

★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	15年間（2013年5月9日～2028年5月8日）		
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券	
	国内株式マザーファンド	イ、国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ、国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ、国内の債券	
	先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	イ、先進国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ、先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ、先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ、国内の債券	
	新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	イ、新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ロ、新興国株式の指数を対象指数としたETF ハ、残存期間の短い国の債券 ニ、新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）	
	国内債券マザーファンド	国内の国債	
	先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	先進国の国家機関が発行する債券	
	新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券	
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公債債	
運用方法	①主として、マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。 イ、日本株式 ロ、先進国株式 ハ、新興国株式 ニ、日本国債 ホ、先進国国債 ヘ、新興国国債		
	②各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。		
	③各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態 で高位に維持することを基本とし、委託会社が定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします。		
	④外貨建資産を組入れるマザーファンドにおいては、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。		
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
	株式組入上限比率		
	国内株式マザーファンド		
	先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド		無制限
	新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド		
	国内債券マザーファンド		
	先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド		純資産総額の10%以下
	新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド		純資産総額の30%以下
	ダイワ・マネー・マザーファンド		純資産総額の30%以下
分配方針	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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、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。

スマート・ミックス・Dガード
（為替ヘッジあり）

運用報告書（全体版）
第2期
（決算日 2015年5月8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、「スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）」は、このたび、第2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）

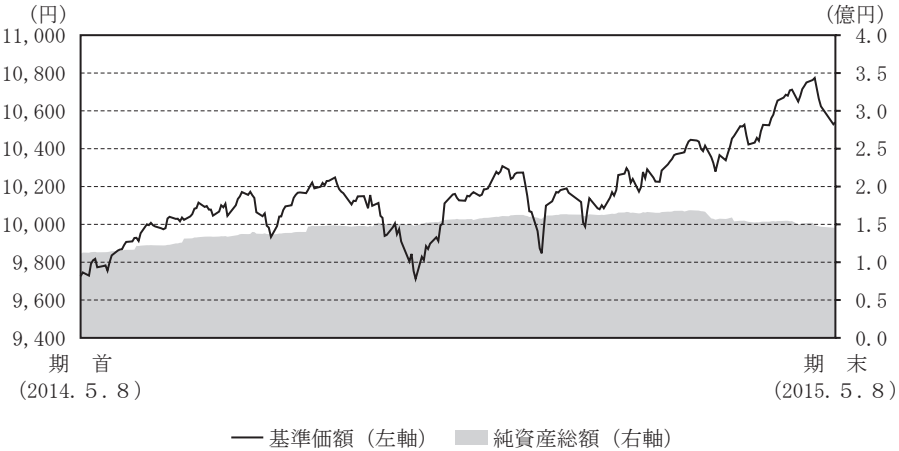
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 総 額
	円	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率						
1 期末(2014年 5 月 8 日)	9,726	円 0	% △2.7	% —	% 40.1	% 66.1	% 8.3	% 1.1	百万円 110
2 期末(2015年 5 月 8 日)	10,540	0	8.4	—	41.3	74.0	3.4	1.8	145

(注1) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
 (注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
 (注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
 (注4) 当ファンドは、各資産クラスへの配分が可変的で適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を掲載しておりません。

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 率	投 資 信 託 受 益 証 入 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
(期首)2014年 5 月 8 日	円 9,726	% —	% —	% 40.1	% 66.1	% 8.3	% 1.1
5 月末	9,907	1.9	—	40.2	66.8	8.3	1.1
6 月末	10,042	3.2	—	39.7	67.4	8.1	1.6
7 月末	10,140	4.3	—	39.4	63.7	8.7	1.6
8 月末	10,190	4.8	—	39.9	68.1	8.3	1.5
9 月末	10,045	3.3	—	42.1	67.8	7.5	1.4
10 月末	10,111	4.0	—	41.5	61.6	7.4	1.3
11 月末	10,308	6.0	—	42.1	67.5	8.1	1.3
12 月末	10,167	4.5	—	40.9	67.3	7.8	1.2
2015年 1 月末	10,240	5.3	—	40.0	64.1	7.9	1.1
2 月末	10,447	7.4	—	45.1	73.8	3.7	1.8
3 月末	10,457	7.5	—	43.8	72.7	3.7	1.7
4 月末	10,665	9.7	—	43.9	70.4	3.9	1.8
(期末)2015年 5 月 8 日	10,540	8.4	—	41.3	74.0	3.4	1.8

(注) 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：9,726円 期末：10,540円 騰落率：8.4%

【基準価額の主な変動要因】

マザーファンドを通じて、各資産クラスに投資した結果、主に国内株式と先進国株式が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（日本株式）

国内株式市況は、期首より、米国経済の回復や国内企業業績の改善、法人税率引下げ方針の決定、コーポレートガバナンス（企業統治）改革への期待、円安の進行などを背景に上昇しました。2014年9月下旬からは、世界経済の先行き不透明感やエボラ出血熱の感染拡大への懸念、2大臣辞任による国内政治不安などにより、株価は下落しました。10月下旬以降は、日銀による予想外の追加金融緩和や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引上げ決定、円安の大幅な進行などを受けて、株価は急速に上昇しました。12月からは、原油価格急落によるロシア経済への不安やギリシャ情勢混迷によるユーロ安などにより下落する局面もありました。2015年1月半ば以降は、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期待、良好な株式需給関係などを受けて、株価は大きく上昇しました。

○先進国株式市況

先進国株式市況は、期首より、ECBの追加緩和策の発表や米国の好調な経済指標、ポルトガルの金融不安などを背景に、2014年8月末にかけて一進一退の展開となりました。その後は、米国の景気減速懸念や原油価格の下落、エボラ出血

熱の感染拡大への不安などから大幅に下落しましたが、10月中旬以降は、日銀の追加金融緩和の決定や米国企業の好決算の発表などを受けて大きく反発しました。11月末以降は、ギリシャ政局の混迷や原油価格の動向などをめぐり乱高下する局面もありましたが、ECBによる量的緩和策の発表やロシアとウクライナの停戦再合意、ギリシャ金融支援の延長合意などが好感されたことで、期末にかけておおむね上昇基調となりました。

○新興国株式市況

新興国株式市況は、期首より、ウクライナ情勢をめぐる緊張の緩和やインドの新首相就任に伴う改革期待などを背景に、堅調に推移しました。2014年9月以降は、ウクライナ情勢や中東情勢が悪化し地政学リスクが高まったことが嫌気されて反落し、米国の利上げ観測に伴う一部新興国通貨の下落や、原油価格の急落による産油国株式市況の大幅な下落などを受けて軟調な展開となりました。12月中旬以降は、原油をはじめとする資源価格やロシア・ルーブルの下落に歯止めがかかったことなどが好感され上昇に転じました。その後もECBの量的金融緩和の発表や原油価格の上昇、中国における預金準備率の引下げなどを背景に好調に推移し、期を通じて大幅な上昇となりました。

○国内債券市況（日本国債）

国内長期金利は、期首より横ばい圏で推移しましたが、2014年6月半ば以降は、良好な国債需給が反映され始め、世界的に株価が不安定化する中、欧米の長期金利低下もあり8月末にかけて低下しました。9月に入ると、国内長期金利は上昇しましたが、9月半ば以降は、地政学的な緊張や世界経済の鈍化懸念などから低下に転じ、10月末には日銀が量的・質的金融緩和を拡大したことから、11月初めに一段と低下しました。国内長期金利は、11月半ばにかけて上昇しましたが、引締まった国債需給を背景に再び低下に転じ、欧米長期金利が大幅に低下する中、日銀の追加緩和観測もあって2015年1月にかけて低下基調を強めました。日銀が金融政策を据え置く中、1月下旬以降の国内長期金利は、国債市場での一時的な需給悪化を契機に、乱高下を交えながら2月半ばにかけて急上昇しました。その後も比較的広いレンジ内で不安定に推移する中で期末を迎えました。

○先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利は、期首より、FRB（米国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ECB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、ウクライナや中東地域で地政学リスクが高まったほか、欧州での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、一時的な反発にとどまりました。その後、原油価格の下落傾向が強まったほか、10月末の日銀の追加金融緩和や2015年1月のECBの量的緩和決定を背景に、金利の低下基調が続きました。2月に入ると、米国の利上げ観測が高まり金利はいったん反発上昇しましたが、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となりました。4月末から期末にかけては、これまでの金利低下の反動などから金利上昇に転じました。

○新興国債券市況（新興国国債）

米ドル建て新興国債券市況は、FRBの低金利政策の長期化観測や欧州での金融緩和観測に加え、資源価格の下落により期待インフレ率の低下が意識されたことを受け、多くの国で金利が低下する展開となりました。しかし、ウクライナやベネズエラなど一部の国の金利上昇幅が大きく、米ドル建て新興国債券市場の利回りは上昇しました。ウクライナについては、地政学リスクの高まりや経済ファンダメンタルズの悪化により債務再編の懸念が大きく高まったことが嫌気され、金利は大幅に上昇しました。ベネズエラは原油安が経済に与える影響が嫌気され、金利は大幅に上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

引き続き当ファンドの運用方針に従い、内外の株式および債券に投資するとともに、Dガード戦略により基準価額の値下がりや抑制し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。また、各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

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

- イ．日本株式
- ロ．先進国株式
- ハ．新興国株式
- ニ．日本国債
- ホ．先進国国債
- ヘ．新興国国債

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

期中にDガードによる各資産クラスの配分比率合計の変更は生じませんでした。

○国内株式マザーファンド

ミニT O P I X先物取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、期を通じておおむ
ね100%程度を維持しました。現物株式につきましては、組入れは行ないませんでした。また、残存期間の短い国債に投
資を行ない、おおむね50～60%程度の組入れを維持しました。

○先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

先進国株式の指数を対象指数とした先物およびE T Fの純資産総額に対する比率については、期を通じておおむね95～
105%程度の水準を維持しました。

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

○新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

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

○国内債券マザーファンド

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

○先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

○新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

◆ベンチマークとの差異について

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

◆分配金について

【収益分配金】

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

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期
	2014年5月9日 ～2015年5月8日
当 期 分 配 金（税 込 み）(円)	—
対 基 準 価 額 比 率 (%)	—
当 期 の 収 益 (円)	—
当 期 の 収 益 以 外 (円)	—
翌 期 繰 越 分 配 対 象 額 (円)	654

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

《今後の運用方針》

○当ファンド

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

- イ. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

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

○国内株式マザーファンド

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

○先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

○新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

引続き、当ファンドの運用方針に基づき、新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用

を行なってまいります。

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

○国内債券マザーファンド

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

○先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

○新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2014. 5. 9～2015. 5. 8)		
	金 額	比 率	
信託報酬	148円	1. 458%	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10,171円です。
（投信会社）	(71)	(0. 702)	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）	(71)	(0. 702)	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）	(5)	(0. 054)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	11	0. 107	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物）	(9)	(0. 091)	
（投資信託受益証券）	(1)	(0. 014)	
（投資信託証券）	(0)	(0. 002)	
有価証券取引税	0	0. 003	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託受益証券）	(0)	(0. 003)	
（投資信託証券）	(0)	(0. 000)	
その他費用	9	0. 091	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）	(7)	(0. 073)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0. 008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(1)	(0. 010)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	169	1. 659	

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

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	9,829	9,752	5,332	5,271
国内株式マザーファンド	5,826	6,702	6,332	8,773
国内債券マザーファンド	8,982	9,261	3,395	3,571
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	6,474	7,753	3,935	5,151
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	7,914	8,387	3,560	3,957
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	8,874	9,568	3,633	3,834

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等		B／A	売付額等		D／C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
公 社 債	百万円 299	百万円 9	% 3.3	百万円 10	百万円 —	% —
株式先物取引	1,786	—	—	1,323	—	—
投資信託受益証券	175	—	—	58	—	—
投資信託証券	89	—	—	7	—	—
為 替 予 約	2,024	—	—	2,086	—	—
コール・ローン	16,169	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合8.7%

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

(3) 国内株式マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等		B／A	売付額等		D／C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
公 社 債	百万円 208	百万円 50	% 24.0	百万円 15	百万円 —	% —
株式先物取引	1,056	1,056	100.0	959	959	100.0
コール・ローン	19,323	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合12.1%

(4) 国内債券マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等		B／A	売付額等		D／C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
公 社 債	百万円 1,455	百万円 21	% 1.5	百万円 339	百万円 2	% 0.6
コール・ローン	6,241	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合2.7%

(5) 先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等		B／A	売付額等		D／C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
公 社 債	百万円 1,410	百万円 159	% 11.3	百万円 —	百万円 —	% —
株式先物取引	3,234	—	—	2,123	—	—
投資信託証券	4	—	—	12	—	—
為 替 予 約	1,399	—	—	1,469	—	—
コール・ローン	30,688	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合5.6%

(6) 先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(7) 新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	159千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	91千円
(B)／(A)	57.5%

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

期首保有額	期中設定額	期中解約額	期末保有額	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	
60	－	－	60	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。
(注2) 単位未満は切捨て。

■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	口 数	評 価 額
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	千口	千口	千口	千円
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	19,361	23,857	23,883	
国内株式マザーファンド	16,893	16,387	23,951	
国内債券マザーファンド	17,617	23,204	24,318	
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	15,806	18,345	24,095	
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	17,541	21,894	23,996	
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	17,574	22,815	24,255	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	千円 23,883	% 16.3
国内株式マザーファンド	23,951	16.3
国内債券マザーファンド	24,318	16.6
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	24,095	16.4
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	23,996	16.3
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	24,255	16.5
コール・ローン等、その他	2,388	1.6
投資信託財産総額	146,889	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.83円、1カナダ・ドル＝98.97円、1オーストラリア・ドル＝94.58円、1香港ドル＝15.46円、1シンガポール・ドル＝89.97円、1イギリス・ポンド＝184.48円、1スイス・フラン＝129.91円、1トルコ・リラ＝44.58円、1デンマーク・クローネ＝18.05円、1ノルウェー・クローネ＝16.05円、1スウェーデン・クローネ＝14.46円、1メキシコ・ペソ＝7.83円、100韓国ウォン＝10.98円、1マレーシア・リンギット＝33.28円、1南アフリカ・ランド＝9.96円、1タイ・バーツ＝3.57円、1ポーランド・ズロチ＝33.33円、1ユーロ＝134.75円です。
(注3) 新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（427,269千円）の投資信託財産総額（871,958千円）に対する比率は、49.0%です。
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（292,399千円）の投資信託財産総額（1,724,268千円）に対する比率は、17.0%です。
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（508,206千円）の投資信託財産総額（529,904千円）に対する比率は、95.9%です。
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,574,424千円）の投資信託財産総額（1,581,067千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	146,889,477円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,388,079
新興国株式(為替ヘッジあり)	23,883,844
マザーファンド(評価額)	23,951,397
国内株式マザーファンド(評価額)	24,318,813
国内債券マザーファンド(評価額)	24,095,603
先進国株式(為替ヘッジあり)	23,996,540
マザーファンド(評価額)	24,255,201
新興国債券(為替ヘッジあり)	
(B) 負 債	1,148,686
未 払 信 託 報 酬	1,142,353
そ の 他 未 払 費 用	6,333
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	145,740,791
元 本	138,267,530
次 期 繰 越 損 益 金	7,473,261
(D) 受 益 権 総 口 数	138,267,530口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	10,540円

*期首における元本額は114,078,305円、当期中における追加設定元本額は53,179,189円、同解約元本額は28,989,964円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は10,540円です。

■損益の状況

当期 自2014年5月9日 至2015年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,510円
受 取 利 息	925
そ の 他 収 益 金	2,585
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,850,032
売 買 益	14,091,052
売 買 損	△ 2,241,020
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,172,107
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	9,681,435
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 632,855
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,575,319
(配 当 等 相 当 額)	(2)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,575,321)
(G) 合 計(D＋E＋F)	7,473,261
次 期 繰 越 損 益 金(G)	7,473,261
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,575,319
(配 当 等 相 当 額)	(2)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,575,321)
分 配 準 備 積 立 金	9,048,580

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,858円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	9,045,722
(c) 収益調整金	2
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	9,048,582
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	9,048,582
(h) 受益権総口数	138,267,530口

当ファンドは少額投資非課税制度「N I S A（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。

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当しません。）には適用されなくなりました。

国内株式マザーファンド

運用報告書 第2期（決算日 2015年5月8日）

（計算期間 2014年5月9日～2015年5月8日）

国内株式マザーファンドの第2期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

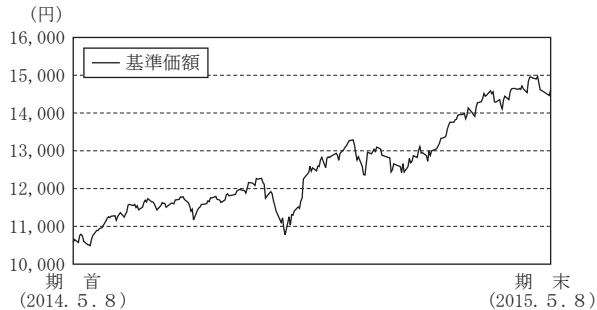
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 公 社	債 権 入 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	先 比	物 率	組 比
(期首)2014年 5 月 8 日	円 10,578	% —	1,160.01	% —	% 100.7	% 56.6
5 月 末	10,962	3.6	1,201.41	3.6	100.3	56.5
6 月 末	11,510	8.8	1,262.56	8.8	100.2	62.3
7 月 末	11,784	11.4	1,289.42	11.2	99.0	59.9
8 月 末	11,633	10.0	1,277.97	10.2	100.7	62.7
9 月 末	12,161	15.0	1,326.29	14.3	99.9	58.1
10 月 末	12,255	15.9	1,333.64	15.0	99.8	63.8
11 月 末	12,929	22.2	1,410.34	21.6	100.4	64.5
12 月 末	12,883	21.8	1,407.51	21.3	99.9	57.6
2015年 1 月 末	12,950	22.4	1,415.07	22.0	100.2	51.9
2 月 末	13,958	32.0	1,523.85	31.4	99.7	63.5
3 月 末	14,201	34.3	1,543.11	33.0	100.3	58.9
4 月 末	14,616	38.2	1,592.79	37.3	100.2	59.7
(期末)2015年 5 月 8 日	14,616	38.2	1,587.76	36.9	97.2	59.1

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,578円 期末：14,616円 騰落率：38.2%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式を対象とした株価指数先物取引に投資した結果、国内株式市場が上昇したことから、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、期首より、米国経済の回復や国内企業業績の改善、法人税率引下げ方針の決定、コーポレートガバナンス（企業統治）改革への期待、円安の進行などを背景に上昇しました。2014年9月下旬からは、世界経済の先行き不透明感やエボラ出血熱の感染拡大への懸念、2大臣辞任による国内政治不安などにより、株価は下落しました。10月下旬以降は、日銀による予想外の追加金融緩和や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引上げ決定、円安の大幅な進行などを受けて、株価は急速に上昇しました。12月からは、原油価格急落によるロシア経済への不安やギリシャ情勢混迷によるユーロ安などにより下落する局面もありま

した。2015年1月半ば以降は、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期待、良好な株式需給関係などを受けて、株価は大きく上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

ミニTOPIX先物取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、期を通じておおむね100%程度を維持しました。現物株式につきましては、組入れは行ないませんでした。また、残存期間の短い国債に投資を行ない、おおむね50～60%程度の組入れを維持しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	48円 (48)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	48

(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。

国内株式マザーファンド

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円	千円
		208,178	15,019
			(86,000)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		1,056	959	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
336 2年国債 0.1% 2016/1/15	35,030	329 2年国債 0.2% 2015/6/15	15,019
334 2年国債 0.1% 2015/11/15	35,024		
329 2年国債 0.2% 2015/6/15	30,037		
331 2年国債 0.1% 2015/8/15	30,014		
330 2年国債 0.2% 2015/7/15	20,023		
338 2年国債 0.1% 2016/3/15	20,017		
332 2年国債 0.1% 2015/9/15	20,014		
335 2年国債 0.1% 2015/12/15	18,016		

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当			期 末			
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円 193,000	千円 193,093	% 59.1	% —	% —	% —	% 59.1

(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）

当		期		末	
区 分	銘 柄	年利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
	329 2年国債	0.2000	15,000	15,002	2015/06/15
	330 2年国債	0.2000	20,000	20,007	2015/07/15
	331 2年国債	0.1000	30,000	30,007	2015/08/15
	332 2年国債	0.1000	20,000	20,006	2015/09/15
	334 2年国債	0.1000	35,000	35,017	2015/11/15
	335 2年国債	0.1000	18,000	18,010	2015/12/15
	336 2年国債	0.1000	35,000	35,023	2016/01/15
	338 2年国債	0.1000	20,000	20,016	2016/03/15
合計	銘柄数 金 額	8銘柄	—	193,000	193,093

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	ミニ T O P I X	百万円	百万円
		317	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月8日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
公 社 債	193,093 57.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	143,311 42.6
投 資 信 託 財 産 総 額	336,404 100.0

(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5月8日現在

項	目	当 期 末
(A) 資 産		326,851,246円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		119,570,141
公 社 債(評価額)		193,093,020
未 収 入 金		12,855,241
未 収 利 息		56,304
前 払 費 用		14,840
差 入 委 託 証 拠 金		1,261,700
(B) 負 債		27,876
未 払 金		12,876
未 払 解 約 金		15,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)		326,823,370
元 本		223,604,257
次 期 繰 越 損 益 金		103,219,113
(D) 受 益 権 総 口 数		223,604,257口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)		14,616円

* 期首における元本額は143,651,421円、当期中における追加設定元本額は197,772,174円、同解約元本額は117,819,338円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、6資産(為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用) 9,900,000円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) 16,387,108円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 5,459,400円、スマート・アロケーション・Dガード2,155,735円、(適格機関投資家専用) スマート・シックス・Dガード78,206,085円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド(Dガード付/部分為替ヘッジあり) 2,766,869円、ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジあり) 45,988,909円、ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし) 62,678,342円、DCスマート・アロケーション・Dガード61,809円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,616円です。

■損益の状況

当期 自2014年5月9日 至2015年5月8日

項	目	当 期
(A) 配 当 等 収 益		251,131円
受 取 利 息		239,877
そ の 他 収 益 金		11,254
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△	129,990
売 買 益		600
売 買 損	△	130,590
(C) 先 物 取 引 等 損 益		67,699,994
取 引 益		70,265,894
取 引 損	△	2,565,900
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)		67,821,135
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		8,298,587
(F) 解 約 差 損 益 金	△	21,443,335
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金		48,542,726
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)		103,219,113
次 期 繰 越 損 益 金(H)		103,219,113

(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。

《お知らせ》

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第2期（決算日 2015年5月8日）

（計算期間 2014年5月9日～2015年5月8日）

先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドの第2期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

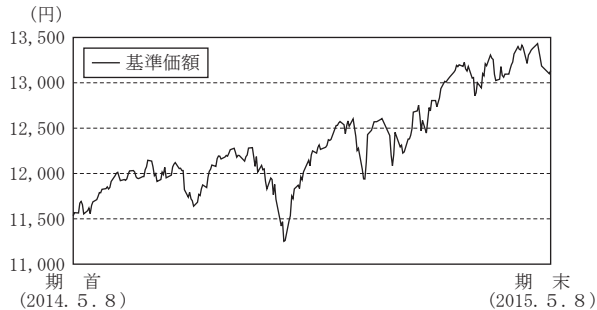
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース)		株 式 先 比	公 社 債 組入比率	投資信託 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)2014年5月8日	11,536	—	11,324	—	92.4	37.0	6.9
5月末	11,825	2.5	11,557	2.1	93.4	43.0	6.5
6月末	11,965	3.7	11,676	3.1	90.4	40.5	10.0
7月末	12,032	4.3	11,721	3.5	91.0	37.7	9.7
8月末	12,160	5.4	11,817	4.4	91.3	34.6	9.0
9月末	12,041	4.4	11,655	2.9	95.9	33.2	8.4
10月末	12,018	4.2	11,620	2.6	91.8	31.1	7.9
11月末	12,573	9.0	12,095	6.8	96.2	29.4	8.1
12月末	12,606	9.3	12,097	6.8	93.1	38.1	7.2
2015年1月末	12,585	9.1	11,966	5.7	91.3	31.1	6.5
2月末	13,199	14.4	12,534	10.7	101.6	59.0	—
3月末	13,178	14.2	12,511	10.5	99.5	57.5	—
4月末	13,277	15.1	12,564	11.0	100.7	42.0	—
(期末)2015年5月8日	13,134	13.9	12,412	9.6	94.2	67.2	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,536円 期末：13,134円 騰落率：13.9%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なった結果、先進国株式市況の上昇を反映して、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外株式市況

先進国株式市況は、期首より、ECB（欧州中央銀行）の追加緩和策の発表や米国の好調な経済指標、ポルトガルの金融不安などを背景に、2014年8月末にかけて一進一退の展開となりました。その後は、米国の景気減速懸念や原油価格の下落、エボラ出血熱の感染

拡大への不安などから大幅に下落しましたが、10月中旬以降は、日銀の追加金融緩和の決定や米国企業的好決算の発表などを受けて大きく反発しました。11月末以降は、ギリシャ政局の混迷や原油価格の動向などをめぐり乱高下する局面もありましたが、ECBによる量的緩和策の発表やロシアとウクライナの停戦再合意、ギリシャ金融支援の延長合意などが好感されたことで、期末にかけておおむね上昇基調となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

今後の運用にあたりまして、引き続き、当ファンドの運用方針に基づき、MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) の値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なってまいります。

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

◆ポートフォリオについて

先進国株式の指数を対象指数とした先物およびETFの純資産総額に対する比率については、期を通じておおむね95～105%程度の水準を維持しました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える運用を行なってまいります。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物) (投資信託証券)	12円 (12) (0)
有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (0) (2)
合 計	14

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円	千円
		1,410,021	—
			(530,000)

(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) 投資信託証券

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

		買 付		売 付	
外 国	ア メ リ カ	口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		1.2 (—)	46 (—)	3.1 (—)	108 (—)

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

■主要な売買銘柄

(1) 投資信託証券

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)		0.5	2,527	5,054	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)		1.3	7,051	5,424
ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)		0.7	2,221	3,173	ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)		1.8	5,925	3,291

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

当			期		
買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
510 国庫短期証券	2015/5/12	千円			千円
		399,999			
508 国庫短期証券	2015/4/27	349,999			
520 国庫短期証券	2015/6/22	349,999			
518 国庫短期証券	2015/6/15	140,000			
334 2年国債	0.1% 2015/11/15	30,027			
477 国庫短期証券	2014/12/8	29,999			
502 国庫短期証券	2015/3/30	19,999			
482 国庫短期証券	2015/1/8	19,999			
462 国庫短期証券	2014/9/29	19,999			
463 国庫短期証券	2014/10/6	19,998			

(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。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		3,234	2,123	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当			期			未	
	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			
区 分					5年以上	2年以上	2年未満	
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%	%
	920,000	920,014	67.2	—	—	—	—	67.2

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当		期	末		
区 分	銘 柄	年利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券	510 国庫短期証券	—	千円 400,000	千円 399,999	2015/05/12
	518 国庫短期証券	—	— 140,000	— 140,000	2015/06/15
	520 国庫短期証券	—	— 350,000	— 349,999	2015/06/22
	334 2年国債	0.1000	— 30,000	— 30,015	2015/11/15
合計	銘柄数 金 額	4銘柄	— 920,000	— 920,014	— —

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘 柄		期 首	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA		0.8	—	—	—
ISHARES MSCI CANADA ETF		1.1	—	—	—
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	1.9	—	—	—
		2銘柄	—	—	<—>

(4) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
		百万円	百万円
外	S&P500 E-MINI FUTURE (アメリカ)	811	—
	S&P/TSE 60 INDEX (カナダ)	51	—
	SPI 200 INDEX (オーストラリア)	39	—
	MINI HSI IDX FUT (香港)	12	—
	MSCI SING IX ETS (シンガポール)	6	—
	FT 100 (イギリス)	114	—
	SMI (スイス)	57	—
	OMX COPENHAGEN 20 (デンマーク)	8	—
	OBX INDEX FUTURE (ノルウェー)	3	—
	OMXS30 IND FUTURE (スウェーデン)	16	—
国	EURO STOXX 50 (ドイツ)	165	—

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月8日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
	920,014	53.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、そ の 他	804,253	46.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,724,268	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.83円、1カナダ・ドル＝98.97円、1オーストラリア・ドル＝94.58円、1香港ドル＝15.46円、1シンガポール・ドル＝89.97円、1イギリス・ポンド＝184.48円、1スイス・フラン＝129.91円、1デンマーク・クローネ＝18.05円、1ノルウェー・クローネ＝16.05円、1スウェーデン・クローネ＝14.46円、1ユーロ＝134.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（292,399千円）の投資信託財産総額（1,724,268千円）に対する比率は、17.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,030,560,469円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	501,476,901
公 社 債(評価額)	920,014,671
未 収 入 金	315,233,298
未 収 利 息	12,382
前 払 費 用	1,890
差 入 委 託 証 拠 金	293,821,327
(B) 負 債	662,318,982
未 払 金	662,318,982
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,368,241,487
元 本	1,041,791,848
次 期 繰 越 損 益 金	326,449,639
(D) 受 益 権 総 口 数	1,041,791,848口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	13,134円

*期首における元本額は93,662,126円、当期中における追加設定元本額は961,939,899円、同解約元本額は13,810,177円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）29,400,000円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）18,345,975円、スマート・アロケーション・Dガード25,299,343円、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Dガード884,957,138円、ダイワ・ダブルバランス・F（Dガード付／部分為替ヘッジあり）32,255,387円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）50,800,788円、DCスマート・アロケーション・Dガード733,217円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,134円です。

■損益の状況

当期 自2014年 5 月 9 日 至2015年 5 月 8 日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	487,922円
受 取 配 当 金	382,722
受 取 利 息	94,634
そ の 他 収 益 金	10,566
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,286,554
売 買 益	14,824,224
売 買 損	△ 16,110,778
(C) 先 物 取 引 等 損 益	55,899,708
取 引 益	70,314,850
取 引 損	△ 14,415,142
(D) そ の 他 費 用	△ 76,764
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	55,024,312
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	14,391,049
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 4,052,823
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	261,087,101
(I) 合 計 (E + F + G + H)	326,449,639
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	326,449,639

(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。

《お知らせ》

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- 書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- 投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- 書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第2期（決算日 2015年5月8日）

（計算期間 2014年5月9日～2015年5月8日）

新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドの第2期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

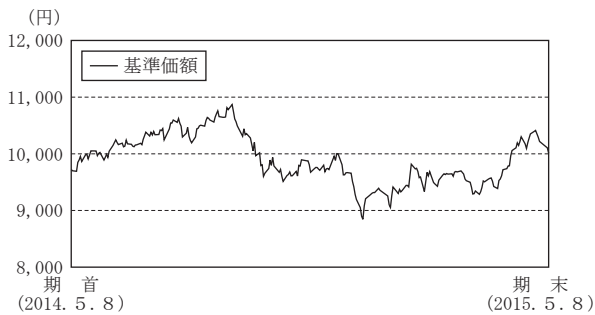
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCI EM 指数 (配当込み、 米ドルベース)		株式先物 比率	公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	騰落率 (参考指数)	騰落率				
(期首)2014年5月8日	9,723	—	9,733	—	51.0	16.6	49.0	—
5月末	10,024	3.1	10,085	3.6	49.0	15.5	49.7	—
6月末	10,186	4.8	10,202	4.8	50.9	13.7	48.7	—
7月末	10,487	7.9	10,581	8.7	48.6	12.6	52.9	—
8月末	10,656	9.6	10,686	9.8	50.7	22.5	49.8	—
9月末	9,792	0.7	9,945	2.2	59.2	21.6	46.7	—
10月末	9,894	1.8	9,938	2.1	54.1	19.6	45.3	—
11月末	10,002	2.9	9,995	2.7	55.4	18.4	48.6	—
12月末	9,357	△3.8	9,488	△2.5	53.5	16.9	47.5	—
2015年1月末	9,591	△1.4	9,636	△1.0	50.4	15.8	47.2	—
2月末	9,680	△0.4	9,853	1.2	68.5	30.1	22.3	10.8
3月末	9,530	△2.0	9,624	△1.1	67.1	30.3	22.6	10.1
4月末	10,297	5.9	10,543	8.3	66.2	28.3	23.2	10.6
(期末)2015年5月8日	10,011	3.0	10,203	4.8	59.7	29.1	20.6	10.7

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：9,723円 期末：10,011円 騰落率：3.0%

【基準価額の主な変動要因】

新興国株式市場全体の動きをほぼ反映して、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外株式市況

新興国株式市況は、期首より、ウクライナ情勢をめぐる緊張の緩和やインドの新首相就任に伴う改革期待などを背景に、堅調に推移しました。2014年9月以降は、ウクライナ情勢や中東情勢が悪化し地政学リスクが高まったことが嫌気されて反落し、米国の利上げ観測に伴う一部新興国通貨の下落や原油価格の急落による産油国株式

市況の大幅な下落などを受けて軟調な展開となりました。12月中旬以降は、原油をはじめとする資源価格やロシア・ルーブルの下落に歯止めがかかったことなどが好感され上昇に転じました。その後もECB (欧州中央銀行) の量的金融緩和の発表や原油価格の上昇、中国における預金準備率の引下げなどを背景に好調に推移し、期を通じても大幅な上昇となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

今後の運用にあたりましても、引続き、当ファンドの運用方針に基づき、新興国株式市場全体の中長期的な投資成果をめざして運用を行なってまいります。
また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	32円 (17)
(投資信託受益証券)	(12)
(投資信託証券)	(2)
有価証券取引税 (投資信託受益証券)	4 (4)
(投資信託証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	4 (3)
(その他)	(1)
合 計	41

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

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	債 証 券	299,995	10,000
内			(50,000)

(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) 投資信託受益証券

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	ア メ リ カ	千口 12.2	千アメリカ・ドル 511	千口 11.5	千アメリカ・ドル 494
国	香 港	千口 350.4	千香港ドル 7,706	千口 2.6	千香港ドル 69

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金 額		銘	柄	金 額	
510 国庫短期証券	2015/5/12	199,997	千円	446 国庫短期証券	2015/4/20	10,000	千円
512 国庫短期証券	2015/5/18	49,999					
446 国庫短期証券	2015/4/20	9,999					
490 国庫短期証券	2015/2/9	9,999					
471 国庫短期証券	2014/11/10	9,999					
473 国庫短期証券	2014/11/17	9,999					
452 国庫短期証券	2014/8/18	9,999					

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

(2) 投資信託受益証券

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF（香港）		350.4	118,536	338	VANGUARD FTSE EMERGING MARKE（アメリカ）		11.5	57,338	4,985
VANGUARD FTSE EMERGING MARKE（アメリカ）		12.2	57,262	4,693	ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF（香港）		2.6	1,080	415

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	
国	29.2	751	2.2	62	
	(一)	(一)	(一)	(一)	

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

(4) 先物取引の種別別取引状況

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国	1,786	1,323	—	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価
ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E（アメリカ）		千口	千円	円	ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E（アメリカ）		千口	千円	円
MARKET VECTORS RUSSIA ETF（アメリカ）		15.1	61,514	4,073	MARKET VECTORS RUSSIA ETF（アメリカ）		1.3	5,423	4,172
		14.1	28,084	1,991			0.9	2,011	2,235

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期		当			期					末		
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率			%	%	%	%	
					5年以上	2年以上	2年未満					
国 債 証 券	千円 250,000	千円 249,999	% 29.1	% —	% —	% —	% —	% 29.1				

(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）

当		期		末	
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	510 国庫短期証券	%	千円	千円	
	512 国庫短期証券	—	200,000	199,999	2015/05/12
合計	銘柄数				
	金額	2銘柄	250,000	249,999	2015/05/18

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託受益証券

銘柄		期首	当期			期末	
		口数	口数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
VANGUARD FTSE EMERGING MARKE		7	7.7	333	39,924		
アメリカ・ドル 通貨計		口数、金額 銘柄数<比率>	7 1銘柄	7.7 1銘柄	333	39,924 < 4.6%>	
(香港)		千口	千口	千香港ドル	千円		
ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF		—	347.8	8,868	137,113		
香港ドル 通貨計		口数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	347.8 1銘柄	8,868	137,113 <15.9%>	
合計		口数、金額 銘柄数<比率>	7 1銘柄	355.5 2銘柄	—	177,038 <20.6%>	

(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) < >は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(4) 外国投資信託証券

銘柄	柄	期首	当期		期末	
		口数	口数	評価額	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
MARKET VECTORS RUSSIA ETF		—	13.2	265	31,777	
ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E		—	13.8	503	60,308	
合計	口数、金額	—	27	768	92,086	
	銘柄数<比率>	—	2銘柄		<10.7%>	

(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) < >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。

(5) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当期	期末
		買建額	売建額
		百万円	百万円
外	SGX MSCI TAIWAN（台湾）	98	—
	SGX CNX NIFTY ETS（シンガポール）	48	—
	MINI MSCI EMG MKT（アメリカ）	36	—
	SGX MSCI INDONESIA（シンガポール）	17	—
	H-SHARES IDX FUT（香港）	42	—
	ISE 30 FUTURES（トルコ）	10	—
国	MEX BOLSA IDX FUT（メキシコ）	34	—
	KOSPI 200 FUTURE（韓国）	115	—
	FTSE KLCI FUTURE（マレーシア）	23	—
	FTSE/JSE TOP 40（南アフリカ）	56	—
	SET50 FUTURES（タイ）	16	—
	WIG20 INDEX FUT（ポーランド）	11	—

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

■投資信託財産の構成

2015年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	249,999	28.7
投 資 信 託 受 益 証 券	177,038	20.3
投 資 信 託 証 券	92,086	10.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	352,834	40.4
投 資 信 託 財 産 総 額	871,958	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.83円、1香港ドル＝15.46円、1トルコ・リラ＝44.58円、1メキシコ・ペソ＝7.83円、100韓国ウォン＝10.98円、1マレーシア・リンギット＝33.28円、1南アフリカ・ランド＝9.96円、1タイ・バーツ＝3.57円、1ポーランド・ズロチ＝33.33円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（427,269千円）の投資信託財産総額（871,958千円）に対する比率は、49.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,313,122,761円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	209,410,885
公 社 債(評価額)	249,999,798
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	177,038,034
投 資 信 託 証 券(評価額)	92,086,239
未 収 入 金	476,288,980
差 入 委 託 証 拠 金	108,298,825
(B) 負 債	453,453,313
未 払 金	453,440,313
未 払 解 約 金	13,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	859,669,448
元 本	858,713,284
次 期 繰 越 損 益 金	956,164
(D) 受 益 権 総 口 数	858,713,284口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	10,011円

*期首における元本額は62,116,163円、当期中における追加設定元本額は811,489,896円、同解約元本額は14,892,775円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）23,857,601円、スマート・アロケーション・Dガード19,108,909円、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Dガード723,004,311円、ダイワ・ダブルバランス・F（Dガード付／部分為替ヘッジあり）25,402,714円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）66,751,390円、DCスマート・アロケーション・Dガード588,359円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は10,011円です。

■損益の状況

当期 自2014年5月9日 至2015年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,282,164円
受 取 配 当 金	1,116,647
受 取 利 息	43,628
そ の 他 収 益 金	121,889
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	30,258,582
売 買 益	46,831,306
売 買 損	△16,572,724
(C) 先 物 取 引 等 損 益	12,295,490
取 引 益	39,253,586
取 引 損	△26,958,096
(D) そ の 他 費 用	△ 118,255
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	43,717,981
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,719,696
(G) 解 約 差 損 益 金	86,775
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	△41,128,896
(I) 合 計(E+F+G+H)	956,164
次 期 繰 越 損 益 金(I)	956,164

(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。

《お知らせ》

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

国内債券マザーファンド

運用報告書 第2期（決算日 2015年5月8日）

（計算期間 2014年5月9日～2015年5月8日）

国内債券マザーファンドの第2期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

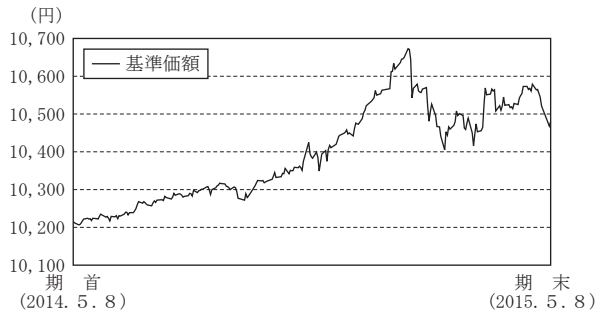
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI 国 債 指 数		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)		
	円	%	%	%	%	%
(期首)2014年5月8日	10,215	—	363.624	—	98.0	—
5月末	10,233	0.2	364.228	0.2	97.6	—
6月末	10,264	0.5	365.323	0.5	97.3	—
7月末	10,280	0.6	365.946	0.6	89.8	—
8月末	10,316	1.0	367.226	1.0	97.6	—
9月末	10,324	1.1	367.499	1.1	98.3	—
10月末	10,375	1.6	369.325	1.6	80.7	—
11月末	10,444	2.2	371.762	2.2	98.4	—
12月末	10,563	3.4	376.044	3.4	96.6	—
2015年1月末	10,566	3.4	376.152	3.4	96.8	—
2月末	10,501	2.8	373.795	2.8	97.9	—
3月末	10,510	2.9	374.208	2.9	99.0	—
4月末	10,545	3.2	375.494	3.3	99.1	—
(期末)2015年5月8日	10,480	2.6	373.115	2.6	99.1	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) NOMURA-BPI国債指数は、野村証券株式会社が公表している、日本の公債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。NOMURA-BPI国債指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村証券株式会社に帰属します。野村証券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,215円 期末：10,480円 騰落率：2.6%

【基準価額の変動要因】

債券からの利息収入に加えて、金利水準の低下による債券の値上がり益が発生したことが、基準価額の値上がりに寄与しました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内長期金利は、期首より横ばい圏で推移しましたが、2014年6月半ば以降は、良好な国債需給が反映され始め、世界的に株価が不安定化する中、欧米の長期金利低下もあり8月末にかけて低下しました。9月に入ると、国内長期金利は上昇しましたが、9月半ば以降は、地政学的な緊張や世界経済の鈍化懸念などから低下に転じ、10月末には日銀が量的・質的金融緩和を拡大したことから、11月初めに一段と低下しました。国内長期金利は、11月半ばにかけて上昇

しましたが、引締まった国債需給を背景に再び低下に転じ、欧米長期金利が大幅に低下する中、日銀の追加緩和観測もあって2015年1月にかけて低下基調を強めました。日銀が金融政策を据え置くと、1月下旬以降の国内長期金利は、国債市場での一時的な需給悪化を契機に、乱高下を交えながら2月半ばにかけて急上昇しました。その後も比較的広いレンジ内で不安定に推移する中で期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

今後の運用につきましても、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざし、残存年限別構成を正確に参考指数に近似させることにより、NOMURA-BPI国債指数との高い連動性を維持するように運用を行なってまいります。また、ファンドへの資金流入や毎月末に行なわれる参考指数のユニバース変化に対しては、売買コストなどに十分配慮しつつ、きめ細やかなポートフォリオのリバランスを行ないます。

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	—

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

	買 付 額	売 付 額
国 内 国 債 証 券	千円 1,455,737	千円 339,184 (—)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
348 2年国債 0.1% 2017/1/15		170,203	288 10年国債 1.7% 2017/9/20		20,969
122 5年国債 0.1% 2019/12/20		99,990	114 5年国債 0.3% 2018/9/20		17,121
337 10年国債 0.3% 2024/12/20		59,687	338 2年国債 0.1% 2016/3/15		16,015
327 10年国債 0.8% 2022/12/20		59,509	333 10年国債 0.6% 2024/3/20		14,128
141 20年国債 1.7% 2032/12/20		52,293	94 5年国債 0.6% 2015/12/20		14,099
113 20年国債 2.1% 2029/9/20		46,138	113 20年国債 2.1% 2029/9/20		14,015
151 20年国債 1.2% 2034/12/20		40,416	106 5年国債 0.2% 2017/9/20		11,033
345 2年国債 0.1% 2016/10/15		30,042	117 5年国債 0.2% 2019/3/20		11,015
314 10年国債 1.1% 2021/3/20		28,653	302 10年国債 1.4% 2019/6/20		10,586
87 20年国債 2.2% 2026/3/20		28,605	101 5年国債 0.4% 2016/12/20		9,068

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

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

作 成 期		当			期				末		
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	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	1,548,000	1,633,871	99.1	—	59.2	23.8	16.1				

(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)

当		期		末	
区 分	銘 柄	年利利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
	97 5年国債	0.4000	5,000	5,022	2016/06/20
	98 5年国債	0.3000	3,000	3,009	2016/06/20
	280 10年国債	1.9000	2,000	2,042	2016/06/20
	281 10年国債	2.0000	3,000	3,066	2016/06/20
	342 2年国債	0.1000	10,000	10,011	2016/07/15
	343 2年国債	0.1000	2,000	2,002	2016/08/15
	99 5年国債	0.4000	3,000	3,016	2016/09/20
	282 10年国債	1.7000	7,000	7,161	2016/09/20
	345 2年国債	0.1000	30,000	30,042	2016/10/15
	346 2年国債	0.1000	2,000	2,003	2016/11/15
	101 5年国債	0.4000	7,000	7,045	2016/12/20
	102 5年国債	0.3000	7,000	7,033	2016/12/20
	348 2年国債	0.1000	170,000	170,283	2017/01/15
	350 2年国債	0.1000	2,000	2,003	2017/03/15
	103 5年国債	0.3000	4,000	4,022	2017/03/20
	104 5年国債	0.2000	7,000	7,025	2017/03/20
	285 10年国債	1.7000	1,000	1,031	2017/03/20
	105 5年国債	0.2000	8,000	8,032	2017/06/20
	287 10年国債	1.9000	8,000	8,319	2017/06/20
	106 5年国債	0.2000	18,000	18,082	2017/09/20
	107 5年国債	0.2000	4,000	4,020	2017/12/20
	108 5年国債	0.1000	5,000	5,012	2017/12/20
	289 10年国債	1.5000	5,000	5,194	2017/12/20
	109 5年国債	0.1000	3,000	3,007	2018/03/20
	110 5年国債	0.3000	18,000	18,148	2018/03/20
	111 5年国債	0.4000	11,000	11,122	2018/03/20
	290 10年国債	1.4000	3,000	3,119	2018/03/20

当		期		末	
区 分	銘 柄	年利利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	38利付国債20年	2.7000	2,000	2,153	2018/03/20
	112 5年国債	0.4000	3,000	3,035	2018/06/20
	113 5年国債	0.3000	18,000	18,159	2018/06/20
	293 10年国債	1.8000	3,000	3,166	2018/06/20
	294 10年国債	1.7000	1,000	1,052	2018/06/20
	295 10年国債	1.5000	3,000	3,138	2018/06/20
	114 5年国債	0.3000	6,000	6,055	2018/09/20
	115 5年国債	0.2000	24,000	24,140	2018/09/20
	296 10年国債	1.5000	1,000	1,049	2018/09/20
	116 5年国債	0.2000	28,000	28,166	2018/12/20
	297 10年国債	1.4000	7,000	7,345	2018/12/20
	117 5年国債	0.2000	2,000	2,011	2019/03/20
	299 10年国債	1.3000	6,000	6,289	2019/03/20
	300 10年国債	1.5000	10,000	10,559	2019/03/20
	42 20年国債	2.6000	1,000	1,098	2019/03/20
	118 5年国債	0.2000	3,000	3,017	2019/06/20
	119 5年国債	0.1000	2,000	2,003	2019/06/20
	301 10年国債	1.5000	3,000	3,176	2019/06/20
	302 10年国債	1.4000	3,000	3,164	2019/06/20
	120 5年国債	0.2000	1,000	1,005	2019/09/20
	121 5年国債	0.1000	13,000	13,014	2019/09/20
	303 10年国債	1.4000	15,000	15,866	2019/09/20
	304 10年国債	1.3000	4,000	4,213	2019/09/20
	43 20年国債	2.9000	1,000	1,122	2019/09/20
	122 5年国債	0.1000	93,000	93,041	2019/12/20
	305 10年国債	1.3000	14,000	14,780	2019/12/20
	123 5年国債	0.1000	21,000	21,000	2020/03/20
	306 10年国債	1.4000	5,000	5,314	2020/03/20
	307 10年国債	1.3000	8,000	8,463	2020/03/20
	44 20年国債	2.5000	2,000	2,233	2020/03/20
	308 10年国債	1.3000	4,000	4,241	2020/06/20
	309 10年国債	1.1000	15,000	15,754	2020/06/20
	46 20年国債	2.2000	1,000	1,106	2020/06/22
	310 10年国債	1.0000	6,000	6,281	2020/09/20
	311 10年国債	0.8000	6,000	6,217	2020/09/20
	312 10年国債	1.2000	15,000	15,893	2020/12/20
	313 10年国債	1.3000	3,000	3,202	2021/03/20
	314 10年国債	1.1000	30,000	31,672	2021/03/20
	50 20年国債	1.9000	1,000	1,102	2021/03/22
	315 10年国債	1.2000	4,000	4,254	2021/06/20
	316 10年国債	1.1000	3,000	3,172	2021/06/20
	51 20年国債	2.0000	2,000	2,225	2021/06/21
	317 10年国債	1.1000	3,000	3,177	2021/09/20
	318 10年国債	1.0000	15,000	15,793	2021/09/20
	52 20年国債	2.1000	1,000	1,122	2021/09/21
	319 10年国債	1.1000	2,000	2,120	2021/12/20
	320 10年国債	1.0000	2,000	2,107	2021/12/20
	53 20年国債	2.1000	4,000	4,504	2021/12/20
	321 10年国債	1.0000	3,000	3,163	2022/03/20
	322 10年国債	0.9000	5,000	5,238	2022/03/20
	55 20年国債	2.0000	2,000	2,245	2022/03/21
	323 10年国債	0.9000	4,000	4,190	2022/06/20
	324 10年国債	0.8000	9,000	9,365	2022/06/20
	325 10年国債	0.8000	7,000	7,280	2022/09/20
	58 20年国債	1.9000	2,000	2,240	2022/09/20
	326 10年国債	0.7000	5,000	5,162	2022/12/20
	327 10年国債	0.8000	60,000	62,393	2022/12/20
	328 10年国債	0.6000	15,000	15,368	2023/03/20
	61 20年国債	1.0000	1,000	1,055	2023/03/20
	329 10年国債	0.8000	20,000	20,799	2023/06/20
	62 20年国債	0.8000	1,000	1,039	2023/06/20
	63 20年国債	1.8000	1,000	1,120	2023/06/20
	330 10年国債	0.8000	3,000	3,119	2023/09/20

区 分	当 期		未		償還年月日
	銘 柄	年利率	額 面 金 額	評 価 額	
		%	千円	千円	
331 10年国債		0.6000	13,000	13,307	2023/09/20
332 10年国債		0.6000	18,000	18,414	2023/12/20
65 20年国債		1.9000	4,000	4,533	2023/12/20
333 10年国債		0.6000	12,000	12,262	2024/03/20
68 20年国債		2.2000	1,000	1,161	2024/03/20
69 20年国債		2.1000	1,000	1,152	2024/03/20
334 10年国債		0.6000	4,000	4,084	2024/06/20
70 20年国債		2.4000	1,000	1,181	2024/06/20
71 20年国債		2.2000	1,000	1,163	2024/06/20
335 10年国債		0.5000	17,000	17,192	2024/09/20
72 20年国債		2.1000	1,000	1,158	2024/09/20
336 10年国債		0.5000	3,000	3,030	2024/12/20
337 10年国債		0.3000	56,000	55,507	2024/12/20
73 20年国債		2.0000	1,000	1,150	2024/12/20
74 20年国債		2.1000	2,000	2,319	2024/12/20
338 10年国債		0.4000	10,000	9,990	2025/03/20
75 20年国債		2.1000	2,000	2,325	2025/03/20
77 20年国債		2.0000	2,000	2,306	2025/03/20
80 20年国債		2.1000	2,000	2,329	2025/06/20
82 20年国債		2.1000	2,000	2,333	2025/09/20
83 20年国債		2.1000	2,000	2,336	2025/12/20
84 20年国債		2.0000	2,000	2,316	2025/12/20
85 20年国債		2.1000	1,000	1,169	2026/03/20
86 20年国債		2.3000	2,000	2,381	2026/03/20
87 20年国債		2.2000	24,000	28,332	2026/03/20
88 20年国債		2.3000	2,000	2,386	2026/06/20
89 20年国債		2.2000	5,000	5,913	2026/06/20
90 20年国債		2.2000	1,000	1,183	2026/09/20
91 20年国債		2.3000	2,000	2,390	2026/09/20
92 20年国債		2.1000	3,000	3,524	2026/12/20
93 20年国債		2.0000	1,000	1,164	2027/03/20
94 20年国債		2.1000	5,000	5,882	2027/03/20
95 20年国債		2.3000	2,000	2,401	2027/06/20
96 20年国債		2.1000	1,000	1,177	2027/06/20
97 20年国債		2.2000	1,000	1,189	2027/09/20
98 20年国債		2.1000	3,000	3,534	2027/09/20
99 20年国債		2.1000	2,000	2,358	2027/12/20
100 20年国債		2.2000	2,000	2,384	2028/03/20
101 20年国債		2.4000	3,000	3,650	2028/03/20
103 20年国債		2.3000	4,000	4,823	2028/06/20
104 20年国債		2.1000	1,000	1,180	2028/06/20
106 20年国債		2.2000	6,000	7,160	2028/09/20
107 20年国債		2.1000	2,000	2,364	2028/12/20
108 20年国債		1.9000	5,000	5,781	2028/12/20
109 20年国債		1.9000	1,000	1,156	2029/03/20
110 20年国債		2.1000	3,000	3,548	2029/03/20
111 20年国債		2.2000	1,000	1,195	2029/06/20
112 20年国債		2.1000	3,000	3,548	2029/06/20
1 30年国債		2.8000	6,000	7,658	2029/09/20
113 20年国債		2.1000	29,000	34,297	2029/09/20
114 20年国債		2.1000	2,000	2,364	2029/12/20
115 20年国債		2.2000	2,000	2,392	2029/12/20
2 30年国債		2.4000	1,000	1,222	2030/02/20
116 20年国債		2.2000	2,000	2,392	2030/03/20
117 20年国債		2.1000	3,000	3,546	2030/03/20
118 20年国債		2.0000	1,000	1,168	2030/06/20
119 20年国債		1.8000	1,000	1,139	2030/06/20
120 20年国債		1.6000	10,000	11,108	2030/06/20
121 20年国債		1.9000	5,000	5,764	2030/09/20
122 20年国債		1.8000	2,000	2,276	2030/09/20
124 20年国債		2.0000	5,000	5,832	2030/12/20
126 20年国債		2.0000	2,000	2,332	2031/03/20
127 20年国債		1.9000	4,000	4,606	2031/03/20

区 分	当 期		未		償還年月日
	銘 柄	年利率	額 面 金 額	評 価 額	
		%	千円	千円	
128 20年国債		1.9000	1,000	1,150	2031/06/20
129 20年国債		1.8000	8,000	9,083	2031/06/20
130 20年国債		1.8000	4,000	4,535	2031/09/20
131 20年国債		1.7000	2,000	2,237	2031/09/20
132 20年国債		1.7000	5,000	5,581	2031/12/20
133 20年国債		1.8000	3,000	3,397	2031/12/20
134 20年国債		1.8000	1,000	1,130	2032/03/20
135 20年国債		1.7000	2,000	2,230	2032/03/20
136 20年国債		1.6000	3,000	3,297	2032/03/20
7 30年国債		2.3000	1,000	1,208	2032/05/20
137 20年国債		1.7000	1,000	1,113	2032/06/20
138 20年国債		1.5000	1,000	1,082	2032/06/20
139 20年国債		1.6000	2,000	2,196	2032/06/20
140 20年国債		1.7000	7,000	7,776	2032/09/20
9 30年国債		1.4000	1,000	1,062	2032/12/20
141 20年国債		1.7000	47,000	52,120	2032/12/20
142 20年国債		1.8000	2,000	2,251	2032/12/20
10 30年国債		1.1000	1,000	1,011	2033/03/20
143 20年国債		1.6000	2,000	2,183	2033/03/20
144 20年国債		1.5000	7,000	7,530	2033/03/20
11 30年国債		1.7000	1,000	1,105	2033/06/20
145 20年国債		1.7000	7,000	7,739	2033/06/20
12 30年国債		2.1000	2,000	2,339	2033/09/20
146 20年国債		1.7000	5,000	5,517	2033/09/20
13 30年国債		2.0000	5,000	5,757	2033/12/20
147 20年国債		1.6000	4,000	4,339	2033/12/20
14 30年国債		2.4000	2,000	2,434	2034/03/20
148 20年国債		1.5000	6,000	6,394	2034/03/20
149 20年国債		1.5000	6,000	6,378	2034/06/20
16 30年国債		2.5000	1,000	1,233	2034/09/20
150 20年国債		1.4000	5,000	5,218	2034/09/20
17 30年国債		2.4000	1,000	1,215	2034/12/20
151 20年国債		1.2000	37,000	37,236	2034/12/20
18 30年国債		2.3000	1,000	1,196	2035/03/20
152 20年国債		1.2000	6,000	6,019	2035/03/20
19 30年国債		2.3000	1,000	1,195	2035/06/20
20 30年国債		2.5000	1,000	1,229	2035/09/20
21 30年国債		2.3000	1,000	1,193	2035/12/20
22 30年国債		2.5000	1,000	1,230	2036/03/20
23 30年国債		2.5000	1,000	1,230	2036/06/20
24 30年国債		2.5000	1,000	1,231	2036/09/20
25 30年国債		2.3000	2,000	2,387	2036/12/20
26 30年国債		2.4000	3,000	3,635	2037/03/20
27 30年国債		2.5000	1,000	1,231	2037/09/20
28 30年国債		2.5000	2,000	2,466	2038/03/20
29 30年国債		2.4000	4,000	4,862	2038/09/20
30 30年国債		2.3000	3,000	3,592	2039/03/20
31 30年国債		2.2000	9,000	10,606	2039/09/20
32 30年国債		2.3000	3,000	3,600	2040/03/20
33 30年国債		2.0000	6,000	6,827	2040/09/20
34 30年国債		2.2000	5,000	5,905	2041/03/20
35 30年国債		2.0000	5,000	5,692	2041/09/20
36 30年国債		2.0000	4,000	4,552	2042/03/20
37 30年国債		1.9000	20,000	22,309	2042/09/20
38 30年国債		1.8000	6,000	6,553	2043/03/20
39 30年国債		1.9000	3,000	3,342	2043/06/20
40 30年国債		1.8000	2,000	2,182	2043/09/20
41 30年国債		1.7000	3,000	3,200	2043/12/20
42 30年国債		1.7000	2,000	2,132	2044/03/20
43 30年国債		1.7000	2,000	2,128	2044/06/20
44 30年国債		1.7000	4,000	4,254	2044/09/20
45 30年国債		1.5000	11,000	11,160	2044/12/20
46 30年国債		1.5000	2,000	2,027	2045/03/20

国内債券マザーファンド

当 期		末			
区 分	銘 柄	年利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	1 40年国債	2.4000	1,000	1,234	2048/03/20
	3 40年国債	2.2000	1,000	1,184	2050/03/20
	4 40年国債	2.2000	2,000	2,370	2051/03/20
	5 40年国債	2.0000	1,000	1,130	2052/03/20
	6 40年国債	1.9000	1,000	1,101	2053/03/20
	7 40年国債	1.7000	18,000	18,768	2054/03/20
	8 40年国債	1.4000	2,000	1,904	2055/03/20
合計	銘柄数	223銘柄			
	金 額		1,548,000	1,633,871	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年 5 月 8 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,633,871	98.7
コール・ローン等、その他	21,378	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,655,249	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 5 月 8 日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,655,249,946円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,643,368
公 社 債 (評価額)	1,633,871,120
未 収 利 息	3,248,380
前 払 費 用	487,078
(B) 負 債	7,082,110
未 払 金	7,082,110
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	1,648,167,836
元 本	1,572,687,074
次 期 繰 越 損 益 金	75,480,762
(D) 受 益 権 総 口 数	1,572,687,074口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	10,480円

* 期首における元本額は510,298,968円、当期中における追加設定元本額は1,380,736,615円、同解約元本額は318,348,509円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、6 資産 (為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 9,900,000円、スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジあり) 23,204,975円、スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし) 7,724,824円、スマート・アロケーション・Dガード17,798,262円、りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド769,041,303円、D Cダイナミック・アロケーション・ファンド2,590,082円、(適格機関投資家専用) スマート・シックス・Dガード568,187,882円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド (Dガード付／部分為替ヘッジあり) 22,636,382円、ダイワ6 資産バランス・ファンド (D ガード付／為替ヘッジあり) 64,165,777円、ダイワ6 資産バランス・ファンド (D ガード付／為替ヘッジなし) 86,926,416円、D Cスマート・アロケーション・Dガード511,171円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,480円です。

■損益の状況

当期 自2014年 5 月 9 日 至2015年 5 月 8 日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	9,179,611円
受 取 利 息	9,179,611
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,327,010
売 買 益	11,442,070
売 買 損	△ 5,115,060
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	15,506,621
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	10,983,818
(E) 解 約 差 損 益 金	△10,956,862
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	59,947,185
(G) 合 計 (C＋D＋E＋F)	75,480,762
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	75,480,762

(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。

《お知らせ》

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月 1 日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・ 書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の 3 分の 2 以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の 3 分の 2 以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・ 投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・ 書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第2期（決算日 2015年5月8日）

（計算期間 2014年5月9日～2015年5月8日）

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの第2期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

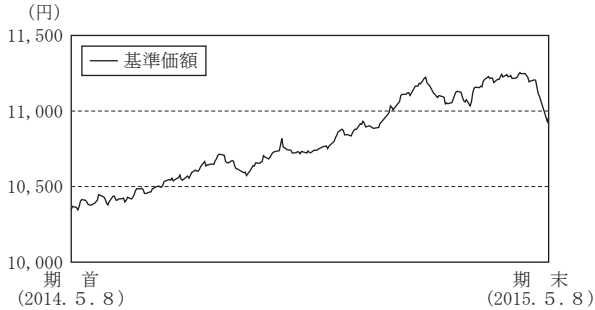
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債 インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 組 入 率	債 先 比	券 物 率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首)2014年 5 月 8 日	円 10,349	% —	10,367	% —	% 96.8	% —	% —
5 月 末	10,443	0.9	10,450	0.8	96.3	—	—
6 月 末	10,485	1.3	10,483	1.1	96.8	—	—
7 月 末	10,549	1.9	10,538	1.6	85.9	—	—
8 月 末	10,714	3.5	10,705	3.3	97.4	—	—
9 月 末	10,661	3.0	10,665	2.9	100.7	—	—
10 月 末	10,733	3.7	10,740	3.6	81.6	—	—
11 月 末	10,861	4.9	10,870	4.8	101.9	—	—
12 月 末	10,916	5.5	10,935	5.5	98.7	—	—
2015年 1 月 末	11,180	8.0	11,200	8.0	94.1	—	—
2 月 末	11,131	7.6	11,151	7.6	99.0	—	—
3 月 末	11,208	8.3	11,225	8.3	96.8	—	—
4 月 末	11,116	7.4	11,136	7.4	99.7	—	—
(期末)2015年 5 月 8 日	10,960	5.9	10,988	6.0	99.0	—	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,349円 期末：10,960円 騰落率：5.9%

【基準価額の主な変動要因】

主として、日本を除く先進国の国債に投資し、為替ヘッジを行ない運用した結果、米国やユーロ圏等での金利低下（債券価格の上昇）や投資している債券からの利息収入などがプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○先進国債券市況

主要国の国債金利は、期首より、FRB（米国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、ウクライナや中東地域で地政学リスクが高まったほか、欧州での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、一時的な反発にとどまりました。その後、原油価格の下落傾向が強まったほか、10月末の日銀の追加金融緩和や2015年1月のECBの量的緩和決定を背景に、金利の低下基調が続きました。2月に入ると、米国の利上げ観測が高まり金利はいったん反発上昇しましたが、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となりました。4月末から期末にかけては、これまでの金利低下の反動などから金利上昇に転じました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■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) (その他)	23 (22) (1)
合 計	23

(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5月9日から2015年5月8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 1,701	千アメリカ・ドル 821 (－)
		国 債 証 券	千カナダ・ドル 115	千カナダ・ドル 35 (－)
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 128	千オーストラリア・ドル 164 (－)
		国 債 証 券	千シンガポール・ドル 11	千シンガポール・ドル － (－)
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 181	千イギリス・ポンド 58 (－)
		国 債 証 券	千デンマーク・クローネ 81	千デンマーク・クローネ － (－)
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 44	千ノルウェー・クローネ － (－)
		国 債 証 券	千スウェーデン・クローネ 120	千スウェーデン・クローネ － (－)
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 841	千メキシコ・ペソ 322 (－)
		国 債 証 券	千南アフリカ・ランド 264	千南アフリカ・ランド － (－)
国	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 51	千ポーランド・ズロチ － (－)

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.625% 2020/2/15		千円 14,461	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.75% 2017/5/1		千円 12,435
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2020/10/31		12,861	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2017/5/31		12,057
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2016/11/30		11,496	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.5% 2020/5/15		10,428
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2022/2/15		11,465	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.625% 2016/11/15		9,096
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15		10,181	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.25% 2017/7/21		8,523
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.75% 2021/9/1		9,760	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.75% 2035/4/25		8,045
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2016/10/15		9,746	Belgium Government Bond (ベルギー) 4.25% 2022/9/28		7,790
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.8% 2017/1/31		9,416	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.5% 2041/4/25		7,562
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2016/4/30		9,168	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND (オランダ) 1.25% 2018/1/15		6,823
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2019/5/25		8,566	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2023/11/15		6,599

(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	ユ ー ロ (アイルランド)	国 債 証 券	千ユーロ 54	千ユーロ 10 (－)
		国 債 証 券	千ユーロ 97	千ユーロ 81 (－)
	ユ ー ロ (オランダ)	国 債 証 券	千ユーロ 64	千ユーロ 57 (－)
		国 債 証 券	千ユーロ 340	千ユーロ 203 (－)
	ユ ー ロ (ベルギー)	国 債 証 券	千ユーロ 326	千ユーロ 47 (－)
		国 債 証 券	千ユーロ 162	千ユーロ 108 (－)
	ユ ー ロ (フランス)	国 債 証 券	千ユーロ 307	千ユーロ 163 (－)
		国 債 証 券	千ユーロ －	千ユーロ 36 (－)
	ユ ー ロ (ドイツ)	国 債 証 券	千ユーロ 16	千ユーロ 6 (－)
		国 債 証 券	千ユーロ 1,370	千ユーロ 717 (－)
国	ユ ー ロ (スペイン)	国 債 証 券	千ユーロ 16	千ユーロ 6 (－)
		国 債 証 券	千ユーロ 1,370	千ユーロ 717 (－)

(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）

区 分	額 面 金 額	当 期			末			
		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 1,718	千アメリカ・ドル 1,772	千円 212,385	% 41.8	% —	% 15.7	% 15.7	% 10.4
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 101	千カナダ・ドル 116	11,543	2.3	—	1.4	0.5	0.4
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 85	千オーストラリア・ドル 90	8,592	1.7	—	0.9	0.8	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 21	千シンガポール・ドル 21	1,964	0.4	—	0.2	0.2	—
イギリス	千イギリス・ポンド 183	千イギリス・ポンド 227	42,026	8.3	—	6.2	1.8	0.3
スイス	千スイス・フラン 7	千スイス・フラン 7	1,032	0.2	—	0.2	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 152	千デンマーク・クローネ 194	3,503	0.7	—	0.7	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 62	千ノルウェー・クローネ 69	1,113	0.2	—	0.2	0.1	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 145	千スウェーデン・クローネ 167	2,426	0.5	—	0.5	—	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 600	千メキシコ・ペソ 671	5,256	1.0	—	0.7	0.3	0.0
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 224	千南アフリカ・ランド 263	2,623	0.5	—	0.5	0.0	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 75	千ポーランド・ズロチ 84	2,828	0.6	—	0.1	0.5	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 38	千ユーロ 45	6,104	1.2	—	0.5	0.7	—
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 77	千ユーロ 98	13,238	2.6	—	1.9	0.7	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 78	千ユーロ 96	13,022	2.6	—	2.3	—	0.3
ユーロ (フランス)	千ユーロ 277	千ユーロ 337	45,449	8.9	—	6.8	2.2	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 248	千ユーロ 290	39,210	7.7	—	5.3	1.6	0.8
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 183	千ユーロ 210	28,396	5.6	—	1.5	2.5	1.7
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 323	千ユーロ 387	52,198	10.3	—	4.9	3.4	2.0
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 20	千ユーロ 23	3,203	0.6	—	0.6	—	—
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 40	千ユーロ 53	7,180	1.4	—	1.1	—	0.3
ユーロ (小計)	1,284	1,543	208,004	40.9	—	24.9	11.0	5.0
合 計	—	—	503,301	99.0	—	52.0	30.8	16.2

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当 区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	期 末		償 還 年 月 日	
						評 価	額		
						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	4.6250	44		46	5,603	2016/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.7500	30		32	3,919	2017/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	89		93	11,240	2019/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.2500	30		31	3,720	2016/07/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	95		98	11,780	2016/11/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	25		26	3,127	2017/01/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.6250	113		123	14,848	2020/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	20		20	2,480	2017/11/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	97		97	11,694	2022/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	35		35	4,212	2017/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	104		103	12,449	2017/05/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.0000	20		19	2,349	2019/09/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	20		19	2,392	2018/01/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	10		9	1,189	2020/01/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	73		72	8,695	2018/02/28
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	47		45	5,508	2023/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	47		46	5,566	2018/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	10		10	1,221	2020/07/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	24		24	2,892	2016/09/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	70		70	8,405	2016/10/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	35		35	4,201	2018/10/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	114		114	13,706	2020/10/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	12		12	1,514	2023/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	50		50	6,045	2018/12/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	10		10	1,259	2024/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	30		30	3,622	2019/02/28
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	30		30	3,604	2017/03/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.3750	80		80	9,596	2016/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	8		8	987	2024/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	27		27	3,320	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	10		10	1,211	2021/05/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.1250	20		28	3,376	2027/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.3750	5		6	820	2031/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.5000	7		9	1,084	2036/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	12		13	1,600	2039/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.6250	17		22	2,682	2040/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.7500	12		13	1,675	2041/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	44		44	5,370	2042/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	48		47	5,710	2043/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	6		6	725	2019/07/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15		15	1,841	2021/07/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	60		61	7,324	2024/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	52		54	6,507	2044/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	11		10	1,297	2025/02/15
通貨小計	銘 柄 数 額	44銘柄			1,718	1,772	212,385		
カナダ						千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.0000	9		14	1,472	2027/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	7		10	1,012	2037/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	5		5	528	2017/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	5		6	650	2041/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	22		24	2,430	2020/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	7		8	863	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	7		6	688	2023/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	19		19	1,909	2018/03/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	10		10	993	2016/08/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	10		10	992	2016/05/01
通貨小計	銘 柄 数 額	10銘柄			101	116	11,543		

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	10	11	1,040	2020/04/15	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	12	14	1,359	2022/07/15	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	6	6	593	2017/07/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	7	6	653	2024/04/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	4	4	378	2029/04/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	13	13	1,257	2025/04/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	7	8	761	2033/04/21	
通貨小計		銘 柄 数 金 額	8銘柄			85	90	8,592	
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	3.1250	8	8	760	2022/09/01	
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.5000	10	10	929	2019/06/01	
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750	3	3	275	2029/07/01	
通貨小計		銘 柄 数 金 額	3銘柄			21	21	1,964	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	6.0000	24	33	6,094	2021/06/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	6.0000	25	36	6,701	2028/12/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	19	21	3,914	2018/03/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	15	20	3,846	2049/12/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	10	13	2,421	2034/09/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	23	30	5,583	2040/12/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	9	9	1,694	2017/01/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	7	8	1,657	2052/07/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.2500	14	14	2,663	2023/09/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	10	12	2,365	2068/07/22	
通貨小計		銘 柄 数 金 額	11銘柄			183	227	42,026	
スイス		SWISS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	千スイス・フラン	千スイス・フラン	1,032	2020/07/06	
通貨小計		銘 柄 数 金 額	1銘柄			7	7	1,032	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	944	2039/11/15	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	121	141	2,559	2021/11/15	
通貨小計		銘 柄 数 金 額	2銘柄			152	194	3,503	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	256	2017/05/19	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	47	53	856	2021/05/25	
通貨小計		銘 柄 数 金 額	2銘柄			62	69	1,113	
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	千スウェーデン・クローネ	1,092	2020/12/01	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10	12	174	2022/06/01	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	75	80	1,159	2023/11/13	
通貨小計		銘 柄 数 金 額	3銘柄			145	167	2,426	
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	10.0000	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	1,157	2024/12/05	
		Mexican Bonos	国 債 証 券	8.5000	115	147	474	2038/11/18	
		Mexican Bonos	国 債 証 券	8.0000	50	60	1,136	2020/06/11	
		Mexican Bonos	国 債 証 券	6.2500	130	145	201	2016/06/16	
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	25	25	702	2031/05/29	
		Mexican Bonos	国 債 証 券	5.0000	80	89	1,194	2017/06/15	
		Mexican Bonos	国 債 証 券	4.7500	150	152	390	2018/06/14	
通貨小計		銘 柄 数 金 額	7銘柄			600	671	5,256	

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
南アフリカ		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国 債 証 券	8.2500	千南アフリカ・ランド 5	千南アフリカ・ランド 5	千円 50	2017/09/15
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国 債 証 券	10.5000	219	258	2,572	2026/12/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			224	263	2,623	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ポーランド・ズロチ 65	千ポーランド・ズロチ 73	2,462	2019/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	10	10	365	2023/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			75	84	2,828	
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国 債 証 券	4.5000	千ユーロ 12	千ユーロ 13	1,856	2018/10/18
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	16	19	2,635	2023/03/20
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	4.5000	10	11	1,612	2020/04/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			38	45	6,104	
ユーロ（オランダ）		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 17	千ユーロ 26	3,561	2028/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	11	17	2,309	2037/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	4	6	858	2042/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	5	5	795	2021/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	15	15	2,094	2018/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	15	16	2,211	2023/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	10	10	1,408	2019/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			77	98	13,238	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	千ユーロ 10	千ユーロ 10	1,454	2017/03/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	23	27	3,683	2020/09/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	4	6	854	2041/03/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	26	33	4,452	2022/09/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.0000	15	19	2,578	2034/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			78	96	13,022	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 12	千ユーロ 18	2,524	2029/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	15	25	3,431	2032/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	7	11	1,494	2035/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	10	14	2,011	2038/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	10	11	1,492	2017/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	10	11	1,510	2018/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	10	16	2,196	2041/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	35	39	5,288	2020/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	15	17	2,369	2022/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	27	30	4,089	2022/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	23	31	4,266	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	16	18	2,433	2024/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	57	59	7,960	2019/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	30	32	4,380	2024/11/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	14銘柄			277	337	45,449	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 17	千ユーロ 28	3,827	2031/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	20	31	4,226	2037/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	15	15	2,154	2017/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	10	10	1,476	2017/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	35	40	5,417	2020/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	36	40	5,405	2022/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	10	13	1,801	2044/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	34	36	4,971	2023/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	28	30	4,097	2024/05/15

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

当		期				末		償還年月日
区	分	銘柄	種	年利	率	額面金額	評価額	
							外貨建金額	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	18	17	2,402	2025/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	15	15	2,031	2016/06/10
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	10	10	1,397	2018/10/12
国小計	銘柄数額金	12銘柄			248	290	39,210	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	千ユーロ	千ユーロ		
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	21	30	4,095	2029/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8000	10	11	1,507	2017/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	40	42	5,734	2017/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	52	58	7,846	2018/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	10	13	1,826	2041/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	20	23	3,118	2020/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	20	20	2,799	2017/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券		10	10	1,468	2024/10/31
国小計	銘柄数額金	8銘柄			183	210	28,396	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.0000	千ユーロ	千ユーロ		
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	21	33	4,475	2023/11/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.2500	48	53	7,200	2018/02/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	65	74	10,091	2019/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	13	16	2,254	2025/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	30	41	5,659	2040/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	46	55	7,536	2021/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	3.5000	68	74	9,997	2017/05/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券		32	36	4,984	2030/03/01
国小計	銘柄数額金	8銘柄			323	387	52,198	
		Finland Government Bond	国債証券	3.5000	千ユーロ	千ユーロ		
					20	23	3,203	2021/04/15
国小計	銘柄数額金	1銘柄			20	23	3,203	
		Austria Government Bond	国債証券	4.0000	千ユーロ	千ユーロ		
		Austria Government Bond	国債証券	4.8500	10	10	1,425	2016/09/15
		Austria Government Bond	国債証券	3.1500	26	36	4,971	2026/03/15
					4	5	783	2044/06/20
国小計	銘柄数額金	3銘柄			40	53	7,180	
通貨小計	銘柄数額金	61銘柄			1,284	1,543	208,004	
合計	銘柄数額金	156銘柄					503,301	

（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5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	503,301	95.0
コー ル ・ ロ ー ン 等、その他	26,603	5.0
投 資 信 託 財 産 総 額	529,904	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.83円、1カナダ・ドル＝98.97円、1オーストラリア・ドル＝94.58円、1シンガポール・ドル＝89.97円、1イギリス・ポンド＝184.48円、1スイス・フラン＝129.91円、1デンマーク・クローネ＝18.05円、1ノルウェー・クローネ＝16.05円、1スウェーデン・クローネ＝14.46円、1メキシコ・ペソ＝7.83円、1南アフリカ・ランド＝9.96円、1ポーランド・ズロチ＝33.33円、1ユーロ＝134.75円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（508,206千円）の投資信託財産総額（529,904千円）に対する比率は、95.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年5月8日現在

項 目		当 期 末
(A) 資 産		1,051,834,930円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		14,057,984
公 社 債(評価額)		503,301,065
未 収 入 金		530,143,296
未 収 利 息		3,717,925
前 払 費 用		614,660
(B) 負 債		543,704,033
未 払 金		543,704,033
(C) 純 資 産 総 額(A－B)		508,130,897
次 期 繰 越 損 益 金		463,608,754
(D) 受 益 権 総 口 数		463,608,754口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)		10,960円

*期首における元本額は246,817,782円、当期中における追加設定元本額は381,655,124円、同解約元本額は164,864,152円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）14,700,000円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）21,894,654円、りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド365,099,828円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド1,224,567円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）60,689,705円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は10,960円です。

■損益の状況

当期 自2014年5月9日 至2015年5月8日

項 目		当 期
(A) 配 当 等 収 益		10,295,331円
受 取 利 息		10,295,331
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		8,740,349
売 買 益		87,662,576
売 買 損		△78,922,227
(C) そ の 他 費 用		△ 816,013
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)		18,219,667
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		8,616,648
(F) 解 約 差 損 益 金		△11,616,748
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金		29,302,576
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)		44,522,143
次 期 繰 越 損 益 金(H)		44,522,143

(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。

《お知らせ》

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- 書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- 投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- 書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第2期（決算日 2015年5月8日）

（計算期間 2014年5月9日～2015年5月8日）

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの第2期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

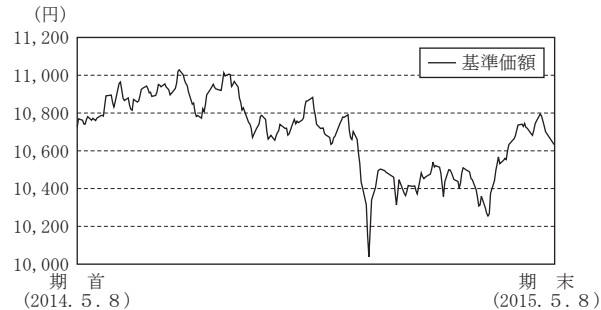
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		J P モルガン・エマージング・マーケット・債券・インデックス・プラス (米ドルベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰落率 %	参考指数	騰落率 %		
(期首)2014年 5 月 8 日	10,727	—	10,899	—	96.3	—
5 月 末	10,891	1.5	11,089	1.7	96.9	—
6 月 末	10,943	2.0	11,189	2.7	97.8	—
7 月 末	10,947	2.1	11,246	3.2	99.3	—
8 月 末	10,996	2.5	11,227	3.0	97.3	—
9 月 末	10,701	△0.2	10,959	0.6	97.4	—
10 月 末	10,864	1.3	11,143	2.2	96.7	—
11 月 末	10,777	0.5	11,095	1.8	97.6	—
12 月 末	10,487	△2.2	10,836	△0.6	99.4	—
2015年 1 月 末	10,465	△2.4	10,881	△0.2	98.9	—
2 月 末	10,510	△2.0	10,965	0.6	98.1	—
3 月 末	10,560	△1.6	11,029	1.2	97.4	—
4 月 末	10,732	0.0	11,221	3.0	97.5	—
(期末)2015年 5 月 8 日	10,631	△0.9	11,140	2.2	93.2	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J Pモルガン・エマージング・マーケット・債券・インデックス・プラス (米ドルベース) は、J Pモルガン・エマージング・マーケット・債券・インデックス・プラス (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。J Pモルガン・エマージング・マーケット・債券・インデックス・プラス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2014, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,727円 期末：10,631円 騰落率：△0.9%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入はプラスに寄与したものの、債券価格が下落したことが、基準価額の値下がりに要因となりました。

◆投資環境について

○新興国債券市況

米ドル建て新興国債券市況は、F R B (米国連邦準備制度理事会) の低金利政策の長期化観測や欧州での金融緩和観測に加え、資源価格の下落により期待インフレ率の低下が意識されたことを受け、多くの国で金利は低下する展開となりました。しかし、ウクライナ

やベネズエラなど一部の国の金利上昇幅が大きく、米ドル建て新興国債券市場の利回りは上昇しました。ウクライナについては、地政学リスクの高まりや経済ファンダメンタルズの悪化により債務再編の懸念が大きく高まったことが嫌気され、金利は大幅に上昇しました。ベネズエラは原油安が経済に与える影響が嫌気され、金利は大幅に上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	12
(保管費用)	(11)
(その他)	(0)
合 計	12

(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5月9日から2015年5月8日まで)

	買 付 額	売 付 額
外 国	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
ア メ リ カ 国 債 証 券	12,649	(1,325) (23)

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 7.5% 2030/3/31		57,190	Turkey Government International Bond (トルコ) 7.5% 2019/11/7		13,932
Indonesia Government International Bond (インドネシア) 6.75% 2044/1/15		30,516	FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル) 5.875% 2019/1/15		13,337
Lithuania Government International Bond (リトアニア) 6.625% 2022/2/1		29,543	Croatia Government International Bond (クロアチア) 6.625% 2020/7/14		13,181
Philippine Government International Bond (フィリピン) 5.5% 2026/3/30		29,101	Mexico Government International Bond (メキシコ) 3.625% 2022/3/15		12,312
Indonesia Government International Bond (インドネシア) 5.875% 2024/1/15		27,803	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 5% 2020/4/29		12,257
Turkey Government International Bond (トルコ) 6% 2041/1/14		27,634	Indonesia Government International Bond (インドネシア) 5.875% 2020/3/13		12,068
Turkey Government International Bond (トルコ) 6.25% 2022/9/26		27,366	Ukraine Government International Bond (ウクライナ) 7.75% 2020/9/23		9,933
South Africa Government International (南アフリカ) 5.875% 2025/9/16		27,310	Colombia Government International Bond (コロンビア) 8.125% 2024/5/21		7,922
Colombia Government International Bond (コロンビア) 5.625% 2044/2/26		27,002	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 7.5% 2030/3/31		6,678
Turkey Government International Bond (トルコ) 5.75% 2024/3/22		26,596	Philippine Government International Bond (フィリピン) 10.625% 2025/3/16		6,403

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期		当		期		末			
区 分	額 面 金 額	評 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
		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 11,742	千アメリカ・ドル 12,298	千円 1,473,755	% 93.2	% 24.4	% 76.2	% 14.2	% 2.8	

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期		末			
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	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	
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	42	43	5,241	2019/03/25
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	78	86	10,317	2024/03/25
	Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	200	186	22,288	2045/01/27
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	11.3750	6	6	823	2016/09/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	172	204	24,475	2040/01/11
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	8.3000	46	70	8,392	2031/08/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	7.5000	31	43	5,191	2033/04/08
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	90	117	14,095	2034/09/27
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	136	145	17,494	2017/01/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.9500	76	86	10,368	2019/03/19
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	78	87	10,435	2020/01/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.6250	30	30	3,675	2022/03/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	230	232	27,829	2044/03/08
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	152	157	18,865	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.5000	38	39	4,712	2021/01/21
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.5500	184	205	24,639	2045/01/21
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	9.3750	4	6	727	2029/04/01
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	6.7000	99	126	15,125	2036/01/26
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	5.2000	100	111	13,316	2020/01/30
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	7.1250	100	128	15,443	2026/01/29
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.8750	22	27	3,288	2019/10/14

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.8750	12	16	1,948	2024/04/15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.7500	10	13	1,605	2025/02/04
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	10.1250	12	18	2,192	2027/05/15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.2500	65	84	10,184	2034/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	7.1250	45	53	6,443	2037/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	11.0000	45	46	5,543	2040/08/17
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	6.0000	100	107	12,899	2017/01/17
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	4.8750	100	107	12,821	2021/01/22
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	5.6250	100	102	12,282	2041/01/07
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	2.6250	200	182	21,809	2023/01/05
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	4.2500	200	196	23,564	2025/01/07
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	106	50	6,033	2019/10/13
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	12.7500	144	81	9,792	2022/08/23
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	9.0000	9	4	506	2023/05/07
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	8.2500	131	59	7,142	2024/10/13
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	11.7500	132	69	8,304	2026/10/21
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	9.2500	80	36	4,409	2028/05/07
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	11.9500	100	52	6,291	2031/08/05
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	58	25	3,058	2020/12/09
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	7.0000	64	27	3,240	2038/03/31
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	7.0000	40	20	2,468	2018/12/01
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	7.6500	58	25	3,075	2025/04/21
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	9.2500	100	50	6,051	2027/09/15
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	9.3750	58	26	3,231	2034/01/13
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	11.7500	7	9	1,157	2020/02/25
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	8.1250	30	39	4,754	2024/05/21
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	100	110	13,211	2017/01/27
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	100	118	14,169	2019/03/18
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	100	131	15,742	2037/09/18
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	2.6250	200	187	22,408	2023/03/15
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	217	26,033	2044/02/26
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.1250	14	16	1,993	2019/03/30
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	8.7500	89	138	16,610	2033/11/21
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	6.5500	48	63	7,563	2037/03/14
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	106	124	14,924	2050/11/18
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.3500	100	134	16,057	2025/07/21
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	47	5,632	2020/09/23
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	9.2500	200	95	11,413	2017/07/24
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.8000	200	95	11,443	2022/11/28
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	86	102	12,254	2022/02/07
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.3750	60	62	7,531	2023/08/22
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	38	41	4,922	2024/01/22
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	38	45	5,475	2044/01/22
		Hungary Government International Bond	国 債 証 券	6.2500	78	88	10,631	2020/01/29
		Hungary Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	120	138	16,614	2021/03/29
		Hungary Government International Bond	国 債 証 券	7.6250	50	69	8,331	2041/03/29
		Hungary Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	48	50	6,020	2018/02/19
		Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	78	86	10,370	2023/02/21
		Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	78	88	10,608	2023/11/22
		Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	100	111	13,301	2019/11/05
		Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	200	219	26,288	2021/03/24
		Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	11.0000	36	44	5,295	2018/07/24
		Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	12.7500	80	126	15,142	2028/06/24
		Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	7.5000	438	515	61,743	2030/03/31
		Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.5000	200	196	23,517	2022/04/04

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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	
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.6250	200	193	23,139	2042/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.8750	200	198	23,786	2023/09/16
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	3.5000	200	196	23,546	2019/01/16
	Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	6.6250	200	243	29,228	2022/02/01
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.8750	10	12	1,541	2019/01/15
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	10.6250	7	11	1,369	2025/03/16
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.5000	42	70	8,423	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	8.3750	100	125	15,068	2019/06/17
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	148	17,839	2031/01/14
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	100	139	16,656	2034/10/23
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	5.5000	200	243	29,178	2026/03/30
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	4.2000	200	222	26,692	2024/01/21
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	11.6250	100	133	15,967	2019/03/04
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	6.8750	100	112	13,525	2018/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	8.5000	100	142	17,075	2035/10/12
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	133	15,967	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	200	217	26,003	2021/05/05
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.8750	200	227	27,201	2024/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	200	245	29,358	2044/01/15
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.0000	72	82	9,932	2020/06/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	28	34	4,100	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	11.8750	12	20	2,487	2030/01/15
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	8.0000	12	16	1,919	2034/02/14
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.8750	26	31	3,754	2036/03/17
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.2500	28	35	4,226	2038/03/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.5000	100	111	13,311	2017/07/14
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	100	110	13,247	2018/04/03
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	100	109	13,084	2021/03/30
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	100	120	14,379	2040/05/30
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.2500	200	225	26,980	2022/09/26
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	220	26,431	2041/01/14
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	3.2500	200	187	22,480	2023/03/23
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	200	190	22,885	2043/04/16
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	200	219	26,356	2024/03/22
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.5000	100	109	13,169	2020/03/09
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	100	112	13,475	2022/05/30
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	200	226	27,148	2025/09/16
合 計	銘 柄 数 金 額	113銘柄		11,742	12,298	1,473,755	

(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5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,473,755	93.2
コー ル ・ ロ ー ン 等、その他	107,311	6.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,581,067	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.83円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,574,424千円）の投資信託財産総額（1,581,067千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,138,374,471円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,048,579
公 社 債 (評価額)	1,473,755,752
未 収 入 金	1,635,716,374
未 収 利 息	16,512,812
前 払 費 用	4,340,954
(B) 負 債	1,557,413,000
未 払 金	1,557,413,000
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	1,580,961,471
元 本	1,487,114,212
次 期 繰 越 損 益 金	93,847,259
(D) 受 益 権 総 口 数	1,487,114,212口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	10,631円

*期首における元本額は103,772,881円、当期中における追加設定元本額は1,399,306,015円、同解約元本額は15,964,684円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）29,400,000円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）22,815,541円、スマート・アロケーション・Dガード37,932,661円、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Dガード1,284,659,255円、ダイワ・ダブルバランス・F（Dガード付／部分為替ヘッジあり）48,200,448円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）63,018,116円、DCスマート・アロケーション・Dガード1,088,191円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は10,631円です。

■損益の状況

当期 自2014年5月9日 至2015年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	29,865,554円
受 取 利 息	29,865,554
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 8,461,905
売 買 益	75,927,542
売 買 損	△84,389,447
(C) そ の 他 費 用	△ 566,122
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	20,837,527
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,545,063
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 984,316
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	66,448,985
(H) 合 計 (D＋E＋F＋G)	93,847,259
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	93,847,259

(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。

《お知らせ》
●書面決議手続きの改正について
重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。
・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2014年12月9日）

（計算期間 2013年12月10日～2014年12月9日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの第10期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運用方法	①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。 ②邦貨建資産の組入れにあたっては、取得時に第二位（A-2格相当）以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の30%以下

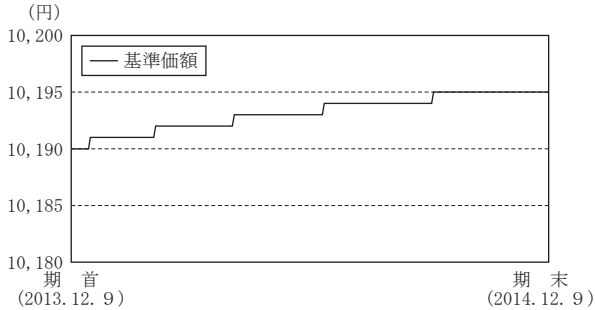
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準 価 額	公 社 債 率	
		騰 落 率	組 入 比 率
	円	%	%
(期首) 2013年12月 9 日	10,190	—	63.2
12月末	10,191	0.0	60.2
2014年 1 月末	10,191	0.0	89.9
2 月末	10,192	0.0	72.7
3 月末	10,192	0.0	72.7
4 月末	10,193	0.0	77.5
5 月末	10,193	0.0	70.4
6 月末	10,194	0.0	66.7
7 月末	10,194	0.0	69.9
8 月末	10,194	0.0	65.1
9 月末	10,195	0.0	58.8
10 月末	10,195	0.0	60.7
11 月末	10,195	0.0	63.8
(期末) 2014年12月 9 日	10,195	0.0	60.0

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,190円 期末：10,195円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

利息収入により、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。また、2014年10月末には追加金融緩和を実施し、長期国債を中心とする資産買い入れを一層拡大しました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場ではおおむね低位での金利水準が続く、無担保コール翌日物金利は0.06%台を中心に推移しました。国庫短期証券（3カ月物）の利回りは0.06%程度で始まりましたが、日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.01%程度まで低下して期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	—

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2013年12月10日から2014年12月 9 日まで)

国 内	買 付 額	売 付 額
	千円	千円
国 債 証 券	41,597,114	(35,000,000)

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2013年12月10日から2014年12月 9 日まで)

当 期		期 付	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
490 国庫短期証券 2015/2/9	11,999,832		
473 国庫短期証券 2014/11/17	1,499,994		
479 国庫短期証券 2014/12/15	1,499,985		
463 国庫短期証券 2014/10/6	1,499,868		
461 国庫短期証券 2014/9/22	1,499,865		
459 国庫短期証券 2014/9/16	1,499,857		
465 国庫短期証券 2014/10/14	1,399,910		
439 国庫短期証券 2014/6/23	1,399,867		
444 国庫短期証券 2014/7/14	1,399,830		
422 国庫短期証券 2014/4/14	1,399,778		

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期		当			期			末		
区分	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	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	15,400,000	15,399,872	60.0	—	—	—	60.0			

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区分	銘柄	年利利率	額面金額	評価額	償還年月日		
国債証券	479 国庫短期証券	—	千円 1,500,000	千円 1,499,998	2014/12/15		
	482 国庫短期証券	—	1,000,000	999,997	2015/01/08		
	490 国庫短期証券	—	12,000,000	11,999,889	2015/02/09		
	493 国庫短期証券	—	900,000	899,986	2015/02/23		
合計	銘柄数 金額	4銘柄	-----	-----	-----		
			15,400,000	15,399,872	-----		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年12月9日現在

項目	当		期	
	評価額	比率	評価額	率
公社債	千円 15,399,872	60.0		
コール・ローン等、その他	10,253,640	40.0		
投資信託財産総額	25,653,512	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年12月9日現在

項目	当	期	末
(A) 資産	25,653,512,783円		
コール・ローン等	10,253,640,160		
公社債(評価額)	15,399,872,623		
(B) 負債	—		
(C) 純資産総額(A－B)	25,653,512,783		
元本	25,162,158,471		
次期繰越損益金	491,354,312		
(D) 受益権総口数	25,162,158,471口		
1万口当り基準価額(C/D)	10,195円		

＊期首における元本額は13,660,921,100円、当期中における追加設定元本額は25,556,652,335円、同解約元本額は14,055,414,964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／“RICI” コモディティ・ファンド8,952,508円、US債券NB戦略ファンド（為替ヘッジあり／年1回決算型）740,564円、US債券NB戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）1,623,350円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト23,865,228円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）ートリブルリターンズー 日本円・コース（毎月分配型）132,757円、ダイワ米国株ストラ

テジーα（通貨選択型）ートリブルリターンズー 豪ドル・コース（毎月分配型）643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）ートリブルリターンズー ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）ートリブルリターンズー 米ドル・コース（毎月分配型）12,784円、ダイワ/フィデリティ北米株式ファンドーパラダイムシフトー 49,096,623円、ダイワFEグローバル・バリュー株ファンド（ダイワSMA専用）13,896,435円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）98,290,744円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）23,590,527円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）2,163,360円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）13,761,552円、ダイワ/U B SエマージングC Bファンド2,498,575円、ダイワ/アムンディ食糧増産関連ファンド14,780,160円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ134,197,158円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスⅡー金積立型ー 1,972,537円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり4,926,716円、ダイワ新興国ソリン債券ファンド（資産成長コース）49,082,149円、ダイワ新興国ソリン債券ファンド（通貨αコース）196,290,094円、ダイワ・インフラビジネス・ファンドーインフラ革命ー（為替ヘッジあり）9,813,543円、ダイワ・インフラビジネス・ファンドーインフラ革命ー（為替ヘッジなし）29,440,629円、ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）日本円コース3,874,449円、ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）通貨αコース13,437,960円、ダイワ英国高配当株ツインα（毎月分配型）98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ74,252,220円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）98,252円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコ・リラ・コース（毎月分配型）2,554,212円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）通貨セレクト・コース（毎月分配型）1,178,976円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式&通貨ツインαコース982,029円、ブルベア・マネー・ポートフォリオⅢ24,367,381,676円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）ートリブルリターンズー 通貨セレクト・コース（毎月分配型）98,174円です。
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は10,195円です。

■損益の状況

当期 自2013年12月10日 至2014年12月9日

項目	当	期
(A) 配当等収益	6,254,653円	
受取利息	6,254,653	
(B) 有価証券売買損益	1,634	
売買取益	1,634	
(C) 当期損益金(A＋B)	6,256,287	
(D) 前期繰越損益金	259,898,412	
(E) 解約差損益金	△271,101,052	
(F) 追加信託差損益金	496,300,665	
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	491,354,312	
次期繰越損益金(G)	491,354,312	

(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。