

★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、)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。	
	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シオンは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。	
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シオンは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。	
	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シオンは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、上記総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。

# 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109期(決算日)	2015年2月10日
第110期(決算日)	2015年3月10日
第111期(決算日)	2015年4月10日
第112期(決算日)	2015年5月11日
第113期(決算日)	2015年6月10日
第114期(決算日)	2015年7月10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114期の決算を行ないました。

ここに、第109期～第114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	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
85期末 (2013年2月12日)	円 8,091	円 10	% 6.7	968.50	% 8.9	11,883	% 6.7	21.8	73.6	% -	百万円 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
109期末 (2015年2月10日)	9,981	10	0.4	1,427.72	3.9	15,393	△1.3	21.7	73.6	-	722
110期末 (2015年3月10日)	10,076	10	1.1	1,524.75	6.8	15,352	△0.3	21.6	69.3	-	712
111期末 (2015年4月10日)	10,151	10	0.8	1,589.54	4.2	15,329	△0.1	22.0	75.4	-	687
112期末 (2015年5月11日)	10,023	10	△1.2	1,598.33	0.6	15,388	0.4	21.6	75.3	-	669
113期末 (2015年6月10日)	10,115	10	1.0	1,628.23	1.9	15,637	1.6	21.0	74.8	-	652
114期末 (2015年7月10日)	9,778	10	△3.2	1,583.55	△2.7	15,249	△2.5	21.3	71.0	17.7	622

(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。

(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。

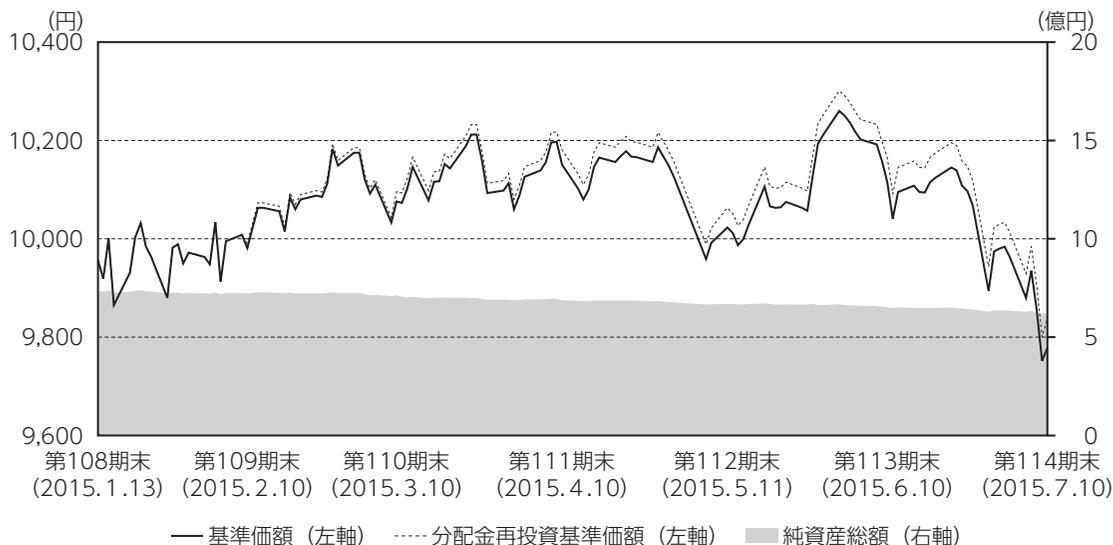
(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 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6) 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



- \* 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。

### ■基準価額・騰落率

第109期首：9,956円  
 第114期末：9,778円（既払分配金60円）  
 騰落率：△1.2%（分配金再投資ベース）

### ■組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△4.0%

### ■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、国内株式市況は上昇したものの、ユーロ圏や英国を中心に債券価格が下落したことや、為替要因による基準価額への影響がマイナスとなったことを受け、基準価額は値下がりしました。

## 栃木応援・外債バランスファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基準価額		TOPIX		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	債 券 先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	騰落率			
第109期	(期首) 2015年1月13日	円	%					%	%	%
	1月末	9,956	-	1,374.69	-	15,592	-	21.1	74.9	-
	(期末) 2015年2月10日	9,972	0.2	1,415.07	2.9	15,398	△1.2	22.2	72.5	-
第110期	(期首) 2015年2月10日	9,991	0.4	1,427.72	3.9	15,393	△1.3	21.7	73.6	-
	2月末	9,981	-	1,427.72	-	15,393	-	21.7	73.6	-
	(期末) 2015年3月10日	10,149	1.7	1,523.85	6.7	15,469	0.5	22.0	74.2	-
第111期	(期首) 2015年3月10日	10,086	1.1	1,524.75	6.8	15,352	△0.3	21.6	69.3	-
	3月末	10,076	-	1,524.75	-	15,352	-	21.6	69.3	-
	(期末) 2015年4月10日	10,113	0.4	1,543.11	1.2	15,355	0.0	21.4	74.4	-
第112期	(期首) 2015年4月10日	10,161	0.8	1,589.54	4.2	15,329	△0.1	22.0	75.4	-
	4月末	10,151	-	1,589.54	-	15,329	-	22.0	75.4	-
	(期末) 2015年5月11日	10,149	△0.0	1,592.79	0.2	15,405	0.5	21.4	73.3	-
第113期	(期首) 2015年5月11日	10,033	△1.2	1,598.33	0.6	15,388	0.4	21.6	75.3	-
	5月末	10,023	-	1,598.33	-	15,388	-	21.6	75.3	-
	(期末) 2015年6月10日	10,212	1.9	1,673.65	4.7	15,719	2.2	21.0	76.3	-
第114期	(期首) 2015年6月10日	10,125	1.0	1,628.23	1.9	15,637	1.6	21.0	74.8	-
	6月末	10,115	-	1,628.23	-	15,637	-	21.0	74.8	-
	(期末) 2015年7月10日	9,974	△1.4	1,630.40	0.1	15,453	△1.2	21.5	73.6	-
		9,788	△3.2	1,583.55	△2.7	15,249	△2.5	21.3	71.0	17.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

### ○国内株式市況

国内株式市況は、第109期首より、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の決定や国内景気の持ち直し、春闘でのベア高め妥結、日銀、GPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）の動きを背景とする良好な株式需給関係の継続、さらなる円安の進行などを受けて、大きく上昇しました。2015年6月に入ると、ギリシャ支援の延長に向けた協議が紆余曲折を経ながら最終的に決裂したことを受け、株価は不安定な推移となりました。また7月以降は、中国株式市場の混乱を受け世界的にリスク回避姿勢が強まり、国内株式市況も調整色を強めて第114期末を迎えました。

### ○海外債券市況

海外債券市況は、第109期首より、原油価格の下落を背景に金利は低下しました。ECBが量的金融緩和を決定したほか、原油安による物価低下懸念を受けてカナダとオーストラリアも利下げに踏み切りました。しかし2015年2月以降は、原油価格が底打ち傾向となる中でディスインフレ圧力の後退が金利上昇を支援しました。4月末からは、ユーロ圏の金利が上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、各国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて一時的に安全資産需要が高まり金利低下する局面もありましたが、上下に振れ幅の大きい展開ながら金利は横ばい推移となりました。

### ○為替相場

為替相場は、第109期首より、原油価格の下落による貿易収支の改善傾向が円の支援材料となり、米ドルが米国政府高官の通貨高容認姿勢を背景に対円で横ばい推移となる一方、物価低迷から量的緩和の導入決定に至ったユーロは対円で下落しました。また、原油安に伴い利下げしたオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨も対円で下落しました。2015年4月以降は、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。しかし、ギリシャ支援問題の混迷が深まるに連れて市場のリスク回避傾向が強まり、6月以降は逆に緩やかな円高傾向となりました。

## 前作成期間末における「今後の運用方針」

### ○当ファンド

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・外債リブソン・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。

## 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ないました。

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、機械等の比率が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

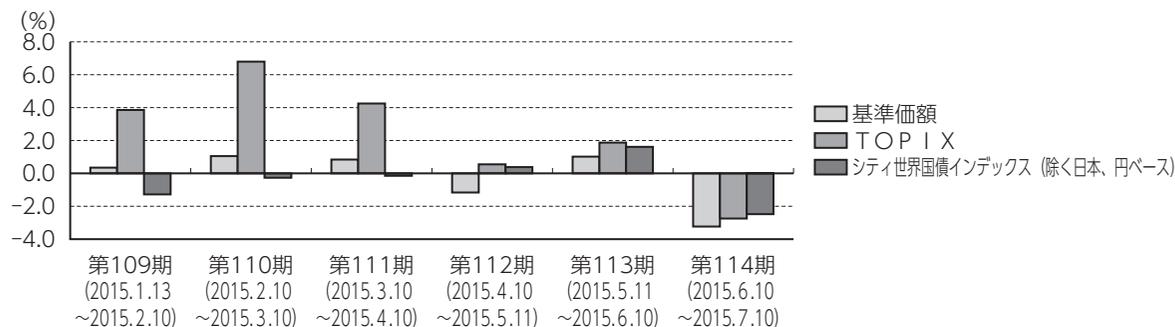
債券は、海外の国債を中心に投資する一方、政府保証債や国際機関債にも投資しました。

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各国の金融緩和政策が材料視されるなどして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、米国の利上げ観測が材料視されるなど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

第109期から第114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。  
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。

## ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2015年1月14日 ~2015年2月10日	2015年2月11日 ~2015年3月10日	2015年3月11日 ~2015年4月10日	2015年4月11日 ~2015年5月11日	2015年5月12日 ~2015年6月10日	2015年6月11日 ~2015年7月10日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（%）	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
当期の収益（円）	10	10	10	7	10	10
当期の収益以外（円）	—	—	—	2	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	724	731	759	756	763	765

(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。

## ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(a) 経費控除後の配当等収益	13.82円	16.46円	27.78円	7.25円	17.26円	11.37円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	10.03	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	35.67	36.38	37.25	37.85	38.58	39.41
(d) 分配準備積立金	685.42	688.55	694.15	721.38	717.91	724.34
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	734.93	741.40	769.23	766.49	773.76	775.14
(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)	724.93	731.40	759.23	756.49	763.76	765.14

(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109期～第114期		項 目 の 概 要
	(2015.1.14～2015.7.10)		
	金 額	比 率	
信託報酬	63円	0.630%	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10,075円です。
（投信会社）	(33)	(0.326)	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）	(26)	(0.263)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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）	(4)	(0.042)	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	1	0.009	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）	(1)	(0.009)	
（先物）	(0)	(0.001)	
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	2	0.019	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）	(2)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	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	0.658	

(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。

## 栃木応援・外債バランスファンド（毎月分配型）

### ■売買および取引の状況

#### (1) 株 式

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

決 算 期	第 109 期 ～ 第 114 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	— (0.2)	— (—)	28.1	40,337

(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

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

項 目	第 109 期 ～ 第 114 期
(a) 期中の株式売買金額	40,337千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	148,083千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27

(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

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

決 算 期	第 109 期 ～ 第 114 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	—	—	37,857	67,000

(注) 単位未満は切捨て。

### ■主要な売買銘柄

#### 株 式

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

第 109 期				～	第 114 期			
買 付		売 付		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	
				花王	0.6	3,336	5,560	
				ブリヂストン	0.5	2,345	4,690	
				日産自動車	1.8	2,234	1,241	
				キャノン	0.5	2,080	4,160	
				本田技研	0.5	2,057	4,114	
				足利ホールディングス	4	1,991	497	
				クボタ	1	1,933	1,933	
				中外製薬	0.5	1,846	3,692	
				大和ハウス	0.6	1,538	2,563	
				マニー	0.2	1,501	7,508	

(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

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

決算期	第 109 期 ～ 第 114 期					
区分	買付額等			売付額等		
	A	B	B/A	C	D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	—	—	—	40	40	100.0
コール・ローン	640	—	—	—	—	—

(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

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

項目	第109期～第114期
売買委託手数料総額 (A)	66千円
うち利害関係人への支払額 (B)	60千円
(B)/(A)	91.9%

(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。

※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。

(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109期～第114期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	第108期末			第114期末			銘柄	第108期末			第114期末				
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		
<b>建設業 (5.2%)</b>		千株	千株	千円	<b>ゴム製品 (4.7%)</b>		千株	千株	千円	<b>輸送用機器 (19.7%)</b>		千株	千株	千円	
NIPPO	1	1	2,030	ゴム製品 (4.7%)	1.9	1.4	6,169	ブリヂストン	1.9	1.4	6,169	大日光エンジニアリング	0.2	0.1	78
五洋建設	1	0.7	341	<b>鉄鋼 (3.7%)</b>				日東工業	0.1	0.1	272	富士通	7	5	3,347
大和ハウス	2.2	1.6	4,557	神戸製鋼所	12	9	1,665	日本信号	0.2	0.2	254	スタンレー電気	0.6	0.4	954
<b>食料品 (2.2%)</b>				東京製鐵	0.5	0.4	331	エンプラス	0.1	0.1	487	キャノン	2.1	1.6	6,182
カルビー	0.5	0.3	1,521	東京製鐵	3	2	1,126	ユニプレス	0.2	0.1	235	日産自動車	7	5.2	6,177
ハウス食品G本社	0.3	0.3	672	日立金属	1	1	1,721	いすゞ自動車	2.9	2.1	3,262	日産車体	0.5	0.4	614
カゴメ	0.3	0.2	387	<b>非鉄金属 (0.5%)</b>				日信工業	0.2	0.2	397	タチエス	0.1	0.1	166
仙波糖化工業	0.8	0.6	294	UACJ	1	1	284	カルソニックカンセイ	1	1	830	ケーヒン	0.2	0.2	321
<b>パルプ・紙 (0.4%)</b>				古河電工	2	2	406	本田技研	2.1	1.6	6,130	タツミ	1	1	448
レンゴー	1	1	471	<b>金属製品 (0.4%)</b>				富士重工業	1.8	1.5	6,621	ショーク	0.3	0.2	229
<b>化学 (11.4%)</b>				長府製作所	0.1	0.1	271	ティ・エス・テック	0.2	0.2	624	<b>精密機器 (8.8%)</b>			
昭和電工	5	4	612	東プレ	0.2	0.1	214	ナカニシ	1.7	1.4	6,734				
エア・ウォーター	1	1	2,048	<b>機械 (10.8%)</b>											
日本パーカライズン	0.2	0.3	345	レオン自動機	2	1.4	756								
住友ベークライト	1	1	507	オイレス工業	0.1	0.1	217								
花王	1.7	1.1	6,323	小松製作所	2.7	2.4	5,445								
日本ペイントHOLD	1	0.8	2,820	クボタ	4	3	5,931								
関西ペイント	1	1	1,885	荏原製作所	2	1	557								
ニフコ	0.2	0.1	506	栗田工業	0.4	0.3	839								
<b>医薬品 (5.3%)</b>				ユニバーサルエンターテインメント	0.3	0.2	582								
中外製薬	1.9	1.4	6,055	<b>電気機器 (9.5%)</b>											
久光製薬	0.3	0.2	950	富士電機	3	2	1,012								

## 栃木応援・外債バランスファンド（毎月分配型）

銘柄	第108期末		第114期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
マニー	0.8	0.6	4,908	
電気・ガス業 (1.6%)				
電源開発	0.6	0.5	2,067	
陸運業 (0.5%)				
福山通運	1	1	639	
情報・通信業 (3.2%)				
T K C	1.8	1.3	4,303	
卸売業 (0.5%)				
藤井産業	0.7	0.5	674	
小売業 (3.2%)				
カワチ薬品	1.7	1.2	2,176	
壱番屋	0.1	0.1	497	
日本瓦斯	0.2	0.1	390	
元氣寿司	0.6	0.4	964	
カンセキ	1	1	272	

銘柄	第108期末		第114期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
銀行業 (8.0%)				
足利ホールディングス	17.1	13.1	6,589	
栃木銀行	8	6	4,014	
不動産業 (0.5%)				
グランディハウス	2.1	1.5	597	
サービス業 (0.2%)				
ダイセキ	0.2	0.1	235	
合計	株数、金額	株数	株数	千円
	122	94.1	132,556	
銘柄数<比率>	70銘柄	70銘柄	<21.3%>	

- (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108期末		第114期末	
	口数	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円	
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	321,584	283,726	486,022	

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2015年7月10日現在

項目	第114期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	132,556	21.2
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	486,022	77.9
コール・ローン等、その他	5,533	0.9
投資信託財産総額	624,112	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、7月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝121.65円、1カナダ・ドル＝95.71円、1オーストラリア・ドル＝90.84円、1イギリス・ポンド＝186.96円、1デンマーク・クローネ＝18.04円、1ノルウェー・クローネ＝14.98円、1スウェーデン・クローネ＝14.37円、1チェコ・コルナ＝4.97円、1ポーランド・ズロチ＝31.93円、1ユーロ＝134.63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114期末における外貨建純資産（53,632,716千円）の投資信託財産総額（62,842,159千円）に対する比率は、85.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年2月10日)、(2015年3月10日)、(2015年4月10日)、(2015年5月11日)、(2015年6月10日)、(2015年7月10日)現在

項 目	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末	第 112 期 末	第 113 期 末	第 114 期 末
(A) 資産	724,621,047円	713,764,958円	694,886,955円	671,594,006円	654,362,678円	624,112,897円
コール・ローン等	4,009,989	7,590,223	5,422,396	6,028,708	3,436,892	5,178,791
株式(評価額)	156,524,650	153,800,850	151,185,150	144,530,550	136,910,150	132,556,700
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	558,347,115	551,844,385	530,317,159	520,046,398	510,148,586	486,022,906
未収入金	5,249,943	—	7,000,000	—	3,000,000	—
未収配当金	489,350	529,500	962,250	988,350	867,050	354,500
(B) 負債	2,486,732	1,434,145	7,083,588	2,567,212	1,903,250	1,827,906
未払収益分配金	723,503	706,970	677,544	667,518	645,070	636,442
未払解約金	1,035,152	—	5,627,157	1,133,678	529,094	482,714
未払信託報酬	723,570	718,194	765,139	747,614	706,287	681,705
その他未払費用	4,507	8,981	13,748	18,402	22,799	27,045
(C) 純資産総額(A-B)	722,134,315	712,330,813	687,803,367	669,026,794	652,459,428	622,284,991
元本	723,503,193	706,970,445	677,544,416	667,518,606	645,070,227	636,442,264
次期繰越損益金	△ 1,368,878	5,360,368	10,258,951	1,508,188	7,389,201	△ 14,157,273
(D) 収益権総口数	723,503,193口	706,970,445口	677,544,416口	667,518,606口	645,070,227口	636,442,264口
1万口当り基準価額(C/D)	9,981円	10,076円	10,151円	10,023円	10,115円	9,778円

\*第108期末における元本額は737,605,282円、当作成期間（第109期～第114期）中における追加設定元本額は4,136,193円、同解約元本額は105,299,211円です。

\*第114期末の計算口数当りの純資産額は9,778円です。

\*第114期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は14,157,273円です。

■損益の状況

第109期 自2015年1月14日 至2015年2月10日 第112期 自2015年4月11日 至2015年5月11日  
 第110期 自2015年2月11日 至2015年3月10日 第113期 自2015年5月12日 至2015年6月10日  
 第111期 自2015年3月11日 至2015年4月10日 第114期 自2015年6月11日 至2015年7月10日

項 目	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期
(A) 配当等収益	26,367円	94,644円	906,655円	62,630円	43,980円	350,730円
受取配当金	26,100	89,764	906,408	62,400	43,751	350,500
受取利息	267	255	247	230	225	230
その他収益金	—	4,625	—	—	4	—
(B) 有価証券売買損益	3,242,803	8,023,999	5,658,899	△ 7,240,993	7,236,887	△ 20,466,322
売買益	8,554,240	10,542,853	7,162,132	2,723,573	9,304,641	1,438,286
売買損	△ 5,311,437	△ 2,518,854	△ 1,503,233	△ 9,964,566	△ 2,067,754	△ 21,904,608
(C) 信託報酬等	△ 728,077	△ 722,668	△ 769,906	△ 752,268	△ 710,684	△ 685,951
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,541,093	7,395,975	5,795,648	△ 7,930,631	6,570,183	△ 20,801,543
(E) 前期繰越損益金	38,206,172	39,069,452	43,799,510	48,153,828	38,186,961	43,472,354
(F) 追加信託差損益金	△ 41,392,640	△ 40,398,089	△ 38,658,663	△ 38,047,491	△ 36,722,873	△ 36,191,642
(配当等相当額)	( 2,581,386)	( 2,572,191)	( 2,524,089)	( 2,526,926)	( 2,488,929)	( 2,508,684)
(売買損益相当額)	(△43,974,026)	(△42,970,280)	(△41,182,752)	(△40,574,417)	(△39,211,802)	(△38,700,326)
(G) 合計(D+E+F)	△ 645,375	6,067,338	10,936,495	2,175,706	8,034,271	△ 13,520,831
(H) 収益分配金	△ 723,503	△ 706,970	△ 677,544	△ 667,518	△ 645,070	△ 636,442
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,368,878	5,360,368	10,258,951	1,508,188	7,389,201	△ 14,157,273
追加信託差損益金	△ 41,392,640	△ 40,398,089	△ 38,658,663	△ 38,047,491	△ 36,722,873	△ 36,191,642
(配当等相当額)	( 2,581,386)	( 2,572,191)	( 2,524,089)	( 2,526,926)	( 2,488,929)	( 2,508,684)
(売買損益相当額)	(△43,974,026)	(△42,970,280)	(△41,182,752)	(△40,574,417)	(△39,211,802)	(△38,700,326)
分準備積立金	49,867,700	49,135,876	48,917,614	47,970,485	46,779,015	46,188,431
繰越損益金	△ 9,843,938	△ 3,377,419	—	△ 8,414,806	△ 2,666,941	△ 24,154,062

(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13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 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,000,237円	1,164,171円	1,882,790円	484,175円	1,113,490円	724,255円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	680,028	0	0	0
(c) 収益調整金	2,581,386	2,572,191	2,524,089	2,526,926	2,488,929	2,508,684
(d) 分配準備積立金	49,590,966	48,678,675	47,032,340	48,153,828	46,310,595	46,100,618
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	53,172,589	52,415,037	52,119,247	51,164,929	49,913,014	49,333,557
(f) 分配金	723,503	706,970	677,544	667,518	645,070	636,442
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	52,449,086	51,708,067	51,441,703	50,497,411	49,267,944	48,697,115
(h) 受益権総口数	723,503,193口	706,970,445口	677,544,416口	667,518,606口	645,070,227口	636,442,264口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円
(単 価)	(9,981円)	(10,076円)	(10,151円)	(10,023円)	(10,115円)	(9,778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。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年1月13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9,484円です。」

<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（2015年4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114期の決算日（2015年7月10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14～16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

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	12,266,382	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	11,621,347
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	11,753,132	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	11,512,977
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	10,818,156	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	10,842,004
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	10,089,892	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	9,806,587
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	9,819,346	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	8,714,091
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	8,411,728	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	8,584,923
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	8,344,321	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	7,851,294
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	8,194,372	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	7,813,714
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	7,787,063	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	7,591,280
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/5/31	7,291,094	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	7,162,943

(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7月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（31,388,007千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2015年7月10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
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 88,000	千アメリカ・ドル 88,834	千円 10,806,746	% 20.1	% -	% 15.7	% 4.4	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 52,000	千カナダ・ドル 57,086	5,463,729	10.2	-	5.3	4.8	-
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 96,000	千オーストラリア・ドル 105,623	9,594,839	17.8	-	4.6	13.2	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 16,300	千イギリス・ポンド 20,026	3,744,146	7.0	-	7.0	-	-
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 55,000	千デンマーク・クローネ 59,299	1,069,770	2.0	-	2.0	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 65,000	千ノルウェー・クローネ 69,216	1,036,857	1.9	-	1.2	0.8	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローネ 37,200	千スウェーデン・クローネ 42,419	609,562	1.1	-	0.6	-	0.6
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 60,000	千ポーランド・ズロチ 64,767	2,068,010	3.8	-	-	2.0	1.8
ユ ー ロ (アイルランド)	千ユーロ 34,600	千ユーロ 41,526	5,590,757	10.4	-	6.9	3.5	-
ユ ー ロ (ベルギー)	千ユーロ 42,000	千ユーロ 42,721	5,751,654	10.7	-	10.7	-	-
ユ ー ロ (ドイツ)	千ユーロ 18,500	千ユーロ 21,290	2,866,389	5.3	-	5.3	-	-

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2015年7月10日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		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 (そ の 他)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,072	千円 279,047	% 0.5	% -	% 0.5	% -	% -	% -
ユ ー ロ (小 計)	97,100	107,612	14,487,849	26.9	-	23.5	3.5	-	-
合 計	-	-	48,881,512	90.9	-	59.8	28.8	-	2.4

(注1) 邦貨換算金額は、2015年7月10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7月10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	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	千アメリカ・ドル 15,000	千アメリカ・ドル 14,868	千円 1,808,783	2020/05/31		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,000	4,872	592,709	2025/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	20,000	19,692	2,395,531	2025/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	36,000	35,724	4,345,853	2022/05/31		
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.9500	2,000	2,249	273,590	2019/03/19		
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.7500	4,000	3,870	470,785	2044/03/08		
	Peruvian Government International Bond	国債証券	7.3500	4,000	5,236	636,959	2025/07/21		
	Poland Government International Bond	国債証券	6.3750	2,000	2,322	282,532	2019/07/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		88,000	88,834	10,806,746			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 15,000	千カナダ・ドル 16,933	1,620,676	2020/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	4,000	5,106	488,695	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	20,000	21,668	2,073,920	2024/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	3,000	3,181	304,487	2025/06/01		
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.3750	5,000	5,048	483,144	2020/01/28		
	Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,148	492,806	2018/03/19		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		52,000	57,086	5,463,729			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル 53,000	千オーストラリア・ドル 58,760	5,337,810	2020/04/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	18,000	19,612	1,781,594	2018/01/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	10,000	10,373	942,319	2025/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	15,000	16,877	1,533,115	2026/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		96,000	105,623	9,594,839			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 3,500	千イギリス・ポンド 3,591	671,373	2020/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	9,800	13,104	2,450,028	2046/12/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	3,000	3,330	622,745	2044/01/22		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		16,300	20,026	3,744,146			
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 55,000	千デンマーク・クローネ 59,299	1,069,770	2025/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		55,000	59,299	1,069,770			
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	千ノルウェー・クローネ 40,000	千ノルウェー・クローネ 41,630	623,623	2023/05/24		
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.6250	25,000	27,585	413,234	2020/06/22		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		65,000	69,216	1,036,857			

2015年7月10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		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 17,200	千スウェーデン・クローネ 21,729	千円 312,249	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	20,689	297,312	2016/07/12	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		37,200	42,419	609,562		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.5000	千ポーランド・ズロチ 30,000	千ポーランド・ズロチ 33,960	1,084,342	2019/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.0000	30,000	30,807	983,667	2016/04/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		60,000	64,767	2,068,010		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 4,000	千ユーロ 5,366	722,499	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	5.0000	6,000	7,332	987,179	2020/10/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	12,800	14,866	2,001,484	2024/03/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	4.5000	11,800	13,961	1,879,592	2020/04/18	
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		34,600	41,526	5,590,757		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ 34,000	千ユーロ 32,890	4,428,058	2025/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	8,000	9,831	1,323,595	2021/09/28	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		42,000	42,721	5,751,654		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 9,000	千ユーロ 10,632	1,431,442	2021/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	5,000	6,253	841,895	2046/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,500	4,405	593,051	2025/02/15	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		18,500	21,290	2,866,389		
ユーロ (その他)	Lithuania Government International Bond	国債証券	2.1250	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,072	279,047	2026/10/29	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		2,000	2,072	279,047		
通貨小計	銘柄数 金 額	10銘柄		97,100	107,612	14,487,849		
合 計	銘柄数 金 額	38銘柄				48,881,512		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年7月10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。

### (3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別	2015年7月10日現在		
	買 建 額	売 建 額	
外	百万円	百万円	
	T-NOTE (10YR) (アメリカ)	3,081	—
国	T-NOTE (5YR) (アメリカ)	—	873
	A-BOND (3YR) (オーストラリア)	1,016	—
	GILT 10YR (イギリス)	3,810	—
	BUND (10YR) (ドイツ)	5,137	—

(注1) 外貨建の評価額は、2015年7月10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) 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20期（決算日 2015年4月10日）

（計算期間 2014年10月11日～2015年4月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第20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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>※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</p> <p>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。）。</p> <p>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&amp;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AA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&amp;PでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

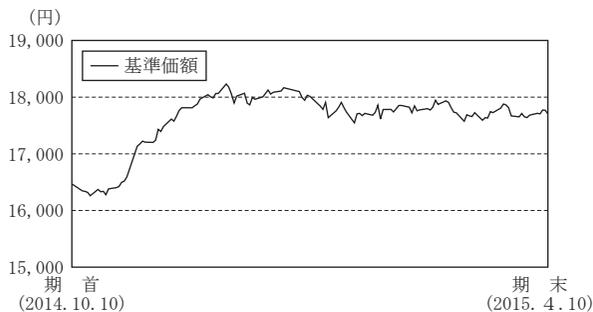
## 大和投資信託

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		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率
	円	%	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率	
(期首)2014年10月10日	16,469	—	15,409	—	94.8
10月末	16,592	0.7	15,495	0.6	96.0
11月末	17,967	9.1	16,818	9.1	94.4
12月末	18,167	10.3	17,059	10.7	95.1
2015年1月末	17,714	7.6	16,519	7.2	94.2
2月末	17,872	8.5	16,596	7.7	96.3
3月末	17,711	7.5	16,473	6.9	95.5
(期末)2015年4月10日	17,703	7.5	16,446	6.7	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)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：16,469円 期末：17,703円 騰落率：7.5%

【基準価額の主な変動要因】

海外の債券に投資した結果、投資国で金利低下(債券価格は上昇)したことや債券の利息収入を得たことがプラスの寄与となりました。また、投資対象通貨の対円での値上がり(円安)と値下がり(円高)はまちまちでしたが、全体ではプラスの寄与となり、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期首より、原油価格下落傾向が強まったほか、米国以外の地域での景気の鈍化、2014年10月末の日銀の追加金融緩和、2015年1月のECB(欧州中央銀行)の量的緩和決定を背景に、金利の低下基調が続きました。この間、原油価格の下落による各国の物価指標への低下圧力が顕在化したことで、ノルウェーやカナダ、オーストラリアを含む複数の国が利下げに踏み切りました。また、ロシアの金融情勢の緊迫化や欧州のギリシャ支援をめぐる不透明感の強まりも、安全資産需要を通じて金利を押し下げました。2月に入ると、米国の堅調な雇用環境から米国の利上げ観測が高まり金利

はいったん反発し上昇しましたが、3月には欧州でのECBによる量的緩和開始や北米地域の景気鈍化を背景に、金利は再び低下傾向に転じました。

○為替相場

為替相場は、期首より、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の導入決定に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月までは円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため、米ドル以外の通貨が弱含みしました。オーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨は、それぞれ利下げを材料に下落しました。また欧州では、量的緩和が実行に移されて金利が大きく低下したほか、ギリシャ支援問題が再燃し、ユーロが下落しました。

◆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、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。

◆ポートフォリオについて

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ーレーションは、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見通しが強まった局面では、デュー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見通しが強まった局面では、当該通貨のデュー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。

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7.5%、6.7%となりました。

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことと、信用格付がA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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直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	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)	4 (4)
合計	4

(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

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ 国債証券	千アメリカ・ドル 501,952	千アメリカ・ドル 552,442 ( 3,721)
	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル 284,131	千カナダ・ドル 265,267 ( —)
		特殊債券	69,706
	国	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 508,094
イギリス 国債証券		千イギリス・ポンド 155,987	千イギリス・ポンド 135,193 ( —)

■ 主要な売買銘柄  
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

当			期		
買	付	額	売	付	額
銘	柄	金	銘	柄	金
		千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	12,354,232	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	13,442,875
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	10,541,641	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	11,010,820
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,964,159	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	10,550,809
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	7,644,508	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	10,483,585
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	7,409,046	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,960,366
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,810,950	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	7,759,686
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	6,163,455	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	6,696,311
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,062,802	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2019/7/25	6,684,692
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	5,900,335	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,661,858
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	5,652,001	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,558,754

(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) 単位未満は四捨五入してあります。

		買付額	売付額
外	デンマーク 国債証券	千デンマーク・クローネ 66,409	千デンマーク・クローネ 32,892 ( —)
	ノルウェー 国債証券	千ノルウェー・クローネ 341,242	千ノルウェー・クローネ 349,922 ( —)
	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローネ 547,537	千スウェーデン・クローネ 583,931 ( —)
	ポーランド 国債証券	千ポーランド・ズロチ 824,900	千ポーランド・ズロチ 868,981 ( —)
	ユーロ (アイルランド) 国債証券	千ユーロ 131,685	千ユーロ 193,092 ( —)
	ユーロ (オランダ) 国債証券	千ユーロ 11,861	千ユーロ ( —)
	ユーロ (ベルギー) 国債証券	千ユーロ 26,580	千ユーロ 52,750 ( —)
	ユーロ (ルクセンブルグ) 特殊債券	千ユーロ 11,012	千ユーロ 7,296 ( —)
	ユーロ (フランス) 国債証券	千ユーロ 47,456	千ユーロ 30,150 ( —)
	ユーロ (ドイツ) 国債証券	千ユーロ 206,176	千ユーロ 185,145 ( —)
国	ユーロ (その他) 国債証券	千ユーロ 19,945	千ユーロ ( —)
	ユーロ (ユーロ通貨計) 国債証券	千ユーロ 443,705	千ユーロ 461,138 ( —)
	特殊債券	11,012	7,296 ( —)

(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) 単位未満は四捨五入してあります。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率		残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	%	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 80,000	千アメリカ・ドル 82,125	千円 9,896,925	16.3	16.3	16.3	—	—
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 75,000	千カナダ・ドル 82,383	7,883,268	13.0	—	9.0	2.4	1.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 49,000	千オーストラリア・ドル 60,877	5,659,778	9.3	—	7.8	—	1.6
イギリス	千イギリス・ポンド 46,500	千イギリス・ポンド 56,165	9,962,119	16.4	—	16.4	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 34,644	596,228	1.0	—	1.0	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 27,775	413,847	0.7	—	0.7	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 155,000	千スウェーデン・クローネ 187,040	2,575,544	4.2	—	4.2	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 80,000	千ポーランド・ズロチ 93,110	2,973,946	4.9	—	4.9	—	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 43,000	千ユーロ 54,533	7,012,982	11.6	—	11.6	—	—
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,888	1,528,873	2.5	—	2.5	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 3,000	千ユーロ 5,219	671,280	1.1	—	1.1	—	—
ユーロ (ルクセンブルグ)	千ユーロ 3,000	千ユーロ 4,216	542,187	0.9	—	0.9	—	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 12,500	千ユーロ 17,828	2,292,694	3.8	—	3.8	—	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 28,500	千ユーロ 36,042	4,635,072	7.6	—	7.6	—	—
ユーロ (その他)	千ユーロ 17,000	千ユーロ 20,727	2,665,552	4.4	—	4.4	—	—
ユーロ (小計)	117,000	150,456	19,348,644	31.9	—	31.9	—	—
合 計	—	—	59,310,302	97.8	—	92.3	2.4	3.1

(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) 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）

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	千円	
アメリカ	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	1.3750	千アメリカ・ドル 4,000	千アメリカ・ドル 4,746	千円 571,953	2044/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	32,000	32,122	3,871,051	2025/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	30,000	29,404	3,543,536	2045/02/15	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.7500	6,000	6,292	758,309	2044/03/08	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.6000	4,000	4,090	492,885	2046/01/23	
	Peruvian Government International Bond	国債証券	7.3500	4,000	5,470	659,189	2025/07/21	
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		80,000	82,125	9,896,925		
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 3,068	293,640	2023/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	10,000	10,053	962,009	2015/06/01	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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	
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	25,000	28,398	2,717,452	2020/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	3,000	4,009	383,669	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	8,000	8,856	847,430	2024/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	12,000	12,825	1,227,281	2025/03/15
		Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,171	494,865	2018/03/19
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	1.1250	5,000	4,991	477,617	2020/03/11
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.1250	5,000	5,008	479,301	2020/02/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			75,000	82,383	7,883,268	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	8,996	836,410	2020/04/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	8,000	9,921	922,403	2023/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	10,000	10,149	943,589	2015/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	6,000	6,482	602,707	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	10,031	932,622	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	5,000	7,461	693,709	2025/09/20
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	4,000	7,834	728,334	2020/08/20
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			49,000	60,877	5,659,778	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	8,500	8,850	1,569,759	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	21,500	28,216	5,004,778	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,886	1,044,088	2022/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	2,000	2,388	423,630	2044/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	7,000	7,695	1,365,004	2024/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	2,500	3,128	554,857	2045/01/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			46,500	56,165	9,962,119	
					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	国 債 証 券	1.7500	30,000	34,644	596,228	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			30,000	34,644	596,228	
					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		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.6250	25,000	27,775	413,847	2020/06/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			25,000	27,775	413,847	
					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		Sweden Inflation Linked Bond	国 債 証 券	0.2500	10,000	11,167	153,772	2022/06/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	45,000	57,721	794,818	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	15,642	215,398	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	66,208	911,695	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	30,000	36,300	499,859	2025/05/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			155,000	187,040	2,575,544	
					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	国 債 証 券	5.2500	60,000	70,333	2,246,461	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	20,000	22,776	727,484	2023/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			80,000	93,110	2,973,946	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	13,000	18,795	2,417,055	2025/03/13

当		期				末															
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		額	償	還	年	月	日	
													外	貨							建
								%		千	ユー	ロ	千	ユー	ロ	千	円				
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	2.4000		12,000			14,313			1,840,728				2030/05/15	
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	2.0000		6,000			6,844			880,241				2045/02/18	
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	4.5000		12,000			14,579			1,874,957				2020/04/18	
国	小	銘	柄	数																	
		金	額		4	銘	柄					43,000		54,533		7,012,982					
ユー	ロ	(オ	ランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.5000		10,000		11,888		1,528,873				2020/07/15
国	小	銘	柄	数																	
		金	額		1	銘	柄					10,000		11,888		1,528,873					
ユー	ロ	(ベル	ギー)		Belgium Government Bond		国	債	証	券	4.2500		3,000		5,219		671,280				2041/03/28
国	小	銘	柄	数																	
		金	額		1	銘	柄					3,000		5,219		671,280					
ユー	ロ	(ルク	センブル		EU Stabilisation Fund		特	殊	債	券	2.3500		3,000		4,216		542,187				2044/07/29
国	小	銘	柄	数																	
		金	額		1	銘	柄					3,000		4,216		542,187					
ユー	ロ	(フラン	ス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.8500		12,500		17,828		2,292,694				2027/07/25
国	小	銘	柄	数																	
		金	額		1	銘	柄					12,500		17,828		2,292,694					
ユー	ロ	(ドイ	ツ)		DEUTSCHLAND I/L BOND		国	債	証	券	0.1000		8,500		9,619		1,237,009				2023/04/15
					DEUTSCHLAND I/L BOND		国	債	証	券	0.5000		10,000		12,492		1,606,551				2030/04/15
					DEUTSCHLAND I/L BOND		国	債	証	券	1.7500		5,000		6,214		799,227				2020/04/15
					GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	6.2500		5,000		7,716		992,284				2024/01/04
国	小	銘	柄	数																	
		金	額		4	銘	柄					28,500		36,042		4,635,072					
ユー	ロ	(その	他)		Poland Government International Bond		国	債	証	券	3.0000		10,000		12,043		1,548,806				2024/01/15
					Poland Government International Bond		国	債	証	券	4.5000		5,000		6,353		817,015				2022/01/18
					Lithuania Government International Bond		国	債	証	券	2.1250		2,000		2,330		299,730				2026/10/29
国	小	銘	柄	数																	
		金	額		3	銘	柄					17,000		20,727		2,665,552					
通	貨	小	計									117,000		150,456		19,348,644					
合	計															59,310,302					
		銘	柄	数																	
		金	額		52	銘	柄														

(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

2015年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 59,310,302	% 94.6
コーポレーション等、その他	3,391,878	5.4
投資信託財産総額	62,702,180	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、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、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.51円、1カナダ・ドル=95.69円、1オーストラリア・ドル=92.97円、1イギリス・ポンド=177.37円、1デンマーク・クローネ=17.21円、1ノルウェー・クローネ=14.90円、1スウェーデン・クローネ=13.77円、1チェコ・コルナ=4.69円、1ポーランド・ズロチ=31.94円、1ユーロ=128.60円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(60,705,114千円)の投資信託財産総額(62,702,180千円)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

2015年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産 等	115,515,709,125円
コ ー プ レ ー シ ョ ン 債 (評価額)	1,114,390,896
公 社 債 (評価額)	59,310,302,126
未 収 入 金	54,551,455,934
未 収 入 息	177,915,910
前 払 費 用	361,644,259
(B) 負 債	54,878,363,394
未 払 金	54,690,003,394
未 払 解 約 金	188,360,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	60,637,345,731
元 本	34,253,194,785
次 期 繰 越 損 益	26,384,150,946
(D) 受 益 権 総 額	34,253,194,785円
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	17,703円

\*期首における元本額は37,768,043,142円、当期中における追加設定元本額は260,667,886円、同解約元本額は3,775,516,243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)3,029,481,655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)791,218,104円、北海道応援・外債バランスファンド(毎月分配型)1,633,343,710円、福島応援・外債バランスファンド(毎月分配型)255,090,449円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)1,564,851,642円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)69,974,578円、新潟県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)345,076,006円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)292,251,701円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)630,661,895円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)820,337,247円、F I T ネット・三県応援ファンド(毎月分配型)339,107,600円、長野応援ファンド(毎月分配型)461,780,311円、栃木応援・外債バランスファンド(毎月分配型)299,563,441円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)360,214,573円、北東北三県応援・外債バランスファンド(毎月分配型)285,647,785円、6資産バランスファンド(分配型)1,796,077,184円、6資産バランスファンド(成長型)168,400,467円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)15,456,958,774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)422,039,145円、奈良応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)136,125,584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)366,577,847円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)132,648,489円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)1,617,169,037円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)126,809,958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)39,994,151円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド415,662,565円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型)213,116,879円、愛媛県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)103,661,476円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)1,887,452,834円、地球環境株・外債バランス・ファンド117,513,949円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)74,385,749円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は17,703円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月11日 至2015年4月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	926,220,078円
受 取 利 息	926,249,959
支 払 利 損	△ 29,881
(B) 有 価 証 券 買 入 損 益	3,720,437,784
売 差 益	10,353,099,651
買 入 損	△ 6,632,661,867
(C) そ の 他 費 用	△ 13,742,884
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	4,632,914,978
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	24,431,566,411
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,884,909,557
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	204,579,114
(H) 合 計 (D+E+F+G)	26,384,150,946
当 期 繰 越 損 益 金 (H)	26,384,150,946

(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。