5.5	21.7	72.4	1,065
96期末(2014年 1 月 10 日)	8,806	10	1.1	1,298.48	3.4	13,471	1.1	22.4	67.9	985
97期末(2014年 2 月 10 日)	8,598	10	△2.2	1,204.28	△ 7.3	13,342	△1.0	20.8	72.7	949
98期末(2014年 3 月 10 日)	8,758	10	2.0	1,227.61	1.9	13,654	2.3	21.8	71.5	934
99期末(2014年 4 月 10 日)	8,718	10	△0.3	1,149.49	△ 6.4	13,557	△0.7	21.5	74.9	898
100期末(2014年 5 月 12 日)	8,768	10	0.7	1,157.91	0.7	13,629	0.5	21.4	73.9	886
101期末(2014年 6 月 10 日)	8,934	10	2.0	1,228.73	6.1	13,757	0.9	22.0	71.8	889
102期末(2014年 7 月 10 日)	9,031	10	1.2	1,259.25	2.5	13,749	△0.1	20.9	74.6	878
103期末(2014年 8 月 11 日)	9,018	10	△0.0	1,252.51	△ 0.5	13,766	0.1	21.2	73.4	838
104期末(2014年 9 月 10 日)	9,250	10	2.7	1,306.79	4.3	14,120	2.6	21.7	73.3	847
105期末(2014年10月10日)	9,190	10	△0.5	1,243.09	△ 4.9	14,363	1.7	20.9	74.4	781
106期末(2014年11月10日)	9,646	10	5.1	1,360.11	9.4	15,109	5.2	21.2	71.5	770
107期末(2014年12月10日)	10,106	10	4.9	1,406.83	3.4	15,791	4.5	20.9	74.6	757
108期末(2015年 1 月 13 日)	9,956	10	△1.4	1,374.69	△ 2.3	15,592	△1.3	21.1	74.9	734

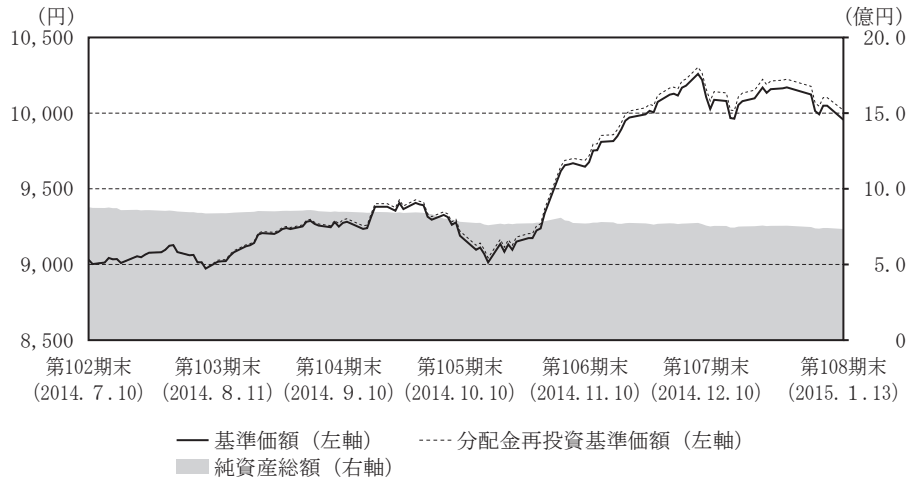
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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。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3) 公社債組入比率は、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4) 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。

■ 当作成期間（第103期～第108期）中の基準価額と市況の推移



＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

	年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第103期		円	%		%		%	%	%
	(期首) 2014年 7 月10日	9,031	—	1,259.25	—	13,749	—	20.9	74.6
	7 月末	9,128	1.1	1,289.42	2.4	13,819	0.5	21.4	71.5
第104期	(期末) 2014年 8 月11日	9,028	△0.0	1,252.51	△0.5	13,766	0.1	21.2	73.4
	(期首) 2014年 8 月11日	9,018	—	1,252.51	—	13,766	—	21.2	73.4
	8 月末	9,234	2.4	1,277.97	2.0	14,052	2.1	21.2	74.5
第105期	(期末) 2014年 9 月10日	9,260	2.7	1,306.79	4.3	14,120	2.6	21.7	73.3
	(期首) 2014年 9 月10日	9,250	—	1,306.79	—	14,120	—	21.7	73.3
	9 月末	9,397	1.6	1,326.29	1.5	14,438	2.3	21.5	68.9
第106期	(期末) 2014年10月10日	9,200	△0.5	1,243.09	△4.9	14,363	1.7	20.9	74.4
	(期首) 2014年10月10日	9,190	—	1,243.09	—	14,363	—	20.9	74.4
	10 月末	9,338	1.6	1,333.64	7.3	14,443	0.6	21.9	74.2
第107期	(期末) 2014年11月10日	9,656	5.1	1,360.11	9.4	15,109	5.2	21.2	71.5
	(期首) 2014年11月10日	9,646	—	1,360.11	—	15,109	—	21.2	71.5
	11 月末	10,074	4.4	1,410.34	3.7	15,676	3.8	21.6	73.0
第108期	(期末) 2014年12月10日	10,116	4.9	1,406.83	3.4	15,791	4.5	20.9	74.6
	(期首) 2014年12月10日	10,106	—	1,406.83	—	15,791	—	20.9	74.6
	12 月末	10,170	0.6	1,407.51	0.0	15,901	0.7	21.1	74.5
	(期末) 2015年 1 月13日	9,966	△1.4	1,374.69	△2.3	15,592	△1.3	21.1	74.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第103期首：9,031円 第108期末：9,956円（既払分配金60円） 騰落率：10.9%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

国内の株式に20%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に80%程度投資した結果、国内株式市況が上昇したこと、金利の低下で海外債券価格が上昇したこと、債券の利息収入を得たこと、および為替相場において円安が進んだことがプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、第103期首より、企業業績の改善、コーポレートガバナンス（企業統治）改革への期待、円安の進行などにより上昇しました。2014年9月下旬から10月中旬にかけては、世界経済の先行き不透明感の高まり、エボラ出血熱への懸念、2大臣辞任による国内政治不安などが重なり、株価は下落しました。10月下旬からは、日銀による予想外の追加金融緩和、GPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）の国内株式運用比率の引上げ決定などを受け、株価は急速に上昇しました。12月には原油価格の急落から、一時、金融市場が全般的に不安定となりましたが、FRB（米国連邦準備制度理事会）が金融政策の正常化に慎重な姿勢を示すと市場は落ち着きを取り戻しました。2015年1月以降は、原油価格が下げ止まらないことを嫌気したリスク回避の動きを受け、調整色を強めて第108期末を迎えました。

○海外債券市況

海外債券市況は、第103期首より、ウクライナや中東地域で地政学リスクが高まり、また欧州でのポルトガル大手銀行への信用不安を材料に、金利は低下しました。2014年9月前半には、米国の金融緩和姿勢の後退観測から金利はいったん上昇しましたが、原油価格の下落、米国を除く世界景気見通しの鈍化、10月末の日銀の追加金融緩和、ECB（欧州中央銀行）の国債購入策への期待の高まりを背景に、再び低下傾向に転じました。原油価格の下落が各国の物価指標にも低下圧力を及ぼしたほか、12月には原油を主要輸出産品とするロシアの金融情勢が緊迫化して安全資産への需要が高まり、金利は大きく低下して第108期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、第103期首より、経済指標が堅調だった英ポンドや米ドル、低インフレ懸念が後退したカナダ・ドルは上昇し、一方で金融緩和継続の観測から欧州通貨は下落しました。2014年8月以降は、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に国債購入策を含む量的金融緩和導入の観測が高まったユーロは下落しました。日本における公的年金の運用比率変更や日銀の追加緩和を材料に、10月以降は円安も加速しました。また11月以降は、原油価格の下落からノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルなど資源国の通貨が弱含みました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に従い、栃木県企業の株式に20%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に80%程度投資することを基本とします。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

栃木県企業の株式に20%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に80%程度の比率で投資を行いました。

株式の業種構成は、栃木県を本拠地とする企業、もしくは進出企業が多い輸送用機器、精密機器、機械の比率がTOPIXと比較して高くなっております。

株式の個別銘柄は、栃木県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、栃木県に進出し雇用を創出している企業の株式に対しては、県内従業員数など栃木県との関連度と時価総額を考慮して銘柄選定を行ない、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組入れを行ないました。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資する一方、一部の国で政府保証債や国際機関債にも投資しました。

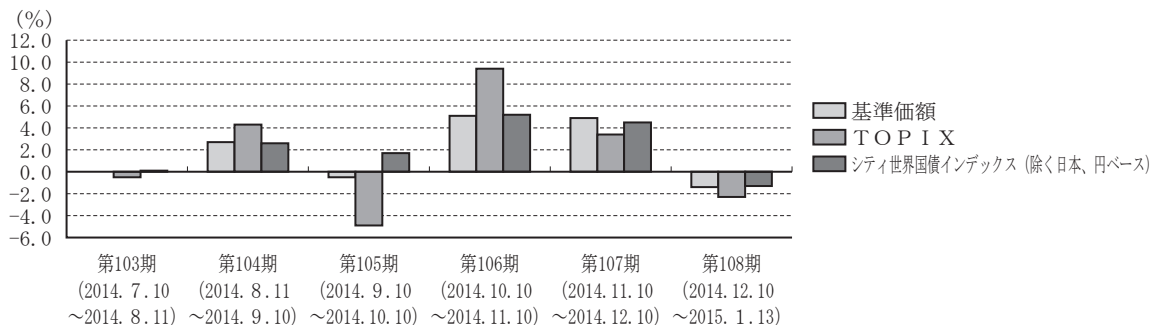
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや原油価格下落によるインフレ圧力の後退を背景に金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の金融政策正常化や利上げ観測により金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

◆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。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



◆分配金について

【収益分配金】

第103期から第108期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ10円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2014年7月11日 ～2014年8月11日	2014年8月12日 ～2014年9月10日	2014年9月11日 ～2014年10月10日	2014年10月11日 ～2014年11月10日	2014年11月11日 ～2014年12月10日	2014年12月11日 ～2015年1月13日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.11	0.11	0.11	0.10	0.10	0.10
当期の収益（円）	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	404	414	426	436	714	721

（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却等損益」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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1 万口当り）」をご参照ください。

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。

■収益分配金の計算過程（1 万口当り）

項 目	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(a) 経費控除後の配当等収益	12.14円	20.69円	21.91円	19.71円	18.69円	17.07円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	268.93	0.00
(c) 収益調整金	32.45	32.85	33.35	33.70	34.15	35.10
(d) 分配準備積立金	369.44	371.20	381.40	392.96	402.24	678.92
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	414.05	424.75	436.67	446.39	724.01	731.10
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	404.05	414.75	426.67	436.39	714.01	721.10

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

当ファンドの運用方針に従い、信託財産の純資産総額に対する栃木県企業の株式の組入比率は20%程度とすることを基本とし、マザーファンドの受益証券の組入比率は80%程度とすることを基本とします。株式につきましては、栃木県企業（県内企業、進出企業）に対して、栃木県との関連度および時価総額、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行ない、ポートフォリオを構築する方針です。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	第103期～第108期		項 目 の 概 要
	(2014. 7. 11～2015. 1. 13)		
	金 額	比 率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	63円 (33) (26) (4)	0. 663% (0. 343) (0. 276) (0. 044)	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（月末値の平均値）は9,484円です。 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 (株式)	1 (1)	0. 012 (0. 012)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (監査費用)	2 (2) (0)	0. 020 (0. 016) (0. 004)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	66	0. 696	

（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

(1) 株 式

(2014年7月11日から2015年1月13日まで)

決 算 期	第 103 期 ～ 第 108 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株 46. 3 (△3. 48)	千円 22, 854 (—)	千株 64. 22	千円 68, 415

（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。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2014年7月11日から2015年1月13日まで)

項 目	第 103 期 ～ 第 108 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	91, 270千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	173, 889千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0. 52

（注1）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注2）単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年7月11日から2015年1月13日まで)

決 算 期	第 103 期 ～ 第 108 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 109, 516	千円 184, 000

（注）単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2014年7月11日から2015年1月13日まで)

第 103 期				～	第 108 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
足利ホールディングス		21	8,977	427	富士重工業		1.4	5,148	3,677
中外製薬		2.4	7,195	2,998	大和ハウス		1.8	3,753	2,085
神戸製鋼所		16	2,564	160	小松製作所		1.3	3,398	2,614
富士電機		3	1,523	507	クボタ		2	3,147	1,573
荏原製作所		2	1,294	647	マニー		0.5	3,142	6,284
カルソニックカンセイ		1	665	665	富士通		4	2,967	741
東京製鐵		0.6	342	571	日産自動車		2.5	2,639	1,055
日本信号		0.3	290	966	花王		0.6	2,601	4,335
					コジマ		8.3	2,586	311
					キャノン		0.7	2,502	3,575

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2014年7月11日から2015年1月13日まで)

決 算 期	第 103 期 ～ 第 108 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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	22	—	—	68	39	58.3
コール・ローン	807	—	—	—	—	—

(2) マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第103期～第108期）中における利害関係人との取引はありません。

(3) 当作成期間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

(2014年7月11日から2015年1月13日まで)

項 目	第103期～第108期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	101千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	77千円
(B)／(A)	76.8%

(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、当作成期間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

(1) 国内株式

銘柄	第102期末		第 108 期 末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
建設業 (4.6%)				
N I P P O	1	1	1,864	
日本道路	1	—	—	
五洋建設	1.5	1	435	
大和ハウス	4	2.2	4,869	
食料品 (2.3%)				
森永製菓	1	—	—	
カルビー	0.7	0.5	2,132	
滝沢ハム	1	—	—	
ハウス食品G本社	0.6	0.3	627	
カゴメ	0.5	0.3	534	
仙波糖化工業	1.2	0.8	317	
パルプ・紙 (0.3%)				
レンゴー	1	1	461	
化学 (11.5%)				
昭和電工	8	5	720	
エプ・ウォーター	1	1	1,879	
日本バーカライジング	0.4	0.2	541	
住友バークライト	1	1	463	
花王	2.3	1.7	8,140	
日本ペイントHOLD	1	1	3,525	
関西ペイント	1	1	1,860	
ニフコ	0.3	0.2	784	
医薬品 (4.6%)				
中外製薬	—	1.9	6,032	
久光製薬	0.5	0.3	1,086	
ゴム製品 (5.2%)				
ブリヂストン	2.5	1.9	8,125	
鉄鋼 (4.1%)				
神戸製鋼所	—	12	2,364	
東京製鐵	—	0.5	386	
東京鐵鋼	5	3	1,647	
日立金属	2	1	1,899	
非鉄金属 (0.4%)				
U A C J	2	1	313	
古河電工	4	2	384	
金属製品 (0.4%)				
長府製作所	0.2	0.1	282	
ジーテクト	0.2	—	—	
東プレ	0.3	0.2	322	
銘柄	第102期末		第 108 期 末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
機械 (11.0%)				
レオン自動車	3	2	1,006	
オイレス工業	0.2	0.1	206	
小松製作所	4	2.7	6,790	
クボタ	6	4	6,660	
荏原製作所	—	2	918	
栗田工業	0.6	0.4	954	
ユニバーサルエンターテインメン	0.4	0.3	592	
電気機器 (10.3%)				
富士電機	—	3	1,410	
大日光エンジニアリング	0.3	0.2	136	
日東工業	0.2	0.1	226	
富士通	11	7	4,125	
日本信号	—	0.2	248	
スタンレー電気	0.9	0.6	1,530	
エンプラス	0.1	0.1	428	
キヤノン	2.8	2.1	7,880	
輸送用機器 (19.5%)				
ユニプレス	0.3	0.2	385	
日産自動車	9.5	7	7,035	
いすゞ自動車	9	2.9	4,310	
日産車体	0.8	0.5	674	
新明和工業	1	—	—	
日信工業	0.3	0.2	333	
タチエス	0.2	0.1	161	
カルソニックカンセイ	—	1	626	
ケーヒン	0.4	0.2	358	
本田技研	2.5	2.1	7,414	
タツミ	1	1	403	
富士重工業	3.2	1.8	7,648	
ショーワ	0.4	0.3	326	
デイ・エス テック	0.4	0.2	534	
精密機器 (8.5%)				
ナカニシ	2.2	1.7	7,956	
マニ	1.3	0.8	5,280	
電気・ガス業 (1.6%)				
電源開発	0.9	0.6	2,451	
陸運業 (0.4%)				
福山通運	1	1	640	
銘柄	第102期末		第 108 期 末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
情報・通信業 (2.3%)				
T K C	2.8	1.8	3,544	
卸売業 (0.6%)				
藤井産業	1.1	0.7	920	
小売業 (3.7%)				
カワチ薬品	2.6	1.7	3,043	
フライングガーデン	0.2	—	—	
コジマ	8.3	—	—	
老番屋	0.1	0.1	507	
日本瓦斯	0.3	0.2	518	
元気寿司	0.9	0.6	1,529	
カンセキ	2	1	213	
銀行業 (7.9%)				
足利ホールディングス	—	17.1	8,071	
栃木銀行	12	8	4,168	
不動産業 (0.4%)				
グランディハウス	3.3	2.1	632	
サービス業 (0.3%)				
ラウンドワン	0.5	—	—	
ダイセキ	0.2	0.2	409	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	143.4 70銘柄	122 70銘柄
			155,205	<21.1%>
(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。				
(注2) 合計欄の< >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) 親投資信託残高				
種 類	第102期末		第 108 期 末	
	口数	口数	評価額	評価額
	千口	千口	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	431,100	321,584	573,706	
(注) 単位未満は切捨て。				

■投資信託財産の構成

2015年1月13日現在

項 目	第 108 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
株 式	155,205	21.1
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	573,706	77.9
コール・ローン等、その他	7,121	1.0
投資信託財産総額	736,033	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、1月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝118.01円、1カナダ・ドル＝98.57円、1オーストラリア・ドル＝96.14円、1イギリス・ポンド＝179.07円、1デンマーク・クローネ＝18.78円、1ノルウェー・クローネ＝15.30円、1スウェーデン・クローネ＝14.64円、1チェコ・コルナ＝4.94円、1ポーランド・ズロチ＝32.69円、1ユーロ＝139.72円です。
- (注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産（62,668,868千円）の投資信託財産総額（71,812,236千円）に対する比率は、87.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2013年8月11日)、(2014年9月10日)、(2014年10月10日)、(2014年11月10日)、(2014年12月10日)、(2015年1月13日)現在

項 目	第 103 期 末	第 104 期 末	第 105 期 末	第 106 期 末	第 107 期 末	第 108 期 末
(A) 資 産	843,092,631円	849,597,466円	791,332,219円	788,028,305円	764,805,676円	736,033,156円
コール・ローン等	8,639,693	5,207,716	6,300,651	3,647,286	5,205,494	6,657,938
株 式(評価額)	177,731,850	183,763,050	163,627,890	163,687,150	158,195,800	155,205,950
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	656,243,688	656,527,000	613,930,054	601,658,419	592,600,478	573,706,018
未 収 入 金	—	4,000,000	6,414,374	18,000,000	8,712,504	—
未 収 配 当 金	477,400	99,700	1,059,250	1,035,450	91,400	463,250
(B) 負 債	4,885,957	1,833,481	9,474,174	17,451,539	7,787,442	1,677,122
未払収益分配金	929,532	916,526	850,812	798,831	749,049	737,605
未 払 解 約 金	2,976,147	—	7,714,543	15,776,166	6,188,181	—
未払信託報酬	974,209	905,242	891,546	853,950	822,492	906,152
その他未払費用	6,069	11,713	17,273	22,592	27,720	33,365
(C) 純資産総額(A－B)	838,206,674	847,763,985	781,858,045	770,576,766	757,018,234	734,356,034
元 本	929,532,210	916,526,361	850,812,139	798,831,081	749,049,121	737,605,282
次期繰越損益金	△ 91,325,536	△ 68,762,376	△ 68,954,094	△ 28,254,315	7,969,113	△ 3,249,248
(D) 受益権総口数	929,532,210口	916,526,361口	850,812,139口	798,831,081口	749,049,121口	737,605,282口
1万口当り基準価額(C/D)	9,018円	9,250円	9,190円	9,646円	10,106円	9,956円

*第102期末における元本額は972,270,512円、当作成期間（第103期～第108期）中における追加設定元本額は6,739,541円、同解約元本額は241,404,771円です。

*第108期末の計算口数当りの純資産額は9,956円です。

*第108期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,249,248円です。

■損益の状況

第103期 自2014年7月11日 至2014年8月11日 第106期 自2014年10月11日 至2014年11月10日
第104期 自2014年8月12日 至2014年9月10日 第107期 自2014年11月11日 至2014年12月10日
第105期 自2014年9月11日 至2014年10月10日 第108期 自2014年12月11日 至2015年1月13日

項 目	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(A) 配 当 等 収 益	357円	63,011円	988,820円	33,628円	4,078円	460,068円
受 取 配 当 金	—	51,700	988,496	33,356	3,749	459,750
受 取 利 息	357	328	324	272	326	318
そ の 他 収 益 金	—	10,983	—	—	3	—
(B) 有価証券売買損益	610,740	23,036,836	△ 4,372,041	38,111,092	36,012,318	△ 9,905,162
売 買 益	4,520,971	24,997,912	4,606,409	40,533,493	38,798,798	1,966,771
売 買 損	△ 3,910,231	△ 1,961,076	△ 8,978,450	△ 2,422,401	△ 2,786,480	△11,871,933
(C) 信 託 報 酬 等	△ 980,278	△ 910,886	△ 897,106	△ 859,269	△ 827,620	△ 911,797
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 369,181	22,188,961	△ 4,280,327	37,285,451	35,188,776	△10,356,891
(E) 前期繰越損益金	△36,727,049	△37,453,740	△15,001,668	△18,886,266	16,485,385	50,077,656
(F) 追加信託差損益金	△53,299,774	△52,581,071	△48,821,287	△45,854,669	△42,955,999	△42,232,408
(配当等相当額)	(3,016,673)	(3,011,292)	(2,838,115)	(2,692,627)	(2,558,440)	(2,589,444)
(売買損益相当額)	(△56,316,447)	(△55,592,363)	(△51,659,402)	(△48,547,296)	(△45,514,439)	(△44,821,852)
(G) 合計(D+E+F)	△90,396,004	△67,845,850	△68,103,282	△27,455,484	8,718,162	△ 2,511,643
(H) 収 益 分 配 金	△ 929,532	△ 916,526	△ 850,812	△ 798,831	△ 749,049	△ 737,605
次期繰越損益金(G+H)	△91,325,536	△68,762,376	△68,954,094	△28,254,315	7,969,113	△ 3,249,248
追加信託差損益金	△53,299,774	△52,581,071	△48,821,287	△45,854,669	△42,955,999	△42,232,408
(配当等相当額)	(3,016,673)	(3,011,292)	(2,838,115)	(2,692,627)	(2,558,440)	(2,589,444)
(売買損益相当額)	(△56,316,447)	(△55,592,363)	(△51,659,402)	(△48,547,296)	(△45,514,439)	(△44,821,852)
分配準備積立金	34,541,264	35,001,695	33,463,555	32,167,679	50,925,112	50,599,484
繰 越 損 益 金	△72,567,026	△51,183,000	△53,596,362	△14,567,325	—	△11,616,324

(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10ページの「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	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1, 129, 287円	1, 896, 561円	1, 864, 338円	1, 574, 880円	1, 400, 051円	1, 259, 433円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	20, 144, 231	0
(c) 収益調整金	3, 016, 673	3, 011, 292	2, 838, 115	2, 692, 627	2, 558, 440	2, 589, 444
(d) 分配準備積立金	34, 341, 509	34, 021, 660	32, 450, 029	31, 391, 630	30, 129, 879	50, 077, 656
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	38, 487, 469	38, 929, 513	37, 152, 482	35, 659, 137	54, 232, 601	53, 926, 533
(f) 分配金	929, 532	916, 526	850, 812	798, 831	749, 049	737, 605
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	37, 557, 937	38, 012, 987	36, 301, 670	34, 860, 306	53, 483, 552	53, 188, 928
(h) 受益権総口数	929, 532, 210口	916, 526, 361口	850, 812, 139口	798, 831, 081口	749, 049, 121口	737, 605, 282口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円
(単 価)	(9, 018円)	(9, 250円)	(9, 190円)	(9, 646円)	(10, 106円)	(9, 956円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記（ ）内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

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

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

＜補足情報＞

当ファンド（栃木応援・外債バランスファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2014年10月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第108期の決算日（2015年1月13日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を11～13ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年7月11日から2015年1月13日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
			千円						千円		
United Kingdom Gilt（イギリス）	5% 2025/3/7	13,720,900	IRISH TREASURY（アイルランド）	3.4% 2024/3/18	14,501,208	United Kingdom Gilt（イギリス）	5% 2025/3/7	11,523,205	United Kingdom Gilt（イギリス）	5% 2025/3/7	11,523,205
IRISH TREASURY（アイルランド）	5.4% 2025/3/13	12,021,026	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3.25% 2029/4/21	11,630,942	IRISH TREASURY（アイルランド）	5.4% 2025/3/13	9,064,108	IRISH TREASURY（アイルランド）	5.4% 2025/3/13	9,064,108
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	6.25% 2030/1/4	11,293,957	United Kingdom Gilt（イギリス）	5% 2025/3/7	11,523,205	Poland Government Bond（ポーランド）	5.75% 2029/4/25	8,347,591	Poland Government Bond（ポーランド）	5.75% 2029/4/25	8,347,591
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3.25% 2029/4/21	11,249,724	IRISH TREASURY（アイルランド）	5.4% 2025/3/13	9,064,108	Poland Government Bond（ポーランド）	4% 2023/10/25	8,122,970	Poland Government Bond（ポーランド）	4% 2023/10/25	8,122,970
Poland Government Bond（ポーランド）	5.75% 2029/4/25	9,633,879	Poland Government Bond（ポーランド）	5.75% 2029/4/25	8,347,591	Poland Government Bond（ポーランド）	3.25% 2019/7/25	7,589,887	Poland Government Bond（ポーランド）	3.25% 2019/7/25	7,589,887
IRISH TREASURY（アイルランド）	3.4% 2024/3/18	8,397,291	Poland Government Bond（ポーランド）	4% 2023/10/25	8,122,970	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	6.25% 2030/1/4	7,320,064	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	6.25% 2030/1/4	7,320,064
Poland Government Bond（ポーランド）	3.25% 2019/7/25	7,714,331	Poland Government Bond（ポーランド）	3.25% 2019/7/25	7,589,887	US Treasury Inflation Indexed Bonds（アメリカ）	0.125% 2016/4/15	6,606,858	US Treasury Inflation Indexed Bonds（アメリカ）	0.125% 2016/4/15	6,606,858
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.75% 2027/4/21	6,471,713	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	6.25% 2030/1/4	7,320,064	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.5% 2033/4/21	6,305,080	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.5% 2033/4/21	6,305,080
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.5% 2033/4/21	6,240,848	US Treasury Inflation Indexed Bonds（アメリカ）	0.125% 2016/4/15	6,606,858						
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	2.5% 2024/6/1	5,809,013	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.5% 2033/4/21	6,305,080						

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

■組入資産明細表

下記は、2015年1月13日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（35,381,326千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2015年1月13日現在								
	額 面 金 額	評 価		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	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 56,000	千アメリカ・ドル 59,846	千円 7,062,480	% 11.2	% —	% 10.5	% —	% 0.7	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 60,500	千カナダ・ドル 74,300	7,323,807	11.6	—	11.6	—	—	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 63,500	千オーストラリア・ドル 74,602	7,172,317	11.4	—	11.4	—	—	
イギリス	千イギリス・ポンド 34,500	千イギリス・ポンド 42,570	7,623,117	12.1	—	12.1	—	—	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 5,300	千デンマーク・クローネ 5,865	110,151	0.2	—	0.2	—	—	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 335,000	千ノルウェー・クローネ 379,122	5,800,576	9.2	—	9.2	—	—	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 163,000	千スウェーデン・クローネ 206,969	3,030,027	4.8	—	2.8	2.0	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 83,000	千ポーランド・ズロチ 104,870	3,428,203	5.4	—	5.4	—	—	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 29,600	千ユーロ 37,331	5,216,000	8.3	—	8.3	—	—	

区 分	2015年 1月13日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユ ー ロ (ベルギー)	千ユーロ 9,000	千ユーロ 11,005	千円 1,537,657	% 2.4	% —	% 2.4	% —	% —
ユ ー ロ (ドイツ)	千ユーロ 47,000	千ユーロ 67,032	9,365,825	14.8	—	14.8	—	—
ユ ー ロ (その他)	千ユーロ 17,000	千ユーロ 20,124	2,811,799	4.5	—	4.5	—	—
ユ ー ロ (小 計)	102,600	135,494	18,931,283	30.0	—	30.0	—	—
合 計	—	—	60,481,964	95.8	—	93.1	2.0	0.7

(注1) 邦貨換算金額は、2015年 1 月13日現在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）

2015年 1 月13日現在									
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ		US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	% 1.6250	千アメリカ・ドル 3,000	千アメリカ・ドル 3,723	千円 439,410	2015/01/15	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	8,000	9,060	1,069,236	2044/08/15	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	40,000	41,212	4,863,475	2024/11/15	
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.5500	5,000	5,850	690,358	2045/01/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			56,000	59,846	7,062,480		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.0000	千カナダ・ドル 2,000	千カナダ・ドル 3,029	298,574	2023/06/01	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	5,000	7,404	729,817	2029/06/01	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	10,500	16,427	1,619,254	2033/06/01	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	5,000	6,485	639,275	2045/12/01	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	38,000	40,954	4,036,885	2024/06/01	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			60,500	74,300	7,323,807		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル 27,500	千オーストラリア・ドル 32,928	3,165,745	2021/05/15	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	20,000	22,198	2,134,173	2020/04/15	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	15,000	18,027	1,733,144	2027/04/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	1,000	1,448	139,253	2025/09/20	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			63,500	74,602	7,172,317		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	千イギリス・ポンド 10,000	千イギリス・ポンド 13,220	2,367,305	2025/03/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,000	4,324	774,334	2046/12/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,926	1,061,258	2022/03/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	9,500	11,367	2,035,614	2044/01/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	7,000	7,732	1,384,605	2024/09/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			34,500	42,570	7,623,117		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千デンマーク・クローネ 5,300	千デンマーク・クローネ 5,865	110,151	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,300	5,865	110,151		

2015年1月13日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	150,000	174,343	2,667,455	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	60,000	63,194	966,874	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	100,000	113,524	1,736,917	2024/03/14
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.6250	25,000	28,060	429,329	2020/06/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			335,000	379,122	5,800,576	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	45,000	57,199	837,394	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	73,000	85,629	1,253,619	2019/03/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	45,000	64,140	939,013	2039/03/30
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			163,000	206,969	3,030,027	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	38,000	53,306	1,742,586	2029/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	45,000	51,563	1,685,617	2023/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			83,000	104,870	3,428,203	
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	15,300	21,135	2,953,019	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	8,300	9,000	1,257,483	2030/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	4.5000	6,000	7,196	1,005,497	2020/04/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			29,600	37,331	5,216,000	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	5,000	6,321	883,198	2021/09/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.6000	4,000	4,684	654,459	2024/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			9,000	11,005	1,537,657	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.2500	17,000	30,210	4,221,039	2030/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	24,000	28,877	4,034,800	2021/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	6,000	7,944	1,109,985	2044/07/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			47,000	67,032	9,365,825	
ユーロ（その他）		Poland Government International Bond	国 債 証 券	3.0000	10,000	11,692	1,633,704	2024/01/15
		Poland Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	5,000	6,285	878,244	2022/01/18
		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	2.1250	2,000	2,146	299,850	2026/10/29
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			17,000	20,124	2,811,799	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄			102,600	135,494	18,931,283	
合 計	銘 柄 数 金 額	39銘柄					60,481,964	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年1月13日現在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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2014年10月10日）

（計算期間 2014年 4 月11日～2014年10月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第19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および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	内外の公社債等
運 用 方 法	①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 ②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。 ※北欧通貨：スウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ ※東欧通貨：ハンガリー・フォリント、ポーランド・ズロチ、チェコ・コルナ等 ロ．ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。 ハ．国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA 3以上またはS & PでAー以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA Aー以上）とすることを基本とします。 ニ．ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。
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/>

■運用実績



最近10期の運用実績

期 別	基準 価 額		米 国 10 年		ドイツ10年		米ドル為替レート		ユーロ為替レート		公社債		純資産
	期 中	期 末	期 中	期 末	期 中	期 末	期 中	期 末	期 中	期 末	期 中	期 末	
	円	%	円	%	円	%	円	%	円	%	円	%	百万円
10期末(2010年4月12日)	11,686	2.3	3.88	3.17	93.10	3.7	126.93	△4.3	95.6	235,931			
11期末(2010年10月12日)	11,476	△1.8	2.39	2.27	82.27	△11.6	114.00	△10.2	96.4	179,439			
12期末(2011年4月11日)	11,761	2.5	3.58	3.48	84.96	3.3	122.74	7.7	96.0	146,787			
13期末(2011年10月11日)	10,977	△6.7	2.08	2.08	76.72	△9.7	104.57	△14.8	96.6	107,101			
14期末(2012年4月10日)	11,936	8.7	2.05	1.74	81.83	6.7	107.30	2.6	97.1	87,779			
15期末(2012年10月10日)	11,936	0.0	1.71	1.47	78.30	△4.3	100.73	△6.1	97.7	73,445			
16期末(2013年4月10日)	15,402	29.0	1.75	1.26	99.20	26.7	129.73	28.8	97.0	83,283			
17期末(2013年10月10日)	14,486	△5.9	2.66	1.81	97.61	△1.6	131.87	1.6	95.5	69,731			
18期末(2014年4月10日)	15,611	7.8	2.69	1.56	102.06	4.6	141.57	7.4	96.5	65,534			
19期末(2014年10月10日)	16,469	5.5	2.31	0.91	107.80	5.6	136.86	△3.3	94.8	62,199			

(注1) 為替レートは、計算日における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を採用しています。

(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。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準 価 額		米 国 10 年		ドイツ10年		米ドル為替レート		ユーロ為替レート		公社債	
	期 中	期 末	期 中	期 末	期 中	期 末	期 中	期 末	期 中	期 末	期 中	期 末
	円	%	円	%	円	%	円	%	円	%	円	%
(期首)2014年4月10日	15,611	—	2.69	1.56	102.06	—	141.57	—	96.5	—	96.5	—
4月末	15,689	0.5	2.69	1.50	102.61	0.5	141.74	0.1	96.0	—	96.0	—
5月末	15,782	1.1	2.46	1.35	101.66	△0.4	138.33	△2.3	96.3	—	96.3	—
6月末	15,867	1.6	2.53	1.26	101.36	△0.7	138.31	△2.3	95.6	—	95.6	—
7月末	16,058	2.9	2.56	1.17	102.85	0.8	137.80	△2.7	91.9	—	91.9	—
8月末	16,382	4.9	2.34	0.88	103.74	1.6	136.76	△3.4	95.5	—	95.5	—
9月末	16,618	6.5	2.48	0.96	109.45	7.2	138.87	△1.9	98.7	—	98.7	—
(期末)2014年10月10日	16,469	5.5	2.31	0.91	107.80	5.6	136.86	△3.3	94.8	—	94.8	—

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆海外債券市況

主要国の国債金利は、期首より、ウクライナ情勢の緊迫化から債券への逃避需要が強まったことを受け、金利は横ばいから低下傾向で推移しました。その後も、FRB(米連邦準備制度理事会)が低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことや、欧州圏での物価の低迷を受けてECB(欧州中央銀行)が追加利下げに踏み切ったことから金融緩和環境の継続観測が強まり、金利低下が続きました。2014年7月以降は、ウクライナ、ロシア、中東地域で地政学リスクが高まったほか、欧州での追加の利下げ実施と量的緩和策への期待がさらなる金利低下を促しました。9月に入ると、米国の利上げ前倒し観測から金利はいったん上昇しましたが、世界経済の成長見通し悪化や商品価格下落によるインフレ見通し鈍化により、一時的な反発にとどまりました。

◆為替相場

為替相場は、期首より、各国の金融政策に着目した動きが強まりました。経済指標が堅調だった英ポンドや低インフレ懸念が後退したカナダ・ドルは上昇し、FRBが低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことから米ドルは横ばいで推移しました。一方、ユーロやスウェーデン・クロネなどの欧州通貨は追加の金融緩和を材料に下落しました。8月以降は、相対的な景気の強さや金融緩和縮小の進展を背景に米ドルが独歩高となりました。欧州の追加金融緩和がさらなるユーロ下落を招いたほか、英国での利上げ観測の後退やスコットランド独立懸念により英ポンドが下落しました。また、商品価格の下落を背景にオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨も軟調に推移しました。米ドル円についても、金融政策の方向性の違いや日本の公的年金改革への期待から、円安が加速しました。

◆前期における「今後の運用方針」

外国債券の通貨アロケーションに関しては、投資割合をドル通貨圏(米ドル、カナダ・ドル、オーストラリア・ドル)を50%程度、欧州通貨圏(ユーロ、英ポンド、北欧通貨、東欧通貨)を50%程度とします。また、ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とします。ドル通貨圏内における米ドル以外の通貨の投資割合および欧州通貨圏内におけるユーロ以外の通貨の投資割合については、債券市場の規模を参考にしながら、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

債券ポートフォリオに関しては、引続き自国通貨建ての国債を中心に投資しますが、状況に応じてスプレッド水準が魅力的な政府保証債や国際機関債への投資も行う可能性があります。ポートフォリオの修正デューレーションについては、5(年)程度～10(年)程度の範囲の中で、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

通貨アロケーションについては、投資割合をドル通貨圏(米ドル、カナダ・ドル、オーストラリア・ドル)を50%程度、欧州通貨圏(ユーロ、英ポンド、北欧通貨、東欧通貨)を50%程度とすることを基本としながら、環境に応じて割合を変動させました。また、ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度としました。ドル通貨圏内における米ドル以外の通貨の投資割合および欧州通貨圏内におけるユーロ以外の通貨の投資割合については、債券市場の規模などを参考にしながら、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させました。

債券ポートフォリオについては、自国通貨建ての国債を中心に投資しました。ユーロ圏については欧州債務問題の状況に応じて、信用力の高いドイツとその他の周辺国との投資比率を加減しました。ポートフォリオの修正デューレーションについては5(年)程度～10(年)程度の範囲の中で、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させました。期末の平均修正デューレーションは7.9(年)程度です。

【基準価額・騰落率】

期首：15,611円 期末：16,469円 騰落率：5.5%

【基準価額変動の主な要因(プラス要因：+)】

- (+)投資している通貨の対円での上昇
- (+)投資している債券からの利息収入
- (+)投資している債券の価格上昇

【基準価額変動の理由】

- ・債券市場は、投資国でおおむね金利低下(債券は価格上昇)し、基準価額の値上がり要因となりました。利息収入については、安定的に基準価額の値上げに寄与しました。
- ・為替相場は、全体としては基準価額の値上がり要因となりました。ユーロや北欧通貨が対円で値下がり(円高)しましたが、米ドルやカナダ・ドルが対円で値上がり(円安)しました。

《今後の運用方針》

外国債券の通貨アロケーションに関しては、投資割合をドル通貨圏（米ドル、カナダ・ドル、オーストラリア・ドル）を50%程度、欧州通貨圏（ユーロ、英ポンド、北欧通貨、東欧通貨）を50%程度とします。また、ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とします。ドル通貨圏内における米ドル以外の通貨の投資割合および欧州通貨圏内におけるユーロ以外の通貨の投資割合については、債券市場の規模を参考にしながら、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

債券ポートフォリオに関しては、海外の国債を中心に投資しますが、状況に応じてスプレッド水準が魅力的な政府保証債や国際機関債への投資も行なう可能性があります。ポートフォリオの修正デューレーションについては、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2014年4月11日から2014年10月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 821,999	千アメリカ・ドル 812,597 (ー)
		特 殊 債 券	千カナダ・ドル 128,139	千カナダ・ドル 175,679 (ー)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 370,663	千オーストラリア・ドル 383,572 (ー)
		特 殊 債 券	96,262	125,414 (ー)
	オーストラリア	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 161,221	千イギリス・ポンド 177,208 (ー)
		特 殊 債 券		
	イ ギ リ ス	国 債 証 券		
		特 殊 債 券		
		国 債 証 券		
		特 殊 債 券		

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年4月11日から2014年10月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21		10,239,493	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21		10,224,909
IRISH TREASURY (アイルランド) 3.4% 2024/3/18		9,217,334	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 9.875% 2015/11/15		9,534,919
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 9.875% 2015/11/15		8,396,511	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 11.25% 2015/2/15		8,824,229
Poland Government Bond (ポーランド) 4% 2023/10/25		7,199,948	Poland Government Bond (ポーランド) 4% 2023/10/25		8,736,325
IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		7,087,372	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 7.625% 2025/2/15		7,429,988
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		6,567,589	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 7.5% 2024/11/15		6,769,577
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 7.5% 2024/11/15		6,564,467	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 8.125% 2019/8/15		6,621,326
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 7.625% 2025/2/15		6,188,226	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 8.875% 2019/2/15		6,131,399
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 8.875% 2019/2/15		6,138,576	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21		5,942,370
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21		6,136,762	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.5% 2024/6/1		5,714,982

(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。

			買 付 額	売 付 額
外 国	デンマーク	国 債 証 券	千デンマーク・クローネ ー	千デンマーク・クローネ 11,293 (ー)
		特 殊 債 券	千ノルウェー・クローネ 24,685	千ノルウェー・クローネ 334,355 (ー)
	ノルウェー	国 債 証 券	ー	79,613 (ー)
		特 殊 債 券	千スウェーデン・クローネ 253,459	千スウェーデン・クローネ 63,106 (ー)
	スウェーデン	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 538,070	千ポーランド・ズロチ 461,558 (ー)
		特 殊 債 券	千ユーロ 134,881	千ユーロ 24,680 (ー)
	ポーランド	国 債 証 券	千ユーロ 108,628	千ユーロ 125,711 (ー)
		特 殊 債 券	千ユーロ 99,623	千ユーロ 125,404 (ー)
	ユ ー ロ (アイルランド)	国 債 証 券	千ユーロ 45,225	千ユーロ 78,671 (ー)
		特 殊 債 券	千ユーロ 388,359	千ユーロ 354,468 (ー)

(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。

■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	評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	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	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%	
	127,000	136,654	14,731,342	23.7	—	11.0	12.7	—	
カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル							
	42,000	49,724	4,790,475	7.7	—	5.9	1.0	0.8	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル							
	45,000	49,121	4,639,481	7.5	—	3.6	2.0	1.9	
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド							
	28,500	33,202	5,771,922	9.3	—	9.3	—	—	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ							
	25,000	27,107	451,339	0.7	—	0.7	—	—	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ							
	171,000	204,298	3,050,174	4.9	—	3.5	1.4	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ							
	130,000	136,502	4,466,345	7.2	—	2.8	4.4	—	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ	千ユーロ							
	92,500	113,446	15,526,292	25.0	—	25.0	—	—	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ	千ユーロ							
	25,000	30,029	4,109,878	6.6	—	6.6	—	—	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ	千ユーロ							
	8,800	10,213	1,397,813	2.2	—	—	2.2	—	
ユーロ（小計）									
	126,300	153,689	21,033,984	33.8	—	31.6	2.2	—	
合計		—	—	58,935,065	94.8	—	68.3	23.7	2.7

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、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	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.5000	10,000	14,700	1,584,735	2024/11/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	2.6250	5,000	6,290	678,063	2017/07/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.1250	15,000	15,410	1,661,252	2019/04/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,034	866,099	2024/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	22,000	22,064	2,378,525	2019/08/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	20,000	20,175	2,174,865	2019/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	18,000	18,147	1,956,311	2021/09/30
	Mexico Government International Bond	国債証券	6.0500	4,000	4,866	524,554	2040/01/11
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.9500	8,000	9,220	993,916	2019/03/19
	Mexico Government International Bond	国債証券	3.6250	5,000	5,155	555,709	2022/03/15
カナダ	Mexico Government International Bond	国債証券	4.0000	12,000	12,591	1,357,309	2023/10/02
通貨小計	銘柄数	11銘柄					
	金額			127,000	136,654	14,731,342	
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	11.2500	5,000	5,323	512,885	2015/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	10.5000	2,500	3,849	370,906	2021/03/15
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0000	2,000	2,971	286,255	2023/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	6,500	8,292	798,918	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	10,000	12,005	1,156,600	2045/12/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	4.1000	6,000	6,589	634,803	2018/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.0000	5,000	5,034	485,052	2019/12/15

区 分		当 柄	種 類	期		末		償 還 年 月 日
				年 利 率	額 面 金 額	評 価	額	
				%	千カナダ・ドル	外 貨 建 金 額 千カナダ・ドル	邦 貨 換 算 金 額 千円	
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.4000	5,000	5,657	545,053	2026/01/26
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			42,000	49,724	4,790,475	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	12,000	12,932	1,221,499	2017/02/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	12,000	12,267	1,158,652	2015/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	20,000	22,540	2,128,921	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	1,000	1,380	130,408	2025/09/20
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			45,000	49,121	4,639,481	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	16,500	20,687	3,596,349	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	12,000	12,514	2,175,572	2024/09/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			28,500	33,202	5,771,922	
ノルウェー		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.6250	25,000	27,107	451,339	2020/06/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			25,000	27,107	451,339	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	50,000	58,235	869,456	2019/03/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	83,000	107,226	1,600,897	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	38,000	38,836	579,821	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			171,000	204,298	3,050,174	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	80,000	84,032	2,749,527	2019/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	50,000	52,470	1,716,818	2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			130,000	136,502	4,466,345	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	39,000	51,901	7,103,198	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	53,500	61,545	8,423,093	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			92,500	113,446	15,526,292	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	15,000	18,716	2,561,485	2021/09/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.6000	10,000	11,313	1,548,392	2024/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,000	30,029	4,109,878	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	8,800	10,213	1,397,813	2019/07/04
					8,800	10,213	1,397,813	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			126,300	153,689	21,033,984	
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄					58,935,065	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、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

2014年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	58,935,065	78.2
コー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	16,428,982	21.8
投 資 信 託 財 産 総 額	75,364,048	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.80円、1カナダ・ドル＝96.34円、1オーストラリア・ドル＝94.45円、1イギリス・ポンド＝173.84円、1デンマーク・クローネ＝18.39円、1ノルウェー・クローネ＝16.65円、1スウェーデン・クローネ＝14.93円、1チェコ・コルナ＝4.98円、1ポーランド・ズロチ＝32.72円、1ユーロ＝136.86円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（61,551,162千円）の投資信託財産総額（75,364,048千円）に対する比率は、81.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	産 生 額	金 額
(A) 資 金 一 般 (評価額)	117,496,073,164円	4,668,554,860
公 社 債 (評価額)	58,935,065,753	53,266,178,170
未 収 入 金	190,398,911	435,875,470
前 払 費 用	55,296,463,611	55,107,678,611
(B) 負 債 金	55,107,678,611	188,785,000
未 払 金	62,199,609,553	37,768,043,142
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	62,199,609,553	24,431,566,411
次 期 繰 越 損 益 金	37,768,043,142口	37,768,043,142口
(D) 受 益 権 総 口 数	37,768,043,142口	16,469円
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	16,469円	

- * 期首における元本額は41,978,571,439円、当期中における追加設定元本額は70,849,424円、同解約元本額は4,281,377,721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、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）3,543,002,704円、富山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）864,362,007円、北海道応援・外債バランスファンド（毎月分配型）1,678,515,772円、福島応援・外債バランスファンド（毎月分配型）311,784,251円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,746,720,189円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）74,985,333円、新潟県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）398,544,043円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）324,931,852円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）719,905,150円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）986,226,428円、F I Tネット・三県応援ファンド（毎月分配型）380,341,935円、長野応援ファンド（毎月分配型）484,531,241円、栃木応援・外債バランスファンド（毎月分配型）372,779,194円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）406,769,535円、北東北三県応援・外債バランスファンド（毎月分配型）345,721,646円、6資産バランスファンド（分配型）1,930,197,110円、6資産バランスファンド（成長型）184,974,098円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）16,469,753,081円、富山応援ファンド P A R T 2（地域企業株・外債バランス／隔月分配型）472,011,138円、奈良応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）145,849,742円、ダイワ三資産分散ファンド（インカム&キャッシュ、外債、内外リート）（隔月分配型）462,431,485円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）166,814,466円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）1,780,658,032円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）148,247,129円、『しがぎん』S R I三資産バランス・オープン（奇数月分配型）46,308,019円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド508,954,620円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）227,150,513円、愛媛県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）135,982,339円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）2,262,688,838円、地球環境株・外債バランス・ファンド141,362,124円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）45,539,128円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,469円です。

■損益の状況

当期 自2014年4月11日 至2014年10月10日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配 当 等 収 益	1,229,998,029円	
受 取 利 息	1,229,998,029	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,197,848,933	
有 売 買 益	5,118,828,926	
有 売 買 損	△ 2,920,979,993	
(C) そ の 他 の 費 用	△ 11,063,501	
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	3,416,783,461	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,555,997,553	
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,583,630,179	
(G) 加 信 託 差 損 益 金	42,415,576	
(H) 合 計 (D+E+F+G)	24,431,566,411	
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	24,431,566,411	

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用)	3 (3)
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。