

★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（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。） 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E T F（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E T F 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。）	
	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	本邦通貨表示の公社債	
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%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします。 ④外貨建資産を組み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	無制限	
	国内債券マザーファンド	純資産総額の10%以下	
	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	
組入制限	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10%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3期
（決算日 2016年5月9日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「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3期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

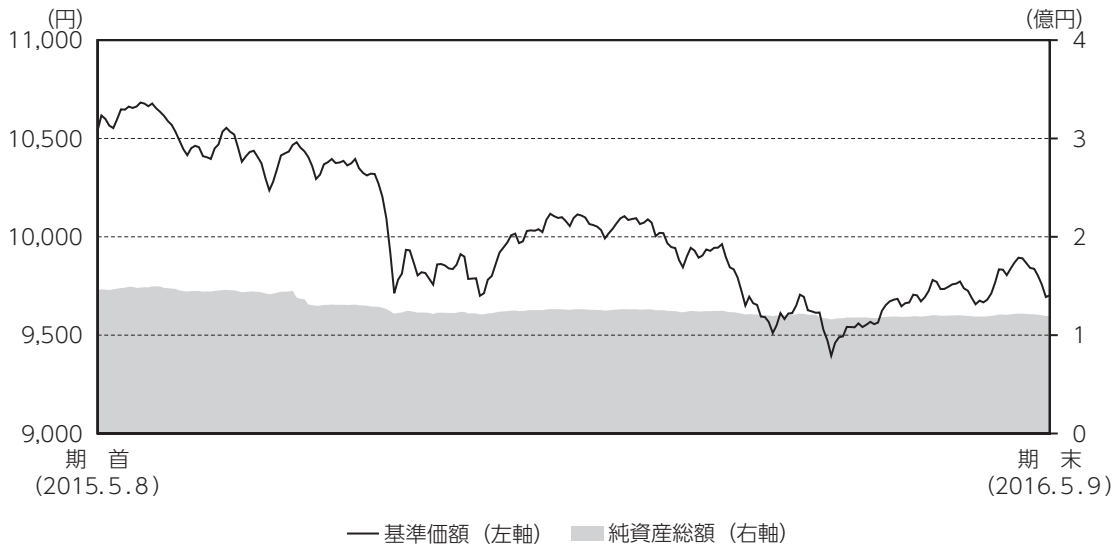
設定以来の運用実績

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
		税 込 分 配	み 期 金 騰 落 率						
1 期末(2014年 5 月 8 日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
	9,726	0	△2.7	－	40.1	66.1	8.3	1.1	110
2 期末(2015年 5 月 8 日)	10,540	0	8.4	－	41.3	74.0	3.4	1.8	145
3 期末(2016年 5 月 9 日)	9,703	0	△7.9	－	30.5	53.1	1.8	2.4	119

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



■基準価額・騰落率

期 首：10,540円

期 末： 9,703円

騰落率：△7.9%

■組入ファンドの当期中の騰落率

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

■基準価額の主な変動要因

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

スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジあり)

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 組 入 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
(期首)2015年5月8日	円 10,540	% -	% -	% 41.3	% 74.0	% 3.4	% 1.8
5月末	10,653	1.1	-	44.6	70.0	4.1	1.8
6月末	10,382	△1.5	-	40.3	65.6	2.8	2.0
7月末	10,379	△1.5	-	43.9	64.8	2.5	2.9
8月末	9,931	△5.8	-	32.4	54.9	2.8	1.4
9月末	9,713	△7.8	-	31.3	51.8	2.8	1.3
10月末	10,080	△4.4	-	32.8	49.8	2.0	2.7
11月末	10,065	△4.5	-	33.5	50.4	2.4	1.8
12月末	9,963	△5.5	-	32.8	51.1	2.8	1.3
2016年1月末	9,650	△8.4	-	22.4	49.6	2.0	0.8
2月末	9,556	△9.3	-	20.9	41.0	1.7	1.1
3月末	9,773	△7.3	-	33.1	39.9	2.0	3.0
4月末	9,802	△7.0	-	32.3	37.9	1.9	3.0
(期末)2016年5月9日	9,703	△7.9	-	30.5	53.1	1.8	2.4

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

○国内株式市況（日本株式）

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

○先進国株式市況

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

○新興国株式市況

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

○国内債券市況（日本国債）

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

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

○先進国債券市況（先進国国債）

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

○新興国債券市況（新興国国債）

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

前期における「今後の運用方針」

○当ファンド

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

- 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

へ、新興国国債

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

○国内株式マザーファンド

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

○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。

○新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

○国内債券マザーファンド

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

○先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

○新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

○当ファンド

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

- イ．日本株式
- 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、通常の状態でも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ガード戦略により各資産クラスの配分比率合計を変更し、75%、50%程度に引き下げました。

○国内株式マザーファンド

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

○先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

○新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

期を通じて、新興国株式の指数を対象としたETFおよび株価指数先物取引の買建玉の時価総額の合計を、純資産総額のおおむね90～110%程度に維持しました。ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、株価指数先物取引およびETFに投資し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行なうことで、新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ないました。

○国内債券マザーファンド

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

○先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

○新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当期は、基準価額の水準等を勘案し、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	
	2015年5月9日 ～2016年5月9日	
当期分配金（税込み）（円）	—	
対基準価額比率（％）	—	
当期の収益（円）	—	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	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し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

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

○国内株式マザーファンド

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

○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っています。

○新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

○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っています。

○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っています。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っています。

○新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行なっています。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2015.5.9～2016.5.9)		
	金 額	比 率	
信託報酬	146円	1.462%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,011円です。
(投信会社)	(70)	(0.704)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(70)	(0.704)	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	12	0.123	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物)	(11)	(0.110)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.004)	
(投資信託証券)	(1)	(0.009)	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	6	0.060	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)	(4)	(0.036)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(2)	(0.016)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	165	1.645	

（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、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

	設 定		解 約	
	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	14,689	11,746	20,240	15,801
国内株式マザーファンド	8,760	11,375	13,369	17,193
国内債券マザーファンド	9,689	10,611	19,464	20,791
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	8,656	10,532	14,973	17,868
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	9,919	11,100	18,563	20,597
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	9,958	10,510	18,927	19,504
ダイワ・マネー・マザーファンド	35,172	35,871	35,172	35,869

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 B	B／A	売付額等 C	うち利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	750	70	9.3	29	—	—
株式先物取引	2,999	—	—	3,133	—	—
投資信託受益証券	53	—	—	118	—	—
投資信託証券	413	—	—	377	—	—
為替予約	4,129	—	—	3,965	—	—
コール・ローン	22,195	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合3.4%

※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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 B	B／A	売付額等 C	うち利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	1,286	—	—	644	30	4.7
株式先物取引	3,473	3,473	100.0	2,884	2,884	100.0
コール・ローン	44,323	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合3.2%

(4) 国内債券マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 B	B／A	売付額等 C	うち利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	7,526	5	0.1	4,680	—	—
コール・ローン	37,147	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.3%

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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 B	B／A	売付額等 C	うち利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	1,180	140	11.9	—	—	—
株式先物取引	4,391	—	—	4,940	—	—
為替予約	2,945	—	—	2,867	—	—
コール・ローン	62,580	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合2.3%

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

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

当期中における利害関係人との取引はありません。

(8) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

決 算 期	期					
区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 117,514	百万円 11,100	% 9.4	百万円 11,349	百万円 —	% —
コール・ローン	4,260,250	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

(9) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額（A）	156千円
うち利害関係人への支払額（B）	87千円
(B)／(A)	55.8%

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■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 60	百万円 —	百万円 —	百万円 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
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	23,857	18,306	14,877
国内株式マザーファンド	16,387	11,778	14,344
国内債券マザーファンド	23,204	13,429	15,173
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	18,345	12,028	15,151
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	21,894	13,249	14,986
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	22,815	13,846	15,295

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	14,877	12.3
国内株式マザーファンド	14,344	11.9
国内債券マザーファンド	15,173	12.6
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	15,151	12.6
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	14,986	12.4
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	15,295	12.7
コール・ローン等、その他	30,647	25.5
投資信託財産総額	120,476	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.45円、1カナダ・ドル＝83.00円、1オーストラリア・ドル＝79.14円、1香港ドル＝13.85円、1シンガポール・ドル＝78.79円、1イギリス・ポンド＝154.87円、1スイス・フラン＝110.43円、1トルコ・リラ＝36.73円、1デンマーク・クローネ＝16.44円、1ノルウェー・クローネ＝13.08円、1スウェーデン・クローネ＝13.17円、1メキシコ・ペソ＝6.01円、100韓国ウォン＝9.22円、1マレーシア・リンギット＝26.85円、1南アフリカ・ランド＝7.23円、1タイ・バーツ＝3.06円、1ポーランド・ズロチ＝27.61円、1ユーロ＝122.29円です。

(注3) 新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（234,492千円）の投資信託財産総額（485,641千円）に対する比率は、48.3%です。

先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（203,947千円）の投資信託財産総額（1,043,593千円）に対する比率は、19.5%です。

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	120,476,502円
コール・ローン等	30,647,055
新興国株式(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	14,877,409
国内株式マザーファンド(評価額)	14,344,968
国内債券マザーファンド(評価額)	15,173,090
先進国株式(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	15,151,473
先進国債券(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	14,986,732
新興国債券(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	15,295,775
(B) 負債	885,469
未払信託報酬	880,592
その他未払費用	4,877
(C) 純資産総額(A－B)	119,591,033
元本	123,245,972
次期繰越損益金	△ 3,654,939
(D) 受益権総口数	123,245,972口
1万口当り基準価額(C／D)	9,703円

*期首における元本額は138,267,530円、当期中における追加設定元本額は7,395,384円、同解約元本額は22,416,942円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は9,703円です。
 *当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,654,939円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,683円
受取利息	9,683
支払利息	△ 1,000
(B) 有価証券売買損益	△ 8,330,845
売買益	2,639,873
売買損	△10,970,718
(C) 信託報酬等	△ 1,878,372
(D) 当期損益金(A + B + C)	△10,200,534
(E) 前期繰越損益金	7,633,816
(F) 追加信託差損益金	△ 1,088,221
(配当等相当額)	(431,703)
(売買損益相当額)	(△ 1,519,924)
(G) 合計(D + E + F)	△ 3,654,939
次期繰越損益金(G)	△ 3,654,939
追加信託差損益金	△ 1,088,221
(配当等相当額)	(431,703)
(売買損益相当額)	(△ 1,519,924)
分配準備積立金	7,633,816
繰越損益金	△10,200,534

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	431,703
(d) 分配準備積立金	7,633,816
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	8,065,519
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	8,065,519
(h) 受益権総口数	123,245,972口

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

《訂正のお知らせ》

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

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）」は10,171円です。」

国内株式マザーファンド

運用報告書 第3期（決算日 2016年5月9日）

（計算期間 2015年5月9日～2016年5月9日）

国内株式マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
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

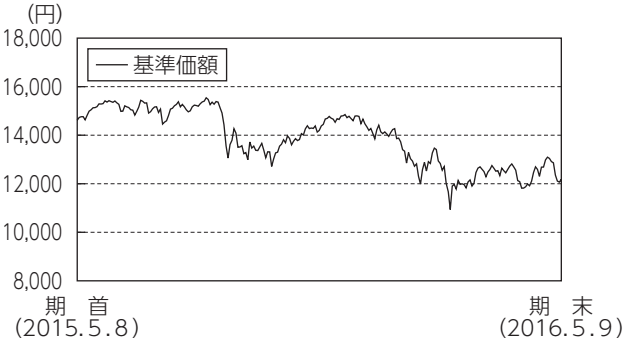
大和投資信託

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 入 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2015年 5月8日	14,616	—	1,587.76	—	59.1
5月末	15,363	5.1	1,673.65	5.4	59.0
6月末	14,970	2.4	1,630.40	2.7	56.1
7月末	15,240	4.3	1,659.52	4.5	56.3
8月末	14,082	△ 3.7	1,537.05	△ 3.2	63.3
9月末	13,022	△10.9	1,411.16	△11.1	68.5
10月末	14,381	△ 1.6	1,558.20	△ 1.9	60.8
11月末	14,597	△ 0.1	1,580.25	△ 0.5	63.5
12月末	14,270	△ 2.4	1,547.30	△ 2.5	75.3
2016年 1月末	13,271	△ 9.2	1,432.07	△ 9.8	74.1
2月末	11,904	△18.6	1,297.85	△18.3	69.3
3月末	12,558	△14.1	1,347.20	△15.2	23.4
4月末	12,356	△15.5	1,340.55	△15.6	13.0
(期末)2016年 5月9日	12,179	△16.7	1,306.66	△17.7	75.7

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：14,616円 期末：12,179円 騰落率：△16.7%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内株式市況

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

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	1,286,796	644,267 (230,000)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		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 3,473	百万円 2,884	百万円 －	百万円 －

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

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

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当			期			
	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		
区 分					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 605,000	千円 605,119	% 75.7	% —	% —	% —	% 75.7

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

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	586 国庫短期証券	% —	千円 200,000	千円 200,001	2016/05/12
	588 国庫短期証券	—	300,000	300,003	2016/05/16
	342 2年国債	0.1000	30,000	30,013	2016/07/15
	343 2年国債	0.1000	25,000	25,017	2016/08/15
	100 5年国債	0.3000	50,000	50,084	2016/09/20
合計	銘柄数 金額	5銘柄	605,000	605,119	

(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	ト P I X	百万円 706	百万円 —
内	ミニト P I X	66	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 605,119	% 45.8
コール・ローン等、その他	716,493	54.2
投資信託財産総額	1,321,612	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,314,909,537円
コール・ローン等	650,546,452
公社債(評価額)	605,119,100
未収入金	39,343
未収利息	35,642
差入委託証拠金	59,169,000
(B) 負債	515,398,133
未払金	515,396,792
その他未払費用	1,341
(C) 純資産総額(A－B)	799,511,404
元本	656,469,906
次期繰越損益金	143,041,498
(D) 受益権総口数	656,469,906口
1万口当り基準価額(C／D)	12,179円

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

* 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) 9,593,298円、ダイナミック・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用) 409,981,785円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) 11,778,445円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 6,283,518円、スマート・アロケーション・Dガード732,732円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド47,574,057円、堅実バランスファンドーハジメの 一歩ー5,295,469円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド788,927円、(適格機関投資家専用) スマート・シックス・Dガード39,724,319円、ダイウ・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) 777,605円、ダイウ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジあり) 53,026,378円、ダイウ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし) 70,893,570円、DCスマート・アロケーション・Dガード19,803円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,179円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

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

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

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

先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第3期（決算日 2016年5月9日）

（計算期間 2015年5月9日～2016年5月9日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
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

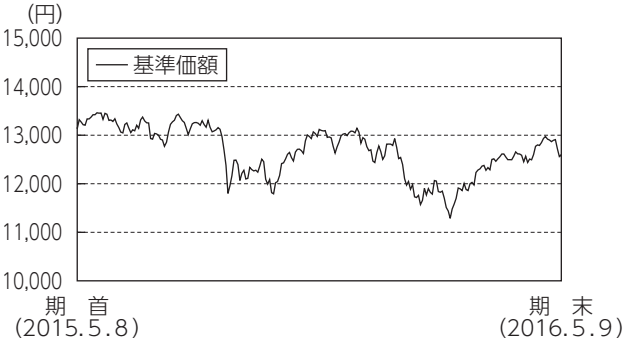
大和投資信託

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 先 式	公 社 債	投資信託
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	比 率	組入比率	組入比率
(開当)2015年5月8日	13,134	—	12,412	—	94.2	67.2	—
5月末	13,431	2.3	12,650	1.9	102.8	38.7	—
6月末	12,930	△ 1.6	12,170	△ 2.0	88.5	35.2	—
7月末	13,259	1.0	12,458	0.4	100.5	36.7	—
8月末	12,487	△ 4.9	11,708	△ 5.7	97.6	58.2	—
9月末	11,792	△10.2	11,035	△11.1	98.7	31.8	—
10月末	13,035	△ 0.8	12,161	△ 2.0	100.8	32.4	—
11月末	13,079	△ 0.4	12,184	△ 1.8	100.7	30.4	—
12月末	12,930	△ 1.6	12,034	△ 3.0	98.2	22.4	—
2016年1月末	11,786	△10.3	10,998	△11.4	100.3	26.5	—
2月末	12,028	△ 8.4	11,177	△ 9.9	93.9	18.1	—
3月末	12,655	△ 3.6	11,733	△ 5.5	101.4	—	—
4月末	12,909	△ 1.7	11,938	△ 3.8	97.7	—	—
(期末)2016年5月9日	12,596	△ 4.1	11,645	△ 6.2	91.7	53.1	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) は、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 (円ヘッジ・円ベース) 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：13,134円 期末：12,596円 騰落率：△4.1%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○先進国株式市況

先進国株式市況は、期首より、ギリシャの債務交渉や国民投票の

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

◆前期における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える運用を行なってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替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（上場投資信託証券）の純資産総額に対する比率については、期を通じておおむね90～110%程度の水準を維持しました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	12円 (12)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	5 (5)
合 計	18

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 1,180,002	千円 — (1,740,000)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円 4,391	百万円 4,940	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当 期			期 末		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
586 国庫短期証券	2016/5/12	千円 230,001			千円
538 国庫短期証券	2015/9/14	200,000			
536 国庫短期証券	2015/9/7	149,999			
588 国庫短期証券	2016/5/16	130,001			
555 国庫短期証券	2015/12/7	129,999			
559 国庫短期証券	2015/12/21	80,000			
578 国庫短期証券	2016/3/28	80,000			
560 国庫短期証券	2015/12/28	59,999			
554 国庫短期証券	2015/11/30	49,999			
557 国庫短期証券	2015/12/14	30,000			

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当 期			期 末			
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うち8B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 360,000	千円 360,002	% 53.1	% —	% —	% —	% 53.1

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

		当 期		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	586 国庫短期証券	% —	千円 230,000	千円 230,001	2016/05/12
	588 国庫短期証券	% —	130,000	130,001	2016/05/16
合計	銘柄数 金 額	2銘柄	360,000	360,002	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

		当 期	期 末
		買 建 額	売 建 額
外	S&P500 E-MINI FUTURE（アメリカ）	百万円 397	百万円 —
	S&P/TSE 60 INDEX（カナダ）	26	—
	SPI 200 INDEX（オーストラリア）	20	—
	MINI HSI IDX FUT（香港）	8	—
	MSCI SING IX ETS（シンガポール）	2	—
	FT 100（イギリス）	47	—
国	SMI（スイス）	25	—
	OMX COPENHAGEN 20（デンマーク）	6	—
	OBX INDEX FUTURE（ノルウェー）	2	—
	OMXS30 IND FUTURE（スウェーデン）	6	—
	EURO STOXX 50（ドイツ）	78	—

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

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,249,773,023円
コール・ローン等	464,959,424
公社債(評価額)	360,002,930
未収入金	224,966,600
差入委託証拠金	199,844,069
(B) 負債	571,732,494
未払金	571,731,385
その他未払費用	1,109
(C) 純資産総額(A－B)	678,040,529
元本	538,279,891
次期繰越損益金	139,760,638
(D) 受益権総口数	538,279,891口
1万口当り基準価額(C／D)	12,596円

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

* 当期末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）12,028,798円、スマート・アロケーション・Dガード7,938,291円、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Dガード428,499,916円、ダイワ・ダブルバランス・F（Dガード付／部分為替ヘッジあり）8,411,553円、ダイワ6 資産/バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）51,779,444円、DCスマート・アロケーション・Dガード221,889円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,596円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

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

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

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

新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第3期（決算日 2016年5月9日）

（計算期間 2015年5月9日～2016年5月9日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

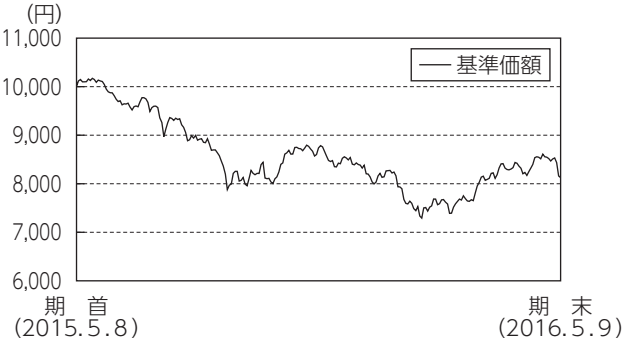
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ロ. 新興国株式の指数を対象指数とした E T F （上場投資信託証券） ハ. 残存期間の短いわが国の債券 ニ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（D R （預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）
運 用 方 法	①主として、残存期間の短いわが国の債券に投資するとともに、新興国株式を対象とした株価指数先物取引および新興国株式の指数を対象指数とした E T F に投資し新興国株式市場全体の中長期的な投資成果をめざして運用を行ないます。 ※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 E M 指数 (配当込み、 米ドルベース)		株式先物 組入比率	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)2015年 5月8日	10,011	—	10,203	—	59.7	29.1	20.6	10.7
5月末	9,948	△ 0.6	10,064	△ 1.4	67.2	30.7	25.2	10.8
6月末	9,489	△ 5.2	9,627	△ 5.6	58.8	22.7	16.9	12.1
7月末	8,940	△ 10.7	9,011	△ 11.7	66.9	23.1	15.6	18.2
8月末	8,256	△ 17.5	8,285	△ 18.8	62.8	28.6	22.4	11.2
9月末	8,003	△ 20.1	7,865	△ 22.9	65.0	18.5	23.0	10.4
10月末	8,572	△ 14.4	8,579	△ 15.9	63.3	12.9	15.9	21.8
11月末	8,403	△ 16.1	8,384	△ 17.8	66.8	16.3	19.6	14.7
12月末	8,240	△ 17.7	8,139	△ 20.2	63.4	19.1	22.7	10.6
2016年 1月末	7,545	△ 24.6	7,354	△ 27.9	66.0	26.8	24.2	9.7
2月末	7,671	△ 23.4	7,544	△ 26.1	60.6	23.4	19.9	12.8
3月末	8,438	△ 15.7	8,519	△ 16.5	62.0	—	15.3	23.7
4月末	8,532	△ 14.8	8,625	△ 15.5	59.5	—	14.8	23.1
(期末)2016年 5月9日	8,127	△ 18.8	8,244	△ 19.2	59.0	9.2	14.3	19.2

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,011円 期末：8,127円 騰落率：△18.8%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○新興国株式市況

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

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

期を通じて、新興国株式の指数を対象としたETF (上場投資信託証券) および株価指数先物取引の買建玉の時価総額の合計を、純資産総額のおおむね90～110%程度に維持しました。
ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、株価指数先物取引およびETFに投資し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行なうことで、新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

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

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	750,003	29,999 (930,000)

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

(2) 投資信託受益証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		買 付	売 付
		□ 数 金 額	□ 数 金 額
外 国	アメリカ	千□ 千アメリカ・ドル 4.2 184	千□ 千アメリカ・ドル 11.9 494
	香港	千□ 千香港ドル 100.4 2,011	千□ 千香港ドル 183 3,706

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

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

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

(2) 投資信託受益証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当					期				
買 付					売 付				
銘柄	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	□ 数	金 額	平均単価
ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF (香港)		千□ 100.4	千円 30,811	円 306	VANGUARD FTSE EMERGING MARKE (アメリカ)		千□ 11.9	千円 60,604	円 5,092
VANGUARD FTSE EMERGING MARKE (アメリカ)		4.2	22,869	5,445	ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF (香港)		183	57,788	315

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		買 付	売 付
		□ 数 金 額	□ 数 金 額
外 国	アメリカ	千□ 千アメリカ・ドル 88.6 3,470 (-) (-)	千□ 千アメリカ・ドル 90 3,152 (-) (-)

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

(4) 先物取引の種類別取引状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		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 2,999	百万円 3,133
		百万円 -	百万円 -

(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

(2015年5月9日から2016年5月9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
		千口	千円 円			千口	千円 円
ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		79.1	391,447 4,948	ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		67.7	322,453 4,762
VANECK VECTORS RUSSIA ETF (アメリカ)		5.7	11,160 1,958	ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E (アメリカ)		10.2	31,153 3,054
ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E (アメリカ)		3.8	10,781 2,837	VANECK VECTORS RUSSIA ETF (アメリカ)		12.1	24,080 1,990

(注1) 金額は受渡し代金。
(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 40,000	千円 40,000	% 9.2	% —	% —	% —	% 9.2	

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(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	柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	586 国庫短期証券		% —	千円 40,000	千円 40,000	2016/05/12

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託受益証券

銘柄	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	—	—	—	
アメリカ・ドル	口数、金額	7.7	—	—	—	
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	<—>	
(香港)		千口	千口	千香港ドル	千円	
ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF		347.8	265.2	4,519	62,588	
香港ドル	口数、金額	347.8	265.2	4,519	62,588	
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<14.3%>	
	口数、金額	355.5	265.2	—	62,588	
合計	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄	—	<14.3%>	

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

(4) 外国投資信託証券

銘柄	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	
VANECK VECTORS RUSSIA ETF		13.2	6.8	114	12,326	
ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E		13.8	7.4	206	22,231	
ISHARES CORE MSCI EMERGING		—	11.4	458	49,229	
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	27 2銘柄	25.6 3銘柄	779	83,788	

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

(5) 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	
外	SGX MSCI TAIWAN (台湾)	百万円 37	百万円 —	
	SGX CNX NIFTY ETS (シンガポール)	26	—	
	MINI MSCI EMG MKT (アメリカ)	64	—	
	SGX MSCI INDONESIA (シンガポール)	8	—	
	H-SHARES IDX FUT (香港)	11	—	
国	ISE 30 FUTURES (トルコ)	4	—	
	MEX BOLSA IDX FUT (メキシコ)	13	—	
	KOSPI 200 FUTURE (韓国)	44	—	
	FTSE KLCI FUTURE (マレーシア)	11	—	
	FTSE/JSE TOP 40 (南アフリカ)	23	—	
	SET50 FUTURES (タイ)	6	—	
	WIG20 INDEX FUT (ポーランド)	4	—	

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

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	732,856,831円
コール・ローン等	212,897,112
公社債(評価額)	40,000,200
投資信託受益証券(評価額)	62,588,261
投資信託証券(評価額)	83,788,006
未収入金	265,275,007
差入委託証拠金	68,308,245
(B) 負債	296,415,103
未払金	296,414,652
その他未払費用	451
(C) 純資産総額(A－B)	436,441,728
元本	537,051,957
次期繰越損益金	△100,610,229
(D) 受益権総口数	537,051,957口
1万口当り基準価額(C／D)	8,127円

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

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

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

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

国内債券マザーファンド

運用報告書 第3期（決算日 2016年5月9日）

（計算期間 2015年5月9日～2016年5月9日）

国内債券マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
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
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2015年 5月8日	10,480	—	373.115	—	99.1	—
5月末	10,489	0.1	373.501	0.1	97.6	—
6月末	10,483	0.0	373.286	0.0	97.8	—
7月末	10,516	0.3	374.442	0.4	78.7	—
8月末	10,534	0.5	375.113	0.5	98.0	—
9月末	10,570	0.9	376.397	0.9	98.8	—
10月末	10,613	1.3	378.001	1.3	98.4	—
11月末	10,612	1.3	377.894	1.3	98.2	—
12月末	10,684	1.9	380.531	2.0	98.3	—
2016年 1月末	10,831	3.3	385.751	3.4	99.0	—
2月末	11,033	5.3	392.964	5.3	98.7	—
3月末	11,141	6.3	396.850	6.4	98.8	—
4月末	11,251	7.4	400.751	7.4	97.6	—
(期末)2016年 5月9日	11,298	7.8	402.433	7.9	97.8	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,480円 期末：11,298円 騰落率：7.8%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内債券市況

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

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円 7,526,932	千円 4,680,480 (—)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) (—)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

国内債券マザーファンド

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
金 額		金 額	
千円		千円	
355 2年国債 0.1% 2017/8/15	400,716	355 2年国債 0.1% 2017/8/15	401,364
124 5年国債 0.1% 2020/6/20	257,149	351 2年国債 0.1% 2017/4/15	220,715
117 5年国債 0.2% 2019/3/20	249,502	348 2年国債 0.1% 2017/1/15	170,266
351 2年国債 0.1% 2017/4/15	220,446	124 5年国債 0.1% 2020/6/20	159,343
116 5年国債 0.2% 2018/12/20	217,232	119 5年国債 0.1% 2019/6/20	146,366
119 5年国債 0.1% 2019/6/20	203,478	329 10年国債 0.8% 2023/6/20	134,615
113 5年国債 0.3% 2018/6/20	183,663	339 10年国債 0.4% 2025/6/20	120,077
340 10年国債 0.4% 2025/9/20	177,991	340 10年国債 0.4% 2025/9/20	111,590
334 10年国債 0.6% 2024/6/20	148,789	316 10年国債 1.1% 2021/6/20	106,798
311 10年国債 0.8% 2020/9/20	146,130	99 20年国債 2.1% 2027/12/20	103,310

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当			期				末		
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年末満			
国債証券	千円 4,349,000	千円 4,911,489	% 97.8	% －	% 62.8	% 28.4	% 6.7			

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

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

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

区 分	当 期	年 率	期 末			償還年月日
			額 面 金 額	評 価 額	額 面 金 額	
	銘 柄	%	千円	千円		
	329 10年国債	0.8000	8,000	8,586		2023/06/20
	62 20年国債	0.8000	1,000	1,073		2023/06/20
	63 20年国債	1.8000	1,000	1,145		2023/06/20
	330 10年国債	0.8000	3,000	3,226		2023/09/20
	331 10年国債	0.6000	62,000	65,754		2023/09/20
	332 10年国債	0.6000	82,000	87,069		2023/12/20
	65 20年国債	1.9000	4,000	4,647		2023/12/20
	333 10年国債	0.6000	8,000	8,504		2024/03/20
	68 20年国債	2.2000	1,000	1,190		2024/03/20
	69 20年国債	2.1000	1,000	1,182		2024/03/20
	334 10年国債	0.6000	72,000	76,621		2024/06/20
	70 20年国債	2.4000	1,000	1,211		2024/06/20
	71 20年国債	2.2000	1,000	1,194		2024/06/20
	335 10年国債	0.5000	77,000	81,375		2024/09/20
	72 20年国債	2.1000	1,000	1,191		2024/09/20
	336 10年国債	0.5000	3,000	3,172		2024/12/20
	337 10年国債	0.3000	74,000	76,971		2024/12/20
	73 20年国債	2.0000	1,000	1,188		2024/12/20
	74 20年国債	2.1000	2,000	2,393		2024/12/20
	338 10年国債	0.4000	67,000	70,307		2025/03/20
	75 20年国債	2.1000	2,000	2,402		2025/03/20
	77 20年国債	2.0000	2,000	2,384		2025/03/20
	339 10年国債	0.4000	20,000	20,996		2025/06/20
	80 20年国債	2.1000	10,000	12,061		2025/06/20
	340 10年国債	0.4000	68,000	71,414		2025/09/20
	82 20年国債	2.1000	2,000	2,421		2025/09/20
	341 10年国債	0.3000	63,000	65,572		2025/12/20
	83 20年国債	2.1000	2,000	2,429		2025/12/20
	84 20年国債	2.0000	20,000	24,099		2025/12/20
	342 10年国債	0.1000	9,000	9,188		2026/03/20
	85 20年国債	2.1000	1,000	1,218		2026/03/20
	86 20年国債	2.3000	2,000	2,476		2026/03/20
	87 20年国債	2.2000	5,000	6,141		2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	2,000	2,488		2026/06/20
	89 20年国債	2.2000	36,000	44,433		2026/06/20
	90 20年国債	2.2000	1,000	1,238		2026/09/20
	91 20年国債	2.3000	35,000	43,726		2026/09/20
	92 20年国債	2.1000	6,000	7,399		2026/12/20
	93 20年国債	2.0000	1,000	1,227		2027/03/20
	94 20年国債	2.1000	20,000	24,775		2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	2,000	2,530		2027/06/20
	96 20年国債	2.1000	35,000	43,503		2027/06/20
	97 20年国債	2.2000	1,000	1,258		2027/09/20
	98 20年国債	2.1000	3,000	3,741		2027/09/20
	100 20年国債	2.2000	2,000	2,536		2028/03/20
	101 20年国債	2.4000	4,000	5,168		2028/03/20
	103 20年国債	2.3000	4,000	5,138		2028/06/20
	104 20年国債	2.1000	40,000	50,416		2028/06/20
	106 20年国債	2.2000	9,000	11,490		2028/09/20
	107 20年国債	2.1000	2,000	2,537		2028/12/20
	108 20年国債	1.9000	12,000	14,922		2028/12/20
	109 20年国債	1.9000	1,000	1,246		2029/03/20
	110 20年国債	2.1000	3,000	3,817		2029/03/20

区 分	当 期	年 率	期 末			償還年月日
			額 面 金 額	評 価 額	額 面 金 額	
	銘 柄	%	千円	千円		
	111 20年国債	2.2000	1,000	1,289		2029/06/20
	112 20年国債	2.1000	23,000	29,350		2029/06/20
	1 30年国債	2.8000	6,000	8,244		2029/09/20
	113 20年国債	2.1000	23,000	29,433		2029/09/20
	114 20年国債	2.1000	2,000	2,568		2029/12/20
	115 20年国債	2.2000	45,000	58,395		2029/12/20
	2 30年国債	2.4000	1,000	1,328		2030/02/20
	116 20年国債	2.2000	2,000	2,604		2030/03/20
	118 20年国債	2.0000	1,000	1,278		2030/06/20
	119 20年国債	1.8000	1,000	1,250		2030/06/20
	120 20年国債	1.6000	30,000	36,669		2030/06/20
	121 20年国債	1.9000	5,000	6,341		2030/09/20
	122 20年国債	1.8000	26,000	32,604		2030/09/20
	124 20年国債	2.0000	38,000	48,854		2030/12/20
	126 20年国債	2.0000	2,000	2,578		2031/03/20
	127 20年国債	1.9000	7,000	8,922		2031/03/20
	128 20年国債	1.9000	1,000	1,278		2031/06/20
	129 20年国債	1.8000	20,000	25,267		2031/06/20
	130 20年国債	1.8000	4,000	5,063		2031/09/20
	131 20年国債	1.7000	23,000	28,763		2031/09/20
	132 20年国債	1.7000	5,000	6,268		2031/12/20
	133 20年国債	1.8000	40,000	50,764		2031/12/20
	134 20年国債	1.8000	1,000	1,272		2032/03/20
	135 20年国債	1.7000	2,000	2,513		2032/03/20
	136 20年国債	1.6000	27,000	33,478		2032/03/20
	7 30年国債	2.3000	1,000	1,353		2032/05/20
	137 20年国債	1.7000	1,000	1,258		2032/06/20
	138 20年国債	1.5000	1,000	1,226		2032/06/20
	139 20年国債	1.6000	21,000	26,097		2032/06/20
	140 20年国債	1.7000	38,000	47,903		2032/09/20
	9 30年国債	1.4000	1,000	1,213		2032/12/20
	141 20年国債	1.7000	14,000	17,674		2032/12/20
	142 20年国債	1.8000	10,000	12,788		2032/12/20
	10 30年国債	1.1000	1,000	1,164		2033/03/20
	143 20年国債	1.6000	15,000	18,714		2033/03/20
	144 20年国債	1.5000	7,000	8,617		2033/03/20
	11 30年国債	1.7000	1,000	1,267		2033/06/20
	145 20年国債	1.7000	35,000	44,345		2033/06/20
	12 30年国債	2.1000	2,000	2,675		2033/09/20
	146 20年国債	1.7000	30,000	38,061		2033/09/20
	13 30年国債	2.0000	5,000	6,615		2033/12/20
	147 20年国債	1.6000	31,000	38,845		2033/12/20
	14 30年国債	2.4000	2,000	2,792		2034/03/20
	148 20年国債	1.5000	37,000	45,766		2034/03/20
	149 20年国債	1.5000	40,000	49,520		2034/06/20
	16 30年国債	2.5000	1,000	1,421		2034/09/20
	150 20年国債	1.4000	10,000	12,211		2034/09/20
	17 30年国債	2.4000	1,000	1,406		2034/12/20
	151 20年国債	1.2000	30,000	35,574		2034/12/20
	18 30年国債	2.3000	1,000	1,390		2035/03/20
	152 20年国債	1.2000	39,000	46,297		2035/03/20
	19 30年国債	2.3000	1,000	1,394		2035/06/20
	153 20年国債	1.3000	43,000	51,897		2035/06/20

当 期		末			
区 分	銘 柄	年利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	20 30年国債	2.5000	2,000	2,868	2035/09/20
	154 20年国債	1.2000	22,000	26,125	2035/09/20
	21 30年国債	2.3000	2,000	2,795	2035/12/20
	155 20年国債	1.0000	20,000	22,975	2035/12/20
	22 30年国債	2.5000	10,000	14,392	2036/03/20
	156 20年国債	0.4000	8,000	8,250	2036/03/20
	23 30年国債	2.5000	7,000	10,102	2036/06/20
	24 30年国債	2.5000	1,000	1,447	2036/09/20
	25 30年国債	2.3000	15,000	21,172	2036/12/20
	26 30年国債	2.4000	10,000	14,361	2037/03/20
	27 30年国債	2.5000	10,000	14,666	2037/09/20
	28 30年国債	2.5000	18,000	26,558	2038/03/20
	29 30年国債	2.4000	18,000	26,335	2038/09/20
	30 30年国債	2.3000	21,000	30,439	2039/03/20
	31 30年国債	2.2000	9,000	12,916	2039/09/20
	32 30年国債	2.3000	10,000	14,665	2040/03/20
	33 30年国債	2.0000	23,000	32,316	2040/09/20
	34 30年国債	2.2000	22,000	32,152	2041/03/20
	35 30年国債	2.0000	11,000	15,628	2041/09/20
	36 30年国債	2.0000	16,000	22,883	2042/03/20
	37 30年国債	1.9000	20,000	28,231	2042/09/20
	38 30年国債	1.8000	17,000	23,691	2043/03/20
	39 30年国債	1.9000	5,000	7,121	2043/06/20
	40 30年国債	1.8000	10,000	14,005	2043/09/20
	41 30年国債	1.7000	17,000	23,396	2043/12/20
	42 30年国債	1.7000	15,000	20,664	2044/03/20
	43 30年国債	1.7000	15,000	20,712	2044/06/20
	44 30年国債	1.7000	5,000	6,920	2044/09/20
	45 30年国債	1.5000	21,000	27,971	2044/12/20
	46 30年国債	1.5000	12,000	16,015	2045/03/20
	47 30年国債	1.6000	38,000	51,849	2045/06/20
	48 30年国債	1.4000	10,000	13,109	2045/09/20
	49 30年国債	1.4000	6,000	7,880	2045/12/20
	50 30年国債	0.8000	6,000	6,859	2046/03/20
	1 40年国債	2.4000	1,000	1,636	2048/03/20
	3 40年国債	2.2000	1,000	1,606	2050/03/20
	4 40年国債	2.2000	2,000	3,240	2051/03/20
	5 40年国債	2.0000	1,000	1,568	2052/03/20
	6 40年国債	1.9000	1,000	1,546	2053/03/20
	7 40年国債	1.7000	18,000	26,748	2054/03/20
	8 40年国債	1.4000	54,000	74,801	2055/03/20
合計	銘柄数 221 銘柄		4,349,000	4,911,489	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年 5月 9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,911,489	97.4
コール・ローン等、その他	129,507	2.6
投資信託財産総額	5,040,996	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年 5月 9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,040,996,951円
コール・ローン等	118,645,204
公社債(評価額)	4,911,489,330
未収利息	10,566,713
前払費用	295,704
(B) 負債	20,764,232
未払金	20,763,880
その他未払費用	352
(C) 純資産総額(A－B)	5,020,232,719
元本	4,443,536,443
次期繰越損益金	576,696,276
(D) 受益権総口数	4,443,536,443口
1万口当り基準価額(C／D)	11,298円

* 期首における元本額は1,572,687,074円、当期中における追加設定元本額は7,200,703,511円、同解約元本額は4,329,854,142円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、6 資産(為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用) 9,900,000円、ダイナミック・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用) 3,330,171,781円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) 13,429,891円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 7,101,608円、スマート・アロケーション・Dガード5,423,385円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド547,322,994円、堅実バランスファンド ーハジメの歩－105,360,109円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド 9,200,377円、(適格機関投資家専用) スマート・シックス・Dガード 272,372,459円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド(Dガード付/部分為替ヘッジあり) 5,674,496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) 58,561,687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) 78,867,517円、DCスマート・アロケーション・Dガード 150,139円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,298円です。

■損益の状況

当期 自2015年 5月 9日 至2016年 5月 9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	46,751,065円
受取利息	46,756,141
支払利息	△ 5,076
(B) 有価証券売買損益	431,166,370
売買益	433,090,660
売買損	△ 1,924,290
(C) その他費用	△ 352
(D) 当期損益金(A + B + C)	477,917,083
(E) 前期繰越損益金	75,480,762
(F) 解約差損益金	△381,849,658
(G) 追加信託差損益金	405,148,089
(H) 合計(D + E + F + G)	576,696,276
次期繰越損益金(H)	576,696,276

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

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

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3期（決算日 2016年5月9日）

（計算期間 2015年5月9日～2016年5月9日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国の国家機関が発行する債券
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

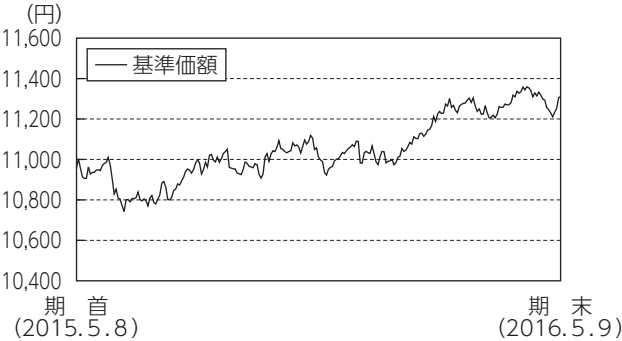
大和投資信託

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)		公 社 債 組 入 率	債 券 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2015年 5月8日	10,960	—	10,988	—	99.0	—	—
5月末	10,986	0.2	11,012	0.2	100.6	—	—
6月末	10,809	△1.4	10,838	△1.4	98.2	—	—
7月末	10,950	△0.1	10,986	△0.0	96.7	—	—
8月末	10,953	△0.1	10,988	△0.0	96.2	—	—
9月末	11,043	0.8	11,080	0.8	97.2	—	—
10月末	11,049	0.8	11,089	0.9	98.9	—	—
11月末	11,073	1.0	11,109	1.1	98.2	—	—
12月末	10,974	0.1	11,016	0.2	97.0	—	—
2016年 1月末	11,167	1.9	11,207	2.0	98.9	—	—
2月末	11,282	2.9	11,329	3.1	92.6	—	—
3月末	11,310	3.2	11,360	3.4	101.0	—	—
4月末	11,233	2.5	11,281	2.7	95.4	—	—
(期末)2016年 5月9日	11,311	3.2	11,363	3.4	97.8	—	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,960円 期末：11,311円 騰落率：3.2%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○先進国債券市況

主要先進国の国債金利は、期首より2015年6月にかけて上昇（債券価格は下落）しましたが、ギリシャ支援問題の混迷、原油価格の下落、中国・人民元の切下げなど新興国経済の減速懸念の高まりから、夏にかけては低下に転じました。9月以降は、米国では利

上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方、欧州では追加金融緩和への期待から金利は低位で推移しました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まり、1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格が底打ちの様相となったことなどが金利上昇材料となった一方で、米国の利上げ観測の後退などが金利低下の材料となり、金利は上下動しながらもおおむねレンジ内での動きにとどまりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	8 (8) (0)
合 計	8

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

■売買および取引の状況
公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 14,557	千アメリカ・ドル 6,486 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 707	千カナダ・ドル 251 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 607	千オーストラリア・ドル 188 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 97	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 1,557	千イギリス・ポンド 539 (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 982	千デンマーク・クローネ 224 (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 976	千ノルウェー・クローネ 298 (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 1,009	千スウェーデン・クローネ 198 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 4,218	千メキシコ・ペソ 1,089 (-)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 1,538	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 504	千ポーランド・ズロチ (-)

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

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

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

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 164	千ユーロ 15 (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 456	千ユーロ 112 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 578	千ユーロ 185 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 2,617	千ユーロ 939 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 1,824	千ユーロ 592 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 2,009	千ユーロ 1,069 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 3,128	千ユーロ 1,428 (-)
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ 116	千ユーロ (-)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 273	千ユーロ 47 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 11,170	千ユーロ 4,390 (-)

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

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

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当 区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.7500	% 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	2.7500	1,180	1,241	133,442	2017/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	320	336	36,192	2019/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.6250	745	816	87,723	2020/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	617	628	67,508	2022/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.0000	1,030	1,032	110,975	2019/06/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	308	317	34,118	2023/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	1,286	1,286	138,249	2018/02/28
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	680	703	75,634	2020/07/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	424	459	49,359	2023/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	93	98	10,635	2024/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	850	880	94,653	2021/05/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.1250	230	331	35,575	2027/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.6250	380	530	56,997	2040/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	845	934	100,434	2044/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	395	404	43,414	2025/02/15	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	15銘柄			9,383	10,003	1,074,915	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	48	75	6,236	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	60	62	5,161	2017/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	197	215	17,916	2019/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	25	34	2,888	2041/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	48	64	5,332	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	70	72	5,998	2023/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	49	49	4,118	2018/03/01	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	7銘柄			497	574	47,652	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	80	95	7,526	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	72	75	5,942	2024/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	40	43	3,424	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	174	180	14,322	2018/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	25	29	2,321	2026/04/21
通貨小計	銘 柄 数 額 金	6銘柄			471	523	41,407	
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	3.1250	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.5000	8	8	681	2022/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	60	62	4,918	2019/06/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750	36	38	2,996	2023/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券		12	12	1,011	2029/07/01	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	4銘柄			116	121	9,608	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	98	103	15,971	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	65	68	10,577	2025/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	6.0000	75	101	15,773	2021/06/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	30	45	6,970	2028/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	85	92	14,303	2018/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	50	55	8,637	2019/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	45	61	9,547	2039/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	119	162	25,235	2034/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	70	96	15,005	2040/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	143	200	31,053	2052/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	68	71	11,005	2022/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.2500	29	31	4,830	2023/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	42	60	9,378	2068/07/22	

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

当			期			未																					
区		分	銘		柄	種	類	年	利	率	額		面	金	額	評		価	額		償		還	年	月	日	
			United Kingdom Gilt			国	債	証	券	1.7500	54	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	56	千円	8,675	2019/07/22										
			United Kingdom Gilt			国	債	証	券	2.7500	81			90	13,965	2024/09/07											
通貨小計	銘金	柄数額	15銘柄									1,054	1,297		200,931												
スイス			SWISS GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	2.2500	7	千スイス・フラン	千スイス・フラン	7	874	2020/07/06											
通貨小計	銘金	柄数額	1銘柄									7	7		874												
デンマーク			DANISH GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	4.5000	151	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	263	4,332	2039/11/15											
			DANISH GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	3.0000	301			352	5,795	2021/11/15											
			DANISH GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	1.7500	324			364	5,991	2025/11/15											
通貨小計	銘金	柄数額	3銘柄									776	980		16,119												
ノルウェー			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	3.7500	650	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	742	9,705	2021/05/25											
通貨小計	銘金	柄数額	1銘柄									650	742		9,705												
スウェーデン			SWEDISH GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	3.5000	555	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	666	8,784	2022/06/01											
			SWEDISH GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	1.5000	285			308	4,067	2023/11/13											
通貨小計	銘金	柄数額	2銘柄									840	975		12,851												
メキシコ			Mexican Bonos			国	債	証	券	10.0000	1,000	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	1,285	7,725	2024/12/05											
			Mexican Bonos			国	債	証	券	8.5000	250			305	1,837	2038/11/18											
			Mexican Bonos			国	債	証	券	8.0000	580			640	3,850	2020/06/11											
			Mexican Bonos			国	債	証	券	7.7500	200			226	1,361	2031/05/29											
			Mexican Bonos			国	債	証	券	5.0000	950			960	5,770	2017/06/15											
			Mexican Bonos			国	債	証	券	4.7500	360			363	2,182	2018/06/14											
通貨小計	銘金	柄数額	6銘柄									3,340	3,781		22,726												
南アフリカ			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA			国	債	証	券	8.2500	5	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	5	36	2017/09/15											
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA			国	債	証	券	10.5000	1,150			1,255	9,079	2026/12/21											
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA			国	債	証	券	6.5000	600			416	3,009	2041/02/28											
通貨小計	銘金	柄数額	3銘柄									1,755	1,676		12,124												
ポーランド			Poland Government Bond			国	債	証	券	5.5000	65	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	73	2,016	2019/10/25											
			Poland Government Bond			国	債	証	券	5.2500	231			262	7,256	2020/10/25											
			Poland Government Bond			国	債	証	券	4.0000	230			249	6,896	2023/10/25											
通貨小計	銘金	柄数額	3銘柄									526	585		16,169												
ユーロ (アイルランド)			IRISH TREASURY			国	債	証	券	4.5000	62	千ユーロ	千ユーロ	69	8,477	2018/10/18											
			IRISH TREASURY			国	債	証	券	5.4000	22			30	3,740	2025/03/13											
			IRISH TREASURY			国	債	証	券	3.9000	16			19	2,413	2023/03/20											
			IRISH TREASURY			国	債	証	券	2.0000	15			15	1,892	2045/02/18											
			IRISH TREASURY			国	債	証	券	4.5000	50			59	7,221	2020/04/18											
国小計	銘金	柄数額	5銘柄									165	194		23,745												
ユーロ (オランダ)			NETHERLANDS GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	5.5000	42	千ユーロ	千ユーロ	66	8,101	2028/01/15											
			NETHERLANDS GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	4.0000	25			40	4,920	2037/01/15											
			NETHERLANDS GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	3.7500	13			21	2,631	2042/01/15											
			NETHERLANDS GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	2.2500	25			28	3,515	2022/07/15											
			NETHERLANDS GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	1.7500	76			85	10,486	2023/07/15											

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	未 償 還 金 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2019/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	75	78	9,601	2047/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15	21	2,684	2020/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	113	115	14,173	2020/01/15
国 小 計	銘 柄 数 額	8銘柄			384	458	56,115	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	74	114	13,984	2028/03/28	
		国 債 証 券	5.0000	45	74	9,073	2035/03/28	
		国 債 証 券	3.7500	30	35	4,325	2020/09/28	
		国 債 証 券	4.2500	25	40	4,896	2041/03/28	
		国 債 証 券	4.2500	30	37	4,548	2021/09/28	
		国 債 証 券	4.2500	41	52	6,394	2022/09/28	
		国 債 証 券	1.2500	73	75	9,262	2018/06/22	
		国 債 証 券	3.7500	15	22	2,802	2045/06/22	
		国 債 証 券	2.6000	40	47	5,814	2024/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 額	9銘柄			373	499	61,102	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	18	30	3,789	2032/10/25	
		国 債 証 券	3.7500	105	125	15,376	2021/04/25	
		国 債 証 券	4.0000	87	132	16,194	2038/10/25	
		国 債 証 券	4.2500	167	178	21,841	2017/10/25	
		国 債 証 券	4.0000	107	116	14,232	2018/04/25	
		国 債 証 券	4.0000	44	74	9,151	2060/04/25	
		国 債 証 券	3.2500	105	124	15,226	2021/10/25	
		国 債 証 券	2.2500	130	149	18,229	2022/10/25	
		国 債 証 券	3.2500	50	70	8,656	2045/05/25	
		国 債 証 券	1.7500	85	95	11,639	2023/05/25	
		国 債 証 券	1.0000	199	207	25,368	2019/05/25	
		国 債 証 券	2.5000	163	197	24,148	2030/05/25	
		国 債 証 券	0.5000	145	146	17,931	2025/05/25	
		国 債 証 券	-	171	173	21,156	2020/05/25	
国 債 証 券	1.0000	230	241	29,583	2025/11/25			
国 小 計	銘 柄 数 額	15銘柄			1,806	2,064	252,527	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.2500	78	139	17,111	2030/01/04	
		国 債 証 券	4.0000	62	101	12,457	2037/01/04	
		国 債 証 券	4.2500	242	255	31,218	2017/07/04	
		国 債 証 券	4.7500	36	67	8,286	2040/07/04	
		国 債 証 券	3.2500	236	268	32,854	2020/01/04	
		国 債 証 券	3.0000	85	97	11,900	2020/07/04	
		国 債 証 券	2.2500	72	82	10,043	2021/09/04	
		国 債 証 券	1.7500	60	67	8,264	2022/07/04	
		国 債 証 券	2.5000	80	113	13,917	2044/07/04	
		国 債 証 券	1.5000	125	140	17,137	2023/05/15	
		国 債 証 券	1.5000	105	118	14,489	2024/05/15	
		国 債 証 券	1.0000	99	107	13,145	2025/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 額	12銘柄			1,280	1,560	190,827	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	50	73	8,954	2029/01/31	
		国 債 証 券	1.6000	140	142	17,393	2025/04/30	
		国 債 証 券	1.9500	54	53	6,557	2030/07/30	
		国 債 証 券	1.9500	50	51	6,319	2026/04/30	
		国 債 証 券	5.7500	15	22	2,744	2032/07/30	
		国 債 証 券	4.2000	28	35	4,371	2037/01/31	
		国 債 証 券	4.1000	145	158	19,373	2018/07/30	

先進国債券（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	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2041/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	55	75	9,238	2020/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	130	149	18,221	2022/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.8500	61	78	9,655	2023/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.4000	35	45	5,540	2023/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4000	100	123	15,137	2044/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	17	25	3,063	2019/04/30
国 小 計	銘 柄 数	14銘柄					
	金 額			995	1,159	141,756	
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	186	291	35,646	2023/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	41	46	5,642	2022/04/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	160	165	20,282	2034/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	98	138	16,944	2018/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	190	204	25,064	2039/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	69	99	12,163	2019/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.2500	115	130	15,972	2025/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	105	136	16,696	2040/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	31	44	5,457	2020/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.2500	85	98	11,993	2026/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	122	155	18,985	2017/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	185	193	23,697	2021/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	156	180	22,133	2019/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	2.5000	40	42	5,243	2030/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.5000	150	179	21,908	
国 小 計	銘 柄 数	15銘柄					
	金 額			1,733	2,108	257,830	
ユーロ（フィンランド）	Finland Government Bond	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	10	9	1,211	2031/04/15
	Finland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	28	37	4,575	2025/07/04
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄					
	金 額			118	142	17,379	
ユーロ（オーストリア）	Austria Government Bond	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.5000	80	95	11,734	2021/09/15
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	20	31	3,845	2037/03/15
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.8500	51	72	8,914	2026/03/15
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.1500	21	30	3,735	2044/06/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	1.7500	30	33	4,138	2023/10/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	1.6500	20	22	2,741	2024/10/21
国 小 計	銘 柄 数	6銘柄					
	金 額			222	287	35,110	
通貨小計	銘 柄 数	87銘柄					
	金 額			7,076	8,474	1,036,395	
合 計	銘 柄 数	153銘柄					
	金 額					2,501,482	

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

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

(注3) 当期末における外貨建純資産（2,411,023千円）の投資信託財産総額（2,693,125千円）に対する比率は、89.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	5,317,438,600円	
コール・ローン等	49,751,882	
公社債(評価額)	2,501,482,339	
未収入金	2,744,460,348	
未収利息	18,891,983	
前払費用	2,852,048	
(B) 負債	2,760,741,189	
未払金	2,760,741,162	
その他未払費用	27	
(C) 純資産総額(A－B)	2,556,697,411	
元本	2,260,366,326	
次期繰越損益金	296,331,085	
(D) 受益権総口数	2,260,366,326口	
1万口当り基準価額(C／D)	11,311円	

*期首における元本額は463,608,754円、当期中における追加設定元本額は2,860,634,604円、同解約元本額は1,063,877,032円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）14,700,000円、ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）1,817,629,570円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）13,249,697円、りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド 298,728,200円、堅実バランスファンド ーハジメの一步ー52,726,486円、D Cダイナミック・アロケーション・ファンド5,004,808円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）58,327,565円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,311円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

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

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

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

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3期（決算日 2016年5月9日）

（計算期間 2015年5月9日～2016年5月9日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

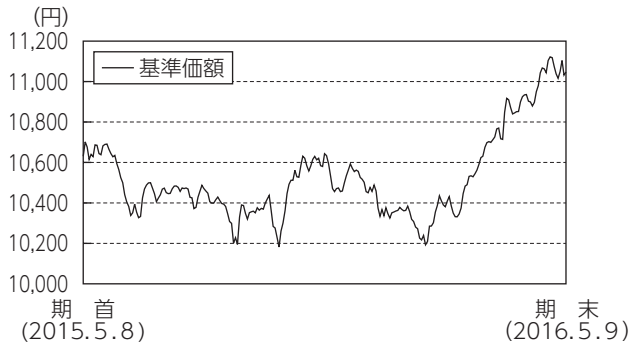
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
運用方法	①主として、新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。 ※新興国の国家機関が発行する米ドル建て以外の債券、米国の国家機関および国際機関が発行する債券にも投資する場合があります。 ②運用の効率化を図るため、債券先物取引を利用することがあります。このため、債券の組入総額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。 ③為替変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・エマーシング・マーケット・ボンド・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 %	騰落率 (参考指数)	騰落率 %		
(期首)2015年 5月8日	10,631	—	11,140	—	93.2	—
5月末	10,628	△0.0	11,131	△0.1	96.9	—
6月末	10,406	△2.1	10,907	△2.1	85.4	—
7月末	10,458	△1.6	10,966	△1.6	98.2	—
8月末	10,390	△2.3	10,942	△1.8	95.0	—
9月末	10,182	△4.2	10,747	△3.5	95.3	—
10月末	10,584	△0.4	11,215	0.7	94.5	—
11月末	10,556	△0.7	11,208	0.6	95.0	—
12月末	10,378	△2.4	11,027	△1.0	94.6	—
2016年 1月末	10,387	△2.3	11,062	△0.7	98.1	—
2月末	10,562	△0.6	11,273	1.2	99.2	—
3月末	10,900	2.5	11,644	4.5	96.9	—
4月末	11,049	3.9	11,842	6.3	98.1	—
(期末)2016年 5月9日	11,047	3.9	11,835	6.2	89.7	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,631円 期末：11,047円 騰落率：3.9%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○新興国債券市況

米ドル建て新興国債券市況は、米国の経済指標や利上げをめぐる

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	21
(保管費用)	(15)
(その他)	(6)
合 計	21

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			16,656	20,430
				(20)

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は四捨五入。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利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）

区 分	当		期		未			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		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 7,343	千アメリカ・ドル 8,006	千円 860,319	% 89.7	% 34.4	% 70.8	% 14.7	% 4.2

(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		期			未		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	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	22	22	2,459	2019/03/25
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	50	55	5,976	2024/03/25
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	82	97	10,473	2040/01/11
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	8.3000	52	79	8,576	2031/08/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	7.5000	110	152	16,399	2033/04/08
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	10	13	1,399	2034/09/27
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.9500	26	29	3,129	2019/03/19
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	38	42	4,515	2020/01/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.6250	40	41	4,465	2022/03/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	70	70	7,596	2044/03/08
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	100	105	11,335	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.5000	20	20	2,243	2021/01/21
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.5500	50	56	6,050	2045/01/21
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	200	197	21,248	2046/01/23
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	8.8750	94	135	14,544	2027/09/30

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

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	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.8750	30	36	3,930	2019/01/15
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	10.6250	40	65	6,990	2025/03/16
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.5000	40	68	7,322	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	200	284	30,537	2034/10/23
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	4.2000	200	227	24,395	2024/01/21
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	6.8750	100	108	11,653	2018/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.8750	100	111	11,962	2020/03/13
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	8.5000	100	139	14,982	2035/10/12
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.8750	200	228	24,502	2024/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	200	244	26,303	2044/01/15
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.0000	40	45	4,842	2020/06/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	50	59	6,394	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	11.8750	144	243	26,189	2030/01/15
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	8.0000	30	38	4,157	2034/02/14
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.8750	90	104	11,217	2036/03/17
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.2500	80	97	10,434	2038/03/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.5000	100	106	11,419	2017/07/14
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	100	107	11,533	2018/04/03
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	100	107	11,536	2021/03/30
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	200	181	19,507	2043/04/16
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	100	109	11,725	2022/05/30
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.6650	200	199	21,458	2024/01/17
合 計	銘 柄 数 金 額	89銘柄		7,343	8,006	860,319	

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

(注 2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.45円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（935,615千円）の投資信託財産総額（962,074千円）に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,890,765,379円
コール・ローン等	24,624,204
公社債(評価額)	860,319,675
未収入金	991,379,533
未収利息	10,683,689
前払費用	3,758,278
(B) 負債	931,464,862
未払金	931,464,712
その他未払費用	150
(C) 純資産総額(A－B)	959,300,517
元本	868,360,346
次期繰越損益金	90,940,171
(D) 受益権総口数	868,360,346口
1万口当り基準価額(C／D)	11,047円

* 期首における元本額は1,487,114,212円、当期中における追加設定元本額は2,003,725,326円、同解約元本額は2,622,479,192円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）29,400,000円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）13,846,090円、スマート・アロケーション・Dガード13,543,402円、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Dガード737,187,560円、ダイワ・ダブルバランス・F（Dガード付／部分為替ヘッジあり）14,178,589円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）59,828,183円、DCスマート・アロケーション・Dガード376,522円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,047円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

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

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

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

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2015年12月9日）

（計算期間 2014年12月10日～2015年12月9日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの第11期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
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

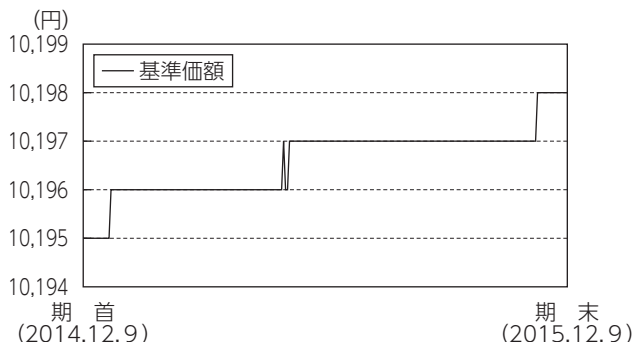
大和投資信託

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	騰 落 率		公 社 債 組 入 比 率
		円	%	
(期首)2014年12月9日	10,195	円	%	60.0
12月末	10,196	0.0	88.5	
2015年1月末	10,196	0.0	87.3	
2月末	10,196	0.0	58.5	
3月末	10,196	0.0	53.0	
4月末	10,196	0.0	61.8	
5月末	10,197	0.0	59.0	
6月末	10,197	0.0	53.3	
7月末	10,197	0.0	62.8	
8月末	10,197	0.0	70.5	
9月末	10,197	0.0	61.6	
10月末	10,197	0.0	66.8	
11月末	10,198	0.0	52.5	
(期末)2015年12月9日	10,198	0.0	55.2	

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,195円 期末：10,198円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内短期金融市場

期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場では低金利が続き、無担保コール翌日物金利は0.07%台を中心に推移しました。国庫短期証券（3カ月物）の利回りは日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.11～0.02%程度で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■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12月10日から2015年12月9日まで)

国 内	国債証券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		120,653,910	(92,494,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
550 国庫短期証券 2015/11/9	8,509,995		
548 国庫短期証券 2015/11/2	7,399,995		
559 国庫短期証券 2015/12/21	7,049,991		
563 国庫短期証券 2016/1/18	6,099,995		
555 国庫短期証券 2015/12/7	5,499,999		
557 国庫短期証券 2015/12/14	5,469,997		
568 国庫短期証券 2016/2/15	5,000,000		
567 国庫短期証券 2016/2/8	4,999,995		
573 国庫短期証券 2016/3/7	4,800,995		
520 国庫短期証券 2015/6/22	3,499,975		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当 期			期 末			
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	5588 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 43,554,000	千円 43,559,849	% 55.2	% —	% —	% —	% 55.2

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月9日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公社債	43,559,849	55.2		
コール・ローン等、その他	35,332,328	44.8		
投資信託財産総額	78,892,178	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年12月9日現在

項 目	当 期	期 末
(A) 資産	78,892,178,168円	
コール・ローン等	35,330,663,234	
公社債(評価額)	43,559,849,888	
未収利息	1,114,825	
前払費用	550,221	
(B) 負債	—	
(C) 純資産総額(A－B)	78,892,178,168	
元本	77,361,886,547	
次期繰越損益金	1,530,291,621	
(D) 受益権総口数	77,361,886,547口	
1万口当り基準価額(C／D)	10,198円	

* 期首における元本額は25,162,158,471円、当期中における追加設定元本額は125,627,714,743円、同解約元本額は73,427,986,667円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、深センA株資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）1,000,294,205円、ダイワ／“R I C I” コモディティ・ファンド8,952,508円、U S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、U S債券NB戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）1,623,350円、スマート・アロケーション・Dガード161,095,201円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>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

317,088,630円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） ートリプルリターンズ 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） ートリプルリターンズー 豪ドル・コース（毎月分配型）643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） ートリプルリターンズー ブラジルのレアル・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） ートリプルリターンズー 米ドル・コース（毎月分配型）12,784円、ダイワノフィデリティ北米株式ファンド ーパラダイムシフトー49,096,623円、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Dガード1,919,351,400円、ブルベア・マネー・ポートフォリオIV23,032,151,009円、ブル3倍日本株ポートフォリオIV47,552,576,868円、ペア2倍日本株ポートフォリオIV2,618,628,748円、ダイワEグローバル・バリュース株ファンド（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）ブラジルのレアル・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／UBSエマージングC Bファンド2,498,575円、ダイワノアムンディ食糧増産関連ファンド14,780,160円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ46,913,699円、ダイワ新興国ハイインカム・プラス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、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（資産成長コース）49,082,149円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（通貨αコース）196,290,094円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付（部分為替ヘッジあり）140,042,061円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド 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ML Pファンド（毎月分配型）米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国ML Pファンド（毎月分配型）日本円コース3,874,449円、ダイワ米国ML Pファンド（毎月分配型）通貨αコース13,437,960円、ダイワ英国高配当株ツインα（毎月分配型）98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ7,567,671円、DCスマート・アロケーション・Dガード3,224,448円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド（ダイワSMA専用）490,418円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）98,252円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコのリラ・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、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） ートリプルリターンズー 通貨セレクト・コース（毎月分配型）98,174円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,198円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月10日 至2015年12月9日

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

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