

公社債投信 (2月号)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。なお、ベビーファンドから公社債等への直接投資を行なうことができるものとします。

運用報告書(全体版) 第54期

(決算日 2015年2月19日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「公社債投信（2月号）」は、このたび、第54期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
		税込み 分配金	期中騰 落率			
50期末(2011年2月21日)	10,000	26.96	0.27	93.1	—	16,016
51期末(2012年2月20日)	10,000	16.59	0.17	91.6	—	14,854
52期末(2013年2月19日)	10,000	16.39	0.16	88.7	—	14,004
53期末(2014年2月19日)	10,000	11.57	0.12	87.8	—	12,955
54期末(2015年2月19日)	10,000	10.27	0.10	72.5	—	12,192

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

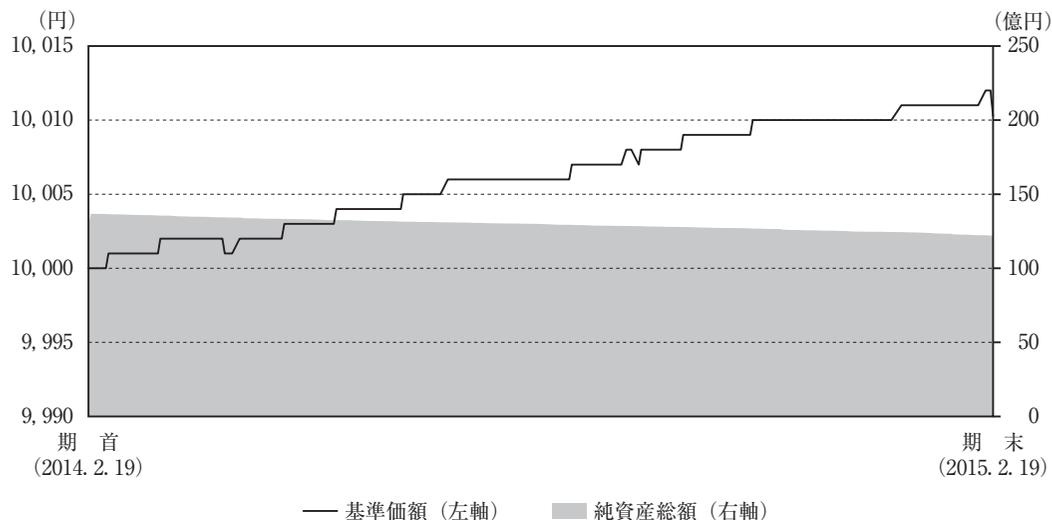
(注2) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、決算時の元本の安全性に配慮した運用を行なっているため、ベンチマークおよび参考指数等はありません。

■当期中の基準価額の推移



(注) 期末の基準価額は、分配金込みです。

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2014年2月19日	10,000	—	87.8	—
2月末	10,001	0.01	82.0	—
3月末	10,002	0.02	81.9	—
4月末	10,002	0.02	81.0	—
5月末	10,004	0.04	81.4	—
6月末	10,005	0.05	72.1	—
7月末	10,006	0.06	73.8	—
8月末	10,006	0.06	74.6	—
9月末	10,008	0.08	72.0	—
10月末	10,009	0.09	74.3	—
11月末	10,010	0.10	73.7	—
12月末	10,010	0.10	76.0	—
2015年1月末	10,011	0.11	71.9	—
(期末)2015年2月19日	10,010.27	0.10	72.5	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,000円 期末：10,000円（分配金10円27銭） 騰落率：0.10%（分配金込み）

【基準価額の主な変動要因】

主に利息収入により、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○国内債券市況

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。また、2014年10月末には追加金融緩和を実施し、国債を中心とする資産買い入れをいっそう拡大しました。このような日銀の金融政策を背景に、短中期の金利は低下しました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として「公社債投信マザーファンド」の受益証券を高位に組入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

主として「公社債投信マザーファンド」の受益証券を組入れ、中長期的に安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。

○公社債投信マザーファンド

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

◆ベンチマークとの差異について

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

◆分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は10円27銭といたしました。

《今後の運用方針》

○当ファンド

主として「公社債投信マザーファンド」の受益証券を組入れ、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。

○公社債投信マザーファンド

残存期間が1年以下の公社債とCPを中心に投資を行ないます。また、収益向上のため、残存期間が1年を超える公社債の組入れも適宜行ないます。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2014.2.20~2015.2.19)		
	金額	比率	
信託報酬	4円	0.037%	信託報酬 = 1万口当り元本 × 信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10,006円です。
（投信会社）	(1)	(0.010)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(3)	(0.025)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(0)	(0.001)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.002	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	4	0.039	

(注1) 期中の費用（消費税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) 公 社 債

(2014年2月20日から2015年2月19日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	地方債証券	—	(788,000)
	特殊債券	—	(430,000)

(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) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年2月20日から2015年2月19日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
公社債投信マザーファンド	1,533,246	1,600,000	1,179,988	1,232,415

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

当期中における主要な売買銘柄はありません。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーフンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2014年2月20日から2015年2月19日まで)

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公 社 債	148,899	35,574	23.9	—	—	—
その他有価証券	185,059	—	—	—	—	—
コール・ローン	3,084,181	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合6.8%
 ※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ンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 期中の売買委託手数料に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中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 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
公社債投信マザーファンド	11,111,669	11,464,927	11,980,849

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年2月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債投信マザーファンド	11,980,849	98.0
コール・ローン等、その他	245,560	2.0
投資信託財産総額	12,226,409	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2月19日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	12,226,409,806円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	234,728,706
公社債投信マザーファンド（評価額）	11,980,849,651
未 収 入 金	10,831,449
(B)負 債	34,390,573
未 払 収 益 分 配 金	12,521,203
未 払 解 約 金	16,973,383
未 払 信 託 報 酬	4,758,466
そ の 他 未 払 費 用	137,521
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	12,192,019,233
元 本	12,192,018,851
次 期 繰 越 損 益 金	382
(D)受 益 権 総 口 数	12,192,018,851口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,000円

*期首における元本額は12,955,283,206円、当期中における追加設定元本額は729,968,319円、同解約元本額は1,493,232,674円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は10,000円です。

■損益の状況

当期 当期自2014年2月20日 至2015年2月19日

項 目	当 期
(A)受取利息等収益	402,810円
受 取 利 息	402,810
(B)有価証券売買損益	17,976,849
売 買 益	18,237,411
売 買 損	△ 260,562
(C)信託報酬等	△ 5,038,408
(D)当期損益金(A+B+C)	13,341,251
(E)前期繰越損益金	5,099
(F)解約差損益金	△ 824,765
(G)合 計 (D+E+F)	12,521,585
(H)収 益 分 配 金	△ 12,521,203
次期繰越損益金(G+H)	382

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

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)		10円27銭
源 泉 税	所 得 税 (分 配 金 の 15.315%)	1円57銭2厘
	地 方 税 (分 配 金 の 5%)	0円51銭3厘
お 手 取 額		8円18銭5厘
非課税制度ご利用の方のお手取額		10円27銭

(注) 所得税には復興特別所得税が含まれます。

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

《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。

<補足情報>

当ファンド（公社債投信（2月号））が投資対象としている「公社債投信マザーファンド」の決算日（2014年4月21日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2015年2月19日）現在における公社債投信マザーファンドの組入資産の内容等を6～8ページに併せて掲載いたしました。

■公社債投信マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年2月20日から2015年2月19日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
9 三井住友BK 劣後 1.75% 2015/8/17	3,651,315		
16 東日本高速道 0.358% 2015/3/20	3,303,610		
118 三菱東京 UFJBK 0.35% 2015/10/15	3,011,040		
2 みずほ銀行劣後 1.67% 2015/8/7	2,843,228		
51 三井住友銀行 0.35% 2015/10/20	2,808,450		
7 ウエストパック BK 1.07% 2015/9/3	2,522,928		
8 東京三菱 BK 劣後 1.64% 2015/7/22	2,230,015		
1 みずほ銀行劣後 1.7% 2015/2/3	2,125,164		
14 日産フィナンシャル 0.688% 2015/9/18	2,111,699		
い725 利付商工債 0.35% 2015/10/27	2,105,544		

(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2月19日現在における公社債投信マザーファンド（180,898,604千円）の内容です。

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

区 分	2015年2月19日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格 以下組入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	34,049,560	34,282,009	18.1	—	—	—	18.1
特殊債券（除く金融債券）	18,795,000	18,897,345	10.0	—	—	—	10.0
金 融 債 券	17,690,000	17,725,401	9.4	—	—	—	9.4
普 通 社 債 券	68,299,000	68,547,811	36.3	—	—	—	36.3
合 計	138,833,560	139,452,569	73.8	—	—	—	73.8

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

2015年2月19日現在						
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日	
		%	千円	千円		
地方債証券	16-6 福岡市公債	1.3000	103,000	103,016	2015/02/24	
	16-1 広島県公債	1.3000	263,000	263,050	2015/02/25	
	16-8 千葉県公債	1.3000	200,000	200,038	2015/02/25	
	10 大阪府2年	0.1000	750,000	750,000	2015/02/27	
	21-40 兵庫県5年	0.5600	250,000	250,081	2015/03/19	
	619 東京都公債	1.5300	944,000	945,066	2015/03/20	
	620 東京都公債	1.3500	600,000	600,599	2015/03/20	
	773 東京都公債	1.3700	55,000	55,055	2015/03/20	
	17-1 横浜市政債	1.3000	900,000	900,855	2015/03/20	
	16-7 横浜市政債	1.3200	100,000	100,096	2015/03/20	
	21-8 札幌市5年	0.5900	400,000	400,154	2015/03/20	
	22-1 川崎市公債	0.4900	200,000	200,061	2015/03/20	
	16-12 大阪市公債	1.5000	20,000	20,022	2015/03/24	
	21-7 京都府5年	0.5900	11,000	11,004	2015/03/25	
	16-7 札幌市政債	1.5000	100,000	100,130	2015/03/25	
	17-1 川崎市公債	1.4000	515,000	515,601	2015/03/25	
	131 神奈川県公債	1.5000	314,400	314,875	2015/03/31	
	132 神奈川県公債	1.4000	400,000	400,876	2015/04/22	
	25 共同発行地方	1.4000	1,064,000	1,066,407	2015/04/24	
	17-1 北海道公債	1.4000	330,000	330,753	2015/04/28	
	60 大阪府5年	0.6400	307,000	307,306	2015/04/28	
	22-2 兵庫県5年	0.6000	310,000	310,289	2015/04/30	
	61 大阪府5年	0.5800	300,000	300,333	2015/05/28	
	278 大阪府公債	1.3000	100,000	100,307	2015/05/29	
	622 東京都公債	1.2800	644,000	646,468	2015/06/19	
	623 東京都公債	1.3100	600,000	602,371	2015/06/19	
	624 東京都公債	1.5000	700,000	703,183	2015/06/19	
	17-2 横浜市政債	1.3400	421,400	423,147	2015/06/22	
	17-2 静岡県公債	1.3000	528,300	530,457	2015/06/24	
	17-2 千葉県公債	1.3000	200,000	200,823	2015/06/25	
	279 大阪府公債	1.3000	18,000	18,075	2015/06/29	
	17-4 兵庫県公債	1.3000	200,000	200,833	2015/06/29	
	133 神奈川県公債	1.3000	413,800	415,561	2015/06/30	
	22-2 福岡市5年	0.4000	300,000	300,389	2015/07/21	
	28 共同発行地方	1.3000	1,051,800	1,057,189	2015/07/24	
	17-6 兵庫県公債	1.3000	112,200	112,779	2015/07/27	
	17-3 埼玉県公債	1.3000	800,000	804,186	2015/07/28	
	63 大阪府5年	0.5200	400,000	400,753	2015/07/29	
	17-1 広島県公債	1.4000	220,000	221,468	2015/08/25	
	22-5 千葉県5年	0.4000	200,000	200,319	2015/08/25	
	29 共同発行地方	1.4000	200,000	201,338	2015/08/25	
	17-4 大阪市公債	1.4000	956,000	962,396	2015/08/25	
	134 神奈川県公債	1.4000	530,300	533,844	2015/08/26	
	17-4 埼玉県公債	1.4000	100,000	100,667	2015/08/26	
	17-1 福岡県公債	1.4000	524,000	527,499	2015/08/26	
	17-6 北海道公債	1.4000	200,000	201,342	2015/08/31	
	22-5 札幌市5年	0.3700	100,000	100,167	2015/09/18	
	17-3 横浜市政債	1.6000	1,130,810	1,140,876	2015/09/22	
	30 共同発行地方	1.3000	1,362,200	1,372,103	2015/09/25	
	17-2 京都府公債	1.4000	100,000	100,780	2015/09/28	
	17-8 兵庫県公債	1.4000	206,500	208,086	2015/09/28	
	12-セ 名古屋市政債	1.4000	17,500	17,636	2015/09/28	
	77 川崎市公債	1.4000	326,500	329,047	2015/09/28	
	282 大阪府公債	1.4000	500,000	503,848	2015/09/29	
	17-7 大阪市公債	1.4000	260,000	262,044	2015/09/29	
	22-3 京都府5年	0.3800	123,000	123,206	2015/09/29	
	31 共同発行地方	1.5000	100,000	100,973	2015/10/23	
	17-4 愛知県公債	1.6000	311,100	314,379	2015/10/27	
	17-8 大阪市公債	1.6000	100,000	101,056	2015/10/27	
	135 神奈川県公債	1.6000	131,150	132,501	2015/10/28	
	283 大阪府公債	1.6000	740,000	747,764	2015/10/28	
	17-2 熊本県公債	1.6000	770,000	778,186	2015/10/28	
	17-10 鹿児島県公債	1.6000	800,000	808,517	2015/10/30	
	17-10 神戸市公債	1.6000	10,000	10,116	2015/11/24	
	17-5 静岡県公債	1.6000	306,620	310,189	2015/11/25	
	17-6 埼玉県公債	1.6000	311,500	315,159	2015/11/25	
	17-1 静岡県公債	1.6000	170,040	172,037	2015/11/25	
	284 大阪府公債	1.6000	10,000	10,117	2015/11/27	
	22-9 北海道5年	0.4700	100,000	100,313	2015/11/30	
	17-9 兵庫県公債	1.6000	407,000	411,863	2015/11/30	
	22-1 奈良県5年	0.4100	100,000	100,274	2015/11/30	

2015年2月19日現在						
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日	
		%	千円	千円		
	628 東京都公債	1.5900	300,000	303,812	2015/12/18	
	629 東京都公債	1.4500	920,000	930,628	2015/12/18	
	630 東京都公債	1.6300	900,000	911,736	2015/12/18	
	27 川崎市5年	0.5200	10,000	10,038	2015/12/18	
	17-9 北海道公債	1.5000	1,100,000	1,113,085	2015/12/22	
	17-2 北九州市債	1.5000	261,000	264,147	2015/12/22	
	17-1 広島市政債	1.5000	100,000	101,205	2015/12/22	
	3 さいたま市公債	1.5000	15,500	15,686	2015/12/22	
	285 大阪府公債	1.5000	420,000	425,056	2015/12/25	
	17-7 千葉県公債	1.5000	317,910	321,789	2015/12/25	
	33 共同発行地方	1.6000	302,400	306,346	2015/12/25	
	136 神奈川県公債	1.5000	421,900	427,014	2015/12/28	
	17-10 大阪市公債	1.5000	121,000	122,598	2016/01/26	
	17-7 埼玉県公債	1.5000	300,000	303,993	2016/01/27	
	17-5 福岡県公債	1.5000	100,000	101,322	2016/01/27	
	286 大阪府公債	1.5000	500,000	506,618	2016/01/29	
	17-11 兵庫県公債	1.5000	480,230	486,586	2016/01/29	
	17-12 北海道公債	1.6000	189,500	192,360	2016/02/24	
	22-13 北海道5年	0.7200	100,000	100,613	2016/02/25	
	35 共同発行地方	1.6000	200,000	203,060	2016/02/25	
	17-2 鹿児島県公債	1.7000	350,000	356,166	2016/03/30	
	18-1 兵庫県公債	1.8000	290,000	295,807	2016/04/27	
種別小計						
銘柄数	93銘柄					
金額			34,049,560	34,282,009		
特殊債券 (除く金融債券)	30 日本学生支援	0.1500	100,000	99,999	2015/02/20	
	196 政保首都高速	1.3000	101,000	101,013	2015/02/23	
	143 政保阪神高速	1.3000	126,000	126,016	2015/02/23	
	848 政保公営企業	1.3000	300,000	300,049	2015/02/24	
	1 中野空港	0.8030	300,000	300,034	2015/02/25	
	144 政保阪神高速	1.5000	100,000	100,100	2015/03/17	
	19 日本政策投資B	1.4000	500,000	500,503	2015/03/20	
	41 道路債券	1.5200	2,400,000	2,402,615	2015/03/20	
	9 日本政策金融公	0.5730	200,000	200,070	2015/03/20	
	5 沖縄振興開発	1.3600	100,000	100,097	2015/03/20	
	29 鉄道建設・運	0.6800	100,000	100,044	2015/03/20	
	13 公営企業	1.5600	600,000	600,789	2015/03/24	
	14 公営企業	1.4500	600,000	600,724	2015/03/24	
	850 政保公営企業	1.4000	70,000	70,145	2015/04/21	
	74 道路機構	0.3500	100,000	100,054	2015/06/19	
	108 道路機構	0.1630	400,000	400,088	2015/06/19	
	15 公営企業	1.3300	630,000	632,509	2015/06/19	
	16 公営企業	1.4900	1,500,000	1,506,693	2015/06/19	
	5 福祉医療機構	1.4000	400,000	401,677	2015/06/19	
	5 鉄道建設・運輸	1.3900	1,000,000	1,004,083	2015/06/19	
	198 政保首都高速	1.3000	600,000	602,508	2015/06/26	
	322 東京交通債	3.6500	321,000	325,031	2015/06/29	
	853 政保公営企業	1.2000	211,000	212,010	2015/07/24	
	854 政保公営企業	1.4000	459,000	461,987	2015/08/18	
	24 日本政策投資B	1.6500	520,000	524,635	2015/09/18	
	8 福祉医療機構	1.6800	100,000	100,910	2015/09/18	
	7 沖縄振興開発	1.6600	100,000	100,891	2015/09/18	
	322 道路債券	1.3000	929,000	935,708	2015/09/27	
	2 地方公共団5年	0.4230	300,000	300,535	2015/09/28	
	1 政保東日本道路	1.6000	400,000	404,729	2015/11/25	
	1 政保中日本道路	1.6000	348,000	352,114	2015/11/25	
	3 道路機構	1.6400	900,000	911,592	2015/12/18	
	6 道路機構	1.6500	700,000	709,074	2015/12/18	
	54 道路機構	0.7500	200,000	201,106	2015/12/18	
	18 公営企業	1.5300	400,000	404,851	2015/12/18	
	10 水資源	0.1460	100,000	100,024	2015/12/18	
	57 住宅支援機構	0.3600	200,000	200,479	2015/12/18	
	2 成田国際空港	1.6600	400,000	405,151	2015/12/18	
	42 鉄道建設・運	0.3500	100,000	100,231	2015/12/18	
	34 日本学生支援	0.1410	100,000	100,033	2016/02/19	
	1 地方公共団2年	0.1350	1,000,000	1,000,242	2016/02/26	
	25 国際協力銀行	2.0400	400,000	408,280	2016/03/18	
	19 公営企業	2.0200	380,000	387,905	2016/03/24	
種別小計						
銘柄数	43銘柄					
金額			18,795,000	18,897,345		

2015年2月19日現在						
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日	
		%	千円	千円		
金融債券	い717 利付農林債	0.7500	1,170,000	1,170,164	2015/02/27	
	243 信金中金	0.7000	300,000	300,039	2015/02/27	
	145 利付商工債	0.3000	100,000	100,002	2015/02/27	
	い718 利付農林債	0.7000	1,660,000	1,660,966	2015/03/27	
	244 信金中金	0.6500	400,000	400,213	2015/03/27	
	い719 利付農林債	0.7000	800,000	800,871	2015/04/27	
	245 信金中金	0.7000	600,000	600,655	2015/04/27	
	い720 利付農林債	0.6500	100,000	100,143	2015/05/27	
	246 信金中金	0.6500	200,000	200,293	2015/05/27	
	い721 利付商工債	0.5500	30,000	30,044	2015/06/26	
	い721 利付農林債	0.6000	1,100,000	1,101,917	2015/06/26	
	い722 利付農林債	0.5500	100,000	100,181	2015/07/27	
	248 信金中金	0.5500	100,000	100,185	2015/07/27	
	249 信金中金	0.5000	100,000	100,196	2015/08/27	
	250 信金中金	0.5000	100,000	100,232	2015/09/25	
	い725 利付商工債	0.3500	2,100,000	2,103,922	2015/10/27	
	い725 利付農林債	0.4000	300,000	300,622	2015/10/27	
	251 信金中金	0.3500	100,000	100,186	2015/10/27	
	い726 利付商工債	0.4500	670,000	671,719	2015/11/27	
	い726 利付農林債	0.5000	720,000	722,124	2015/11/27	
	252 信金中金	0.4500	200,000	200,528	2015/11/27	
	154 利付商工債	0.2000	1,400,000	1,400,902	2015/11/27	
	い727 利付商工債	0.6500	100,000	100,444	2015/12/25	
	253 信金中金	0.6000	200,000	200,820	2015/12/25	
	155 利付商工債	0.2000	1,500,000	1,500,954	2015/12/25	
	い728 利付商工債	0.5500	20,000	20,073	2016/01/27	
い728 利付農林債	0.5500	160,000	160,561	2016/01/27		
254 信金中金	0.5500	700,000	702,718	2016/01/27		
156 利付商工債	0.2000	600,000	600,252	2016/01/27		
2 利付商工債券	1.7800	100,000	101,678	2016/02/19		
い729 利付農林債	0.7500	200,000	201,204	2016/02/26		
255 信金中金	0.7500	500,000	503,113	2016/02/26		
い730 利付商工債	0.7000	100,000	100,593	2016/03/25		
い730 利付農林債	0.7000	100,000	100,574	2016/03/25		
256 信金中金	0.7000	1,060,000	1,066,295	2016/03/25		
種別小計						
銘柄数	35銘柄					
金額			17,690,000	17,725,401		
普通社債券	2 東日本旅客鉄道	4.9000	1,039,000	1,039,804	2015/02/25	
	11 クボタ	1.5300	1,800,000	1,800,547	2015/02/27	
	16 三菱UFJリース	0.4020	400,000	400,025	2015/02/27	
	3 テルモ	0.3520	200,000	200,014	2015/03/02	
	25 西日本旅客鉄道	0.5930	100,000	100,028	2015/03/12	
	72 住友不動産	1.1700	200,000	200,139	2015/03/16	
	20 野村ホールディング	0.9800	500,000	500,270	2015/03/17	
	2 キリンホールディングス	1.2700	100,000	100,087	2015/03/19	
	16 東日本高速道	0.3580	3,300,679	3,300,679	2015/03/20	
	13 西日本高速道	0.3470	1,100,000	1,100,213	2015/03/20	
	14 西日本高速道	0.2770	1,200,000	1,200,120	2015/03/20	
	19 日産フィナンシャル	0.4120	2,000,000	2,000,467	2015/03/20	
	22 京王電鉄	1.6400	200,000	200,240	2015/03/20	
	16 東京放送HD	0.7380	1,100,000	1,100,641	2015/03/26	
	114 三菱東京UFJKBK	0.6700	100,000	100,084	2015/04/17	
	29 野村ホールディング	0.8570	800,000	800,820	2015/04/17	
	20 みずほコーポレート	0.7100	200,000	200,197	2015/04/20	
	49 三井住友銀行	0.6700	1,600,000	1,601,490	2015/04/20	
	28 野村ホールディング	0.8800	200,000	200,242	2015/04/22	
	57 住友金属工業	1.3500	100,000	100,208	2015/04/24	
	25 大阪瓦斯	1.2100	300,000	300,548	2015/04/24	
	32 アサヒビール	0.6330	200,000	200,191	2015/04/27	
	3 東京センチュリーリース	0.5300	1,000,000	1,000,674	2015/04/27	
	4 住友信託 劣後	1.6700	1,300,000	1,303,505	2015/04/28	
	54 伊藤忠商事	0.6530	200,000	200,271	2015/05/25	
	15 東京瓦斯	4.1000	400,000	404,096	2015/05/25	
	30 東京瓦斯	1.6580	500,000	502,037	2015/05/29	
	12 GE キャピタル	1.5450	1,100,000	1,104,260	2015/06/03	
	70 東京急行電鉄	0.5620	100,000	100,142	2015/06/11	
	17 東日本高速道	0.2710	1,400,000	1,400,708	2015/06/19	
	15 西日本高速道	0.2410	1,100,000	1,100,531	2015/06/19	
	2 セブンアンドアイ	1.6800	500,000	502,451	2015/06/19	
	4 セブンアンドアイ	0.5410	800,000	800,931	2015/06/19	
	48 三井物産	0.8000	100,000	100,201	2015/06/19	
	38 NTTファイナンス	0.5500	100,000	100,147	2015/06/19	

2015年2月19日現在						
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日	
		%	千円	千円		
金融債券	15 ホンダファイナンス	0.5620	400,000	400,594	2015/06/19	
	48 トヨタファイナンス	0.2720	100,000	100,059	2015/06/19	
	7 KDDI	1.7300	600,000	603,096	2015/06/19	
	24 NTT データ	0.6600	800,000	801,418	2015/06/19	
	9 リコー	0.5670	200,000	200,306	2015/06/22	
	22 野村ホールディング	0.9370	500,000	501,273	2015/06/24	
	3 サントリーホールディング	0.4610	400,000	400,528	2015/07/09	
	50 三井住友銀行	0.5000	200,000	200,313	2015/07/17	
	8 東京三菱 BK 劣後	1.6400	2,400,000	2,414,749	2015/07/22	
	68 東日本旅客鉄道	0.4460	300,000	300,423	2015/07/22	
	4 ナショナルオーストラリアBK	1.1600	1,000,000	1,004,271	2015/07/29	
	2 みずほ銀行 劣後	1.6700	3,100,000	3,121,251	2015/08/07	
	9 三井住友 BK 劣後	1.7500	3,600,000	3,628,061	2015/08/17	
	17 中日本高速道	0.5130	400,000	400,743	2015/08/28	
	7 ウエストバツク BK	1.0700	2,500,000	2,510,806	2015/09/03	
	5 セイコーエプソン	0.5810	300,000	300,729	2015/09/03	
	5 パークレイズバンク	1.2900	200,000	201,214	2015/09/09	
	20 中日本高速道	0.4170	1,300,000	1,302,403	2015/09/18	
	15 豊田自動織機	1.6600	600,000	605,382	2015/09/18	
	11 トヨタ自動車	0.1860	100,000	100,040	2015/09/18	
	4 凸版印刷	1.5800	2,000,000	2,016,863	2015/09/18	
	14 日産フィナンシャル	0.6880	2,300,000	2,307,578	2015/09/18	
	21 日産フィナンシャル	0.3060	200,000	200,161	2015/09/18	
	35 野村ホールディング	0.8100	700,000	702,670	2015/09/18	
	41 東日本旅客鉄道	1.5600	300,000	302,526	2015/09/18	
	50 電信電話債	1.5800	200,000	201,704	2015/09/18	
	25 野村ホールディング	0.7220	200,000	200,640	2015/09/24	
	33 野村ホールディング	0.8100	143,000	143,575	2015/09/29	
	118 三菱東京UFJKBK	0.3500	3,000,000	3,004,982	2015/10/15	
	30 富士通	0.3310	400,000	400,554	2015/10/16	
	27 富士通	0.4200	400,000	400,807	2015/10/20	
	23 みずほコーポレート	0.4300	300,000	300,641	2015/10/20	
	51 三井住友銀行	0.3500	2,800,000	2,804,835	2015/10/20	
	14 GE キャピタル	1.8400	600,000	607,876	2015/11/20	
	Century Tokyo Leasing Corp	0.1812	2,000,000	2,000,046	2015/11/27	
	1 コニカミタホールディング	0.6090	100,000	100,379	2015/12/02	
	29 東京瓦斯	1.4000	100,000	101,050	2015/12/07	
	6 日本たばこ産業	0.5330	100,000	100,348	2015/12/09	
	7 首都高速道路	0.6540	200,000	200,925	2015/12/18	
	23 中日本高速道	0.5290	100,000	100,355	2015/12/18	
	45 トヨタファイナンス	0.5840	100,000	100,413	2015/12/18	
1 みずほ信託 劣後	1.9100	1,900,000	1,927,644	2015/12/21		
22 日産フィナンシャル	0.2710	400,000	400,467	2015/12/21		
37 野村ホールディング	0.8000	617,000	620,284	2015/12/21		
146 オリックス	1.0400	500,000	503,969	2016/01/18		
24 みずほコーポレート	0.5950	200,000	200,751	2016/01/20		
52 三井住友銀行	0.5600	400,000	401,613	2016/01/20		
4 みずほ銀行 劣後	1.8100	900,000	913,924	2016/01/29		
8 JP モルガンチェース	1.0500	600,000	605,049	2016/02/22		
38 野村ホールディング	0.6050	1,200,000	1,205,319	2016/02/26		
27 中日本高速道	0.5300	200,000	200,868	2016/02/26		
40 中日本高速道	0.2980	200,000	200,368	2016/03/18		
25 みずほコーポレート	0.7550	200,000	201,270	2016/04/20		
53 三井住友銀行	0.6900	200,000	201,249	2016/04/20		
17 東京放送 HD	0.6730	200,000	201,395	2016/06/02		
種別小計						
銘柄数	90銘柄					
金額			68,299,000	68,547,811		
合計						
銘柄数	261銘柄					
金額			138,833,560	139,452,569		

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 国内その他有価証券

	2015年2月19日現在	
	評価額	比率
	千円	%
国内短期社債等	35,593,523	<18.8>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

公社債投信マザーファンド

運用報告書 第13期 (決算日 2014年4月21日)

(計算期間 2013年4月20日～2014年4月21日)

公社債投信マザーファンドの第13期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	公社債への投資により、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運用方法	本邦通貨表示の公社債を組入れの中心として、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行いません。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■最近10期の運用実績

期 別	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	純 資 産
	期 中 騰 落 率	%			
	円	%	%	%	百万円
4 期末(2005年 4月19日)	10,046	0.13	97.8	—	248,626
5 期末(2006年 4月19日)	10,059	0.13	98.8	—	181,821
6 期末(2007年 4月19日)	10,100	0.41	99.4	—	180,742
7 期末(2008年 4月21日)	10,178	0.77	89.0	—	186,455
8 期末(2009年 4月20日)	10,262	0.83	96.7	—	170,562
9 期末(2010年 4月19日)	10,339	0.75	93.8	—	162,869
10 期末(2011年 4月19日)	10,372	0.32	96.5	—	183,635
11 期末(2012年 4月19日)	10,400	0.27	93.4	—	176,875
12 期末(2013年 4月19日)	10,419	0.18	82.3	—	184,113
13 期末(2014年 4月21日)	10,438	0.18	86.1	—	182,314

- (注1) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。
 (注2) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。
 (注3) 当ファンドは、決算時の元本の安全性に配慮した運用を行なっているため、ベンチマークおよび参考指数等はありません。

■当期中の基準価額の推移

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

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆国内債券市場

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

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

【基準価額】

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

《今後の運用方針》

◆今後の見通し

【経済および金融政策の見通し】

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

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

【債券市場の見通し】

金融政策の影響を比較的受けやすい短中期債に関しては、低金利政策が継続されると見込まれ、堅調に推移すると想定しています。

社債のスプレッド(国債に対する上乗せ金利)は、全般的に企業業績が回復基調にあることに加え、日銀が社債の買い入れを行なっていることが社債市場の需給引締め等に寄与しているため、低位で安定した推移を予想しています。

◆今後の運用方針

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

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2013年4月20日から2014年4月21日まで)

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

- (注1) 金額は受渡し代金(経過利子は含まれておりません)。
 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。
 (注4) 単位未満は切捨て。

(2) その他有価証券

(2013年4月20日から2014年4月21日まで)

国 内	買 付 額		売 付 額	
	千円	千円	千円	千円
国 内 短 期 社 債 等	149,600,713	—	(158,791,000)	—

- (注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) ()内は償還による減少分で、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。

公社債投信マザーファンド

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2013年4月20日から2014年4月21日まで)

当 期		当 期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
262 10年国債 1.9% 2014/6/20	5,089,850	33 ソフトバンク 1.24% 2013/9/17	500,975
260 10年国債 1.6% 2014/6/20	5,073,400		
81 5年国債 0.8% 2014/3/20	5,023,550		
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd 0.235% 2014/6/17 (ユーロ債)	4,999,500		
6 東京三菱 BK 劣後 1.73% 2014/12/22	4,170,753		
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd 0.235% 2014/7/17 (ユーロ債)	4,000,000		
34 中日本高速道 0.272% 2014/9/19	3,304,199		
118 三菱東京 UFJBK 0.35% 2015/10/15	3,011,040		
311 2年国債 0.2% 2013/12/15	3,001,680		
365 国庫短期証券 2013/8/12	2,999,301		

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

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

区 分	作 成 期	当 期			未			
		額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちB B 格 以下組入 比 率	残存期間別組入比率		
						5年以上	2年以上	2年未満
千円	千円	%	%	%	%	%		
国 債 証 券		10,000,000	10,026,847	5.5	—	—	5.5	
地 方 債 証 券		27,264,770	27,456,848	15.1	—	—	15.1	
特殊債券(除く金融債券)		32,010,000	32,175,716	17.6	—	—	17.6	
金 融 債 券		21,110,000	21,163,064	11.6	—	—	11.6	
普 通 社 債 券		65,919,000	66,228,744	36.3	—	—	36.3	
合 計		156,303,770	157,051,221	86.1	—	—	86.1	

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

区 分	当 期			未		
	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日	
		%	千円	千円		
国債証券	260 10年国債	1.6000	5,000,000	5,012,233	2014/06/20	
	262 10年国債	1.9000	5,000,000	5,014,613	2014/06/20	
種別小計			10,000,000	10,026,847		
銘柄数	2銘柄					
地方債証券	13 共同発行地方	1.5000	300,000	300,045	2014/04/25	
	265 大阪府公債	1.5000	410,000	410,101	2014/04/28	
	16-1 兵庫県公債	1.5000	20,000	20,005	2014/04/28	
	16-1 埼玉県公債	1.5000	700,000	700,184	2014/04/28	
	21-1 北海道5年	1.1600	200,000	200,050	2014/04/30	
	126 神奈川県公債	1.5000	777,870	778,133	2014/04/30	
	15-9 横浜市公債	1.6000	800,000	800,718	2014/05/14	
	16-3 兵庫県公債	1.6000	150,000	150,172	2014/05/21	
	16-1 アキ葉県公債	1.6000	50,000	50,062	2014/05/23	
	16-4 兵庫県公債	1.6000	440,000	440,608	2014/05/27	
	15-3 静岡県公債	1.6000	500,000	500,720	2014/05/27	
	266 大阪府公債	1.6000	403,000	403,575	2014/05/28	
	16-2 埼玉県公債	1.6000	1,000,000	1,001,486	2014/05/28	
	20-3-1 宮城県債	0.9700	1,000,000	1,000,801	2014/05/28	
	16-5 兵庫県公債	1.6000	200,000	200,494	2014/06/24	
	16-1 静岡県公債	1.6000	250,000	250,644	2014/06/25	
	21-4 愛知県5年	0.8700	100,000	100,131	2014/06/26	
	267 大阪府公債	1.6000	116,000	116,299	2014/06/27	

区 分	当 期			未		
	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日	
		%	千円	千円		
	16-3 北海道公債	1.6000	100,000	100,279	2014/06/30	
	21-14 兵庫県5年	0.8300	100,000	100,164	2014/07/24	
	127 神奈川県公債	1.8000	425,550	427,457	2014/07/30	
	51 大阪府5年	0.8300	120,000	120,206	2014/07/30	
	21-2 福岡県5年	0.7200	200,000	200,285	2014/07/30	
	21-1 熊本県5年	0.7800	300,000	300,492	2014/07/30	
	16-3 千葉県公債	1.9000	109,000	109,653	2014/08/25	
	766 東京都公債	1.5300	250,000	251,445	2014/09/19	
	16-3 横浜市公債	1.4800	100,000	100,576	2014/09/22	
	16-2 京都府公債	1.5000	241,550	242,971	2014/09/24	
	270 大阪府公債	1.5000	900,000	905,174	2014/09/29	
	53 大阪府5年	0.7800	500,000	501,294	2014/09/29	
	21-6 静岡県5年	0.6500	100,000	100,255	2014/10/20	
	21-9 愛知県5年	0.5970	100,000	100,231	2014/10/20	
	16-4 静岡県公債	1.6000	300,000	302,243	2014/10/24	
	19 共同発行地方	1.6000	600,000	604,475	2014/10/24	
	16-9 兵庫県公債	1.6000	200,000	201,483	2014/10/27	
	16-2 愛知県公債	1.6000	414,900	418,041	2014/10/27	
	129 神奈川県公債	1.6000	100,000	100,769	2014/10/28	
	271 大阪府公債	1.6000	380,000	382,805	2014/10/28	
	16-1 熊本県公債	1.6000	736,000	741,512	2014/10/28	
	16-5 大阪府公債	1.6000	519,000	522,926	2014/10/28	
	21-9 北海道5年	0.7400	210,000	210,628	2014/10/30	

区分	銘柄	当期		期末		償還年月日
		年利率	額面金額	評価額	千円	
		%	千円	千円		
21-1	鹿児島県5年	0.6800	113,400	113,710		2014/10/31
21-8	静岡県5年	0.7900	100,000	100,389		2014/11/25
16-5	千葉県公債	1.5000	100,000	100,809		2014/11/25
20	共同発行地方	1.5000	422,100	425,582		2014/11/25
28	横浜市5年	0.7300	100,000	100,348		2014/11/25
16-1	新潟県公債	1.5000	100,000	100,821		2014/11/26
21-6	福岡県5年	0.7600	200,000	200,717		2014/12/22
21-1	奈良県5年	0.8000	200,000	200,900		2014/12/22
16-3	千葉県公債	1.4000	100,000	100,844		2014/12/27
16-8	北海道公債	1.4000	600,000	604,962		2014/12/24
16-2	北九州市債	1.4000	287,000	289,412		2014/12/24
16-5	福岡市公債	1.4000	13,000	13,110		2014/12/24
21-13	愛知県5年	0.5800	500,000	501,510		2014/12/25
21	共同発行地方	1.4000	379,000	382,251		2014/12/25
22	共同発行地方	1.4000	100,000	100,959		2015/01/23
16-12	兵庫県公債	1.4000	533,600	538,638		2015/01/26
16-2	千葉県公債	1.4000	100,000	100,975		2015/01/27
130	神奈川県公債	1.4000	500,000	504,884		2015/01/28
274	大阪府公債	1.4000	200,000	201,891		2015/01/28
57	大阪府5年	0.6400	100,000	100,417		2015/01/28
21-13	北海道5年	0.6800	110,000	110,884		2015/01/29
16-6	福岡市公債	1.3000	103,000	104,003		2015/02/24
16-1	広島県公債	1.3000	263,000	265,585		2015/02/25
16-8	千葉県公債	1.3000	200,000	202,000		2015/02/25
21-40	兵庫県5年	0.5600	250,000	250,965		2015/03/19
619	東京都公債	1.5300	444,000	449,819		2015/03/20
620	東京都公債	1.3500	600,000	606,879		2015/03/20
773	東京都公債	1.3700	55,000	55,637		2015/03/20
17-1	横浜市公債	1.3000	900,000	909,826		2015/03/20
16-7	横浜市公債	1.3200	100,000	101,103		2015/03/20
16-7	札幌市公債	1.5000	100,000	101,293		2015/03/25
25	共同発行地方	1.4000	300,000	303,885		2015/04/24
17-1	北海道公債	1.4000	330,000	334,143		2015/04/24
61	大阪府5年	0.5800	300,000	301,385		2015/05/28
624	東京都公債	1.3000	100,000	101,255		2015/05/29
624	東京都公債	1.5000	300,000	304,781		2015/06/19
17-2	千葉県公債	1.3000	200,000	202,769		2015/06/25
279	大阪府公債	1.3000	18,000	18,242		2015/06/29
17-4	兵庫県公債	1.3000	200,000	202,710		2015/06/29
133	神奈川県公債	1.3000	100,000	101,394		2015/06/30
28	共同発行地方	1.3000	500,000	507,370		2015/07/24
17-6	北海道公債	1.4000	100,000	101,654		2015/08/31
30	共同発行地方	1.3000	1,062,200	1,079,878		2015/09/25
17-2	京都府公債	1.4000	100,000	101,823		2015/09/28
12-セ	名古屋市債	1.4000	17,500	17,819		2015/09/28
31	共同発行地方	1.5000	100,000	102,051		2015/10/23
17-4	愛知県公債	1.6000	11,100	11,346		2015/10/27
17-2	熊本県公債	1.6000	200,000	204,421		2015/10/28
17-10	神戸市公債	1.6000	10,000	10,232		2015/11/24
17-6	埼玉県公債	1.6000	300,000	307,019		2015/11/25
284	大阪府公債	1.6000	10,000	10,228		2015/11/27
22-9	北海道5年	0.4700	100,000	100,460		2015/11/30
22-1	奈良県5年	0.4100	100,000	100,440		2015/11/30
629	東京都公債	1.4500	300,000	306,545		2015/12/18
630	東京都公債	1.6300	100,000	102,479		2015/12/18
27	川崎市5年	0.5200	10,000	10,063		2015/12/18
285	大阪府公債	1.5000	100,000	102,222		2015/12/25
種別小計	銘柄数					
金融債	98銘柄					
			27,264,770	27,456,848		
特殊債券						
838	政保公営企業	1.5000	878,000	878,130		2014/04/25
328	政保道路債	1.5000	114,000	114,156		2014/05/28
417	政保投資CO	1.1500	400,617	400,617		2014/06/20
840	政保公営企業	1.6000	1,373,000	1,376,308		2014/06/20
10	公営企業	1.7700	100,000	100,265		2014/06/20
15	国際協力銀行	1.7400	200,000	200,516		2014/06/20
2	都市再生	2.1500	600,000	601,879		2014/06/20
29	都市再生	0.0800	300,000	300,469		2014/06/20
50	都市再生	1.3590	2,600,000	2,600,468		2014/06/20
3	本州四国連絡橋	0.9800	400,000	401,160		2014/06/20
26	福祉医療機構	1.3230	1,700,000	1,700,322		2014/06/20
28	住宅支援機構	0.1000	200,000	200,287		2014/06/20
9	中日本高速道路	1.0500	1,000,000	1,000,983		2014/06/20
9	住宅機構財形	0.9000	311,000	311,360		2014/06/26
329	政保道路債	1.6000	777,000	779,091		2014/06/27
27	日本学生支援	0.1760	2,000,000	1,999,811		2014/07/18
841	政保公営企業	1.8000	747,000	750,218		2014/07/25
39	政保道路債	1.8000	100,000	100,457		2014/07/31
8	政保政策投資BK	1.8000	109,000	109,631		2014/08/27
10	首都高速道路	1.7400	800,000	805,028		2014/09/19
31	都市再生	0.7800	100,000	100,274		2014/09/19
19	関西空港	0.8000	200,000	200,421		2014/09/19
28	日本学生支援	0.1510	1,000,000	999,756		2014/09/19

区分	銘柄	当期		期末		償還年月日
		年利率	額面金額	評価額	千円	
		%	千円	千円		
11	中日本高速道	0.7900	300,000	300,668		2014/09/19
12	公営企業	1.5300	700,000	704,131		2014/09/24
28	日本政策金融	0.1510	1,800,000	1,799,871		2014/10/24
333	政保道路債	1.6000	1,300,000	1,310,071		2014/10/28
844	政保公営企業	1.6000	500,000	503,873		2014/10/28
25	日本学生支援	0.2780	100,000	100,050		2014/11/20
181	政保年金保険	2.0000	2,000,000	2,003,600		2014/12/12
2	鉄道建設・運輸	1.6000	30,000	30,259		2014/12/17
7	日本政策投資CO	0.7740	100,000	100,400		2014/12/19
5	首都高速道路	0.6700	300,000	300,903		2014/12/19
11	首都高速道路	1.4900	500,000	504,217		2014/12/19
37	道路債券	1.5700	100,000	100,918		2014/12/22
336	政保道路債	1.4000	245,000	247,430		2015/01/28
30	日本学生支援	0.1500	100,000	99,971		2015/02/20
196	政保首都高速	1.3000	101,000	102,017		2015/02/23
143	政保阪神高速	1.3000	126,000	127,269		2015/02/23
848	政保公営企業	1.3000	300,000	303,024		2015/02/24
144	政保阪神高速	1.5000	100,000	101,269		2015/03/17
19	日本政策投資B	1.4000	200,000	202,312		2015/03/20
41	道路債券	1.5200	1,800,000	1,822,447		2015/03/20
9	日本政策金融	0.3730	200,000	200,801		2015/03/20
5	沖縄振興開発	1.3600	100,000	101,119		2015/03/20
13	公営企業	1.5600	600,000	608,058		2015/03/24
14	公営企業	1.4500	500,000	506,213		2015/03/24
16	公営企業	1.4900	1,300,000	1,320,460		2015/06/19
198	政保首都高速	1.3000	600,000	608,369		2015/06/26
853	政保公営企業	1.2000	211,000	213,858		2015/07/24
854	政保公営企業	1.4000	459,000	466,771		2015/08/18
347	政保道路債	1.3000	929,000	944,546		2015/09/22
18	公営企業	1.5300	400,000	409,121		2015/12/18
種別小計	銘柄数					
金融債券	53銘柄					
			32,010,000	32,175,716		
種別小計	銘柄数					
普通社債券	26銘柄					
			21,110,000	21,163,064		
233	信金中金	1.3500	100,000	100,013		2014/04/25
い708	利付商工債	1.1500	530,000	530,528		2014/05/27
い709	利付商工債	1.2000	890,000	891,743		2014/06/27
い709	利付農林債	1.1500	100,000	100,181		2014/06/27
235	信金中金	1.1500	600,000	601,121		2014/06/27
137	利付商工債	0.3500	900,000	900,247		2014/06/27
236	信金中金	0.9000	460,000	460,918		2014/07/25
138	利付商工債	0.3500	500,000	500,308		2014/07/25
237	信金中金	1.0000	1,500,000	1,504,539		2014/08/27
139	利付商工債	0.3000	4,800,000	4,801,620		2014/08/27
い712	利付農林債	0.9000	100,000	100,334		2014/09/26
238	信金中金	0.8500	600,000	601,899		2014/09/26
140	利付商工債	0.3000	800,000	800,414		2014/09/26
い713	利付商工債	0.8000	300,000	301,067		2014/10/27
い713	利付農林債	0.8000	500,000	501,727		2014/10/27
い714	利付商工債	0.9000	1,650,000	1,657,801		2014/11/27
い714	利付農林債	0.9000	1,600,000	1,607,467		2014/11/27
240	信金中金	0.9000	2,700,000	2,712,765		2014/11/27
142	利付商工債	0.3000	700,000	700,447		2014/11/27
い715	利付農林債	0.7000	200,000	200,783		2014/12/26
い716	利付農林債	0.7500	920,000	924,265		2015/01/27
145	利付商工債	0.3000	100,000	100,102		2015/02/27
い718	利付農林債	0.7000	260,000	261,402		2015/03/27
245	信金中金	0.7000	100,000	100,58		

公社債投資マザーファンド

区 分	当 期	銘 柄	年 率		末		償還年月日
			%	額面金額	評 価 額	評 価 額	
			千円	千円			
14 東京瓦斯	5.1000		2,000,000	2,025,483	2014/07/25		
2 みずほコーポ後	2.1800		800,000	804,455	2014/08/05		
49 小田急電鉄	0.9320		100,000	100,248	2014/08/12		
8 太陽日産	1.1300		100,000	100,362	2014/09/03		
5 日清オイルグループ	1.8100		100,000	100,649	2014/09/12		
28 京浜東北電鉄	1.7700		300,000	301,924	2014/09/19		
14 東日本高速道	0.2980		3,300,000	3,300,000	2014/09/19		
34 中日本高速道	0.2720		3,300,000	3,302,182	2014/09/19		
31 三井不動産	1.6450		200,000	201,240	2014/09/19		
22 三井不動産	1.8100		800,000	805,616	2014/09/22		
23 三井不動産	1.6400		200,000	201,251	2014/09/22		
25 富士通	1.7300		300,000	301,942	2014/09/25		
5 プリダストン	0.8460		800,000	802,569	2014/09/30		
68 住友不動産	1.8100		300,000	302,306	2014/10/10		
18 みずほコーポレート	0.8300		1,000,000	1,003,238	2014/10/16		
48 三井住友銀行	0.7700		1,000,000	1,003,202	2014/10/20		
8 三井住友BK 劣後	1.9500		1,300,000	1,311,629	2014/10/22		
69 住友不動産	1.8700		100,000	100,912	2014/11/04		
6 キリンホールディングス	0.8560		1,700,000	1,706,794	2014/11/05		
17 野村ホールディング	1.2800		1,500,000	1,508,920	2014/11/27		
29 京王電鉄	0.6480		300,000	300,936	2014/12/09		
5 日本電気硝子	0.3430		300,000	301,057	2014/12/10		
57 東海旅客鉄道	0.2970		300,000	300,321	2014/12/16		
15 東日本高速道	0.3430		400,000	400,330	2014/12/19		
3 フジメディアHD	0.6780		100,000	100,358	2014/12/19		
37 東日本旅客鉄道	1.4900		100,000	100,896	2014/12/19		
16 KDDI	0.7130		500,000	501,834	2014/12/19		
5 KDDI	1.5000		400,000	403,478	2014/12/19		
6 東京三菱BK 劣後	1.7300		4,100,000	4,142,883	2014/12/22		
19 みずほコーポレート	0.7100		400,000	401,734	2015/01/27		
3 中央三井TB 劣後	2.0300		500,000	506,979	2015/01/28		
1 大和ハウス	0.7330		1,000,000	1,004,794	2015/01/29		
10 オリエンタルランド	1.3100		200,000	201,865	2015/01/30		
1 みずほ銀行劣後	1.7000		2,600,000	2,631,460	2015/02/03		
2 東日本旅客鉄道	4.9000		419,000	435,967	2015/02/25		
20 野村ホールディング	0.9800		300,000	302,060	2015/03/17		
13 西日本高速道	0.3470		100,000	100,145	2015/03/20		
14 西日本高速道	0.2770		700,000	700,573	2015/03/20		
19 日産フィナンシャル	0.4120		100,000	100,191	2015/03/20		
16 東京放送HD	0.7380		1,100,000	1,106,208	2015/03/26		
114 三菱東京UFJBK	0.6700		100,000	100,532	2015/04/17		
29 野村ホールディング	0.8570		100,000	100,621	2015/04/17		
25 大阪瓦斯	1.2100		300,000	303,170	2015/04/24		
3 東京センチュリーリース	0.5300		300,000	300,909	2015/04/27		
4 住友信託 劣後	1.6700		1,000,000	1,014,631	2015/04/28		
30 東京瓦斯	1.6580		100,000	101,643	2015/05/29		
17 東日本高速道	0.2710		300,000	300,191	2015/06/19		
24 NTTデータ	0.6600		100,000	100,610	2015/06/19		
8 東京三菱BK 劣後	1.6400		800,000	814,336	2015/07/22		
2 みずほ銀行劣後	1.6700		1,100,000	1,120,378	2015/08/07		
14 日産フィナンシャル	0.6880		200,000	201,240	2015/09/18		
21 日産フィナンシャル	0.3060		100,000	100,082	2015/09/18		
118 三菱東京UFJBK	0.3500		3,000,000	3,008,442	2015/10/15		
23 みずほコーポレート	0.4300		300,000	300,994	2015/10/20		
51 三井住友銀行	0.3500		1,000,000	1,002,810	2015/10/20		
7 首都高速道路	0.6540		100,000	100,709	2015/12/18		
2 みずほ信託劣後	1.9100		300,000	308,274	2015/12/21		
22 日産フィナンシャル	0.2710		300,000	300,094	2015/12/21		
種別小計							
銘柄数		79銘柄					
金額			65,919,000	66,228,744			
合計							
銘柄数		258銘柄					
金額			156,303,770	157,051,221			

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 国内その他有価証券

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

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年4月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	157,051,221	85.8
その他有価証券	21,977,902	12.0
コール・ローン等、その他	4,098,246	2.2
投資信託財産総額	183,127,371	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年4月21日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	183,127,371,431円
コール・ローン等	3,606,810,845
その他有価証券(評価額)	21,977,902,586
債	10,026,847,495
地方債証券(評価額)	27,456,848,213
地債証券(評価額)	53,338,781,319
特殊債証券(評価額)	66,228,744,887
未収利息	446,005,303
前払費用	45,430,783
(B)負債	812,400,000
未払金	812,400,000
(C)純資産総額(A-B)	182,314,971,431
元本	174,670,599,967
次期繰越損益	7,644,371,464
(D)受益権総口数	174,670,599,967口
1万口当り基準価額(C/D)	10,438円

* 期首における元本額は176,701,324,775円、当期中における追加設定元本額は65,533,157,409円、同解約元本額は67,563,882,217円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、公社債投信(1月号)14,196,790,307円、公社債投信(2月号)12,644,916,180円、公社債投信(3月号)12,389,959,451円、公社債投信(4月号)11,942,794,192円、公社債投信(5月号)8,594,643,073円、公社債投信(6月号)16,937,846,334円、公社債投信(7月号)18,906,727,327円、公社債投信(8月号)14,158,555,203円、公社債投信(9月号)13,709,183,640円、公社債投信(10月号)13,593,354,031円、公社債投信(11月号)12,430,904,867円、公社債投信(12月号)25,164,925,362円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,438円です。

■損益の状況

当期 自2013年4月20日 至2014年4月21日

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

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

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。