

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	約14年11カ月間（2013年6月10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いません。	
主要投資対象	ベビーフアード	下記の各マザーファンドの受益証券 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
	国内株式マザーファンド	イ. 先進国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券
	先進国株式マザーファンド	イ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF ニ. 国内の債券
	新興国株式マザーファンド	イ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF ニ. 国内の債券
	国内債券マザーファンド	国内の国債
	先進国債券マザーファンド	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ます。 イ. 日本株式 ロ. 先進国株式 ハ. 新興国株式 ニ. 日本国債 ホ. 先進国国債 ヘ. 新興国国債	
	②各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。 ③各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態 で高位に維持することを基本とし、委託会社が定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします。 ④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。	
組入制限	ベビーフアー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	
	先進国株式マザーファンド	無制限
	新興国株式マザーファンド	
	国内債券マザーファンド	
	先進国債券マザーファンド	純資産総額の10%以下
新興国債券マザーファンド		
	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いません。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アード（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 （為替ヘッジなし）

## 運用報告書（全体版）

### 第2期

（決算日 2015年5月8日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）」は、このたび、第2期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

# 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

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

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	円	%						
1 期末(2014年 5 月 8 日)	10,861	0	8.6	—	20.7	57.1	8.2	20.4	23
2 期末(2015年 5 月 8 日)	12,768	0	17.6	13.1	19.9	58.0	8.7	6.9	48

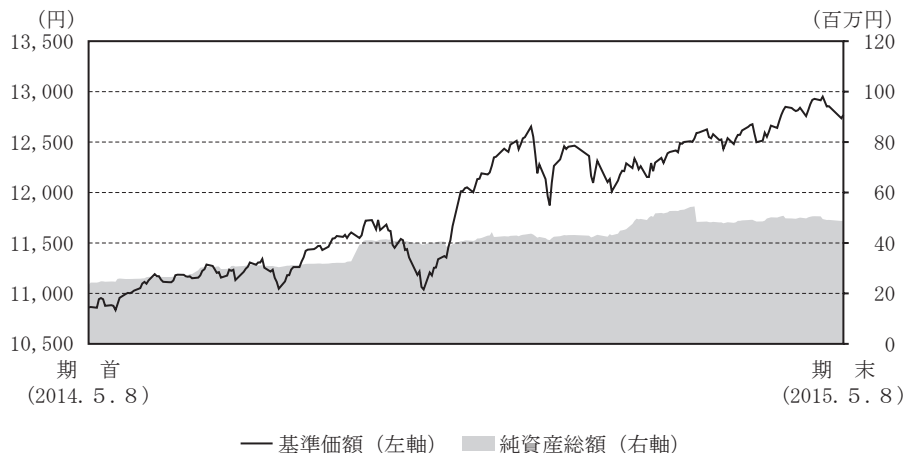
(注1) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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、ファンドの運用方針に対して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。

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 率	株 式 率	公 社 債 率	投 資 信 託 率	投 資 信 託 率
			組 入 比 率	先 物 比 率	組 入 比 率	組 入 比 率	組 入 比 率
(期首)2014年5月8日	円 10,861	% -	% -	% 20.7	% 57.1	% 8.2	% 20.4
5月末	11,028	1.5	-	20.7	57.2	8.1	21.2
6月末	11,157	2.7	-	24.2	57.4	6.7	18.5
7月末	11,342	4.4	-	19.9	56.4	8.5	21.1
8月末	11,430	5.2	-	20.8	57.8	8.2	21.0
9月末	11,625	7.0	13.1	23.3	58.1	6.8	5.9
10月末	11,666	7.4	13.5	21.7	55.4	8.6	6.7
11月末	12,475	14.9	13.3	21.3	58.1	8.7	6.8
12月末	12,451	14.6	12.6	21.6	57.0	8.5	6.8
2015年1月末	12,261	12.9	12.9	21.1	56.4	8.5	6.7
2月末	12,594	16.0	13.2	21.0	58.7	8.7	6.9
3月末	12,593	15.9	13.0	21.1	58.3	8.5	7.1
4月末	12,853	18.3	13.4	20.3	58.6	8.7	7.1
(期末)2015年5月8日	12,768	17.6	13.1	19.9	58.0	8.7	6.9

(注) 騰落率は期首比。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

期首：10,861円 期末：12,768円 騰落率：17.6%

#### 【基準価額の主な変動要因】

マザーファンドを通じて、各資産クラスに投資した結果、主に国内株式と先進国株式が寄与し基準価額は値上がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○国内株式市況（日本株式）

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

#### ○先進国株式市況

先進国株式市況は、期首より、欧州と中国の金融緩和期待や良好な内容を示した経済統計、予想を上回る米国企業決算等のプラス材料と、ウクライナや中東情勢をめぐる地政学リスク、ポルトガルの金融不安などの懸念材料が綱引きする形で推移しました。2014年10月には、IMF（国際通貨基金）が世界経済の成長率見通しを下方修正したことやギリシャの救済プログラム脱却をめざす動きが同国の国債利回りの急上昇につながりリスクオフの動きとなったことから、先進国株式市況は一時的に下落しました。しかし、各国中央銀行高官から金融緩和と寄りの発言が続いたことや、米国企業を中心に市場予想を上回る業績発表が好感されたことで、市場は落ち着きを取り戻しました。2015年1月以降は、原油市況が軟調

に推移したことや米国の早期利上げ観測を背景とした米ドル高による企業業績への悪影響が懸念されたものの、ECBの量的緩和やウクライナおよびギリシャ情勢をめぐる懸念が後退したことを受け、市況全体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、ウクライナ情勢をめぐる緊張の緩和やインドの新首相就任に伴う改革期待などを背景に、堅調に推移しました。2014年9月以降は、ウクライナ情勢や中東情勢が悪化し地政学リスクが高まったことが嫌気されて反落し、米国の利上げ観測に伴う一部新興国通貨の下落や原油価格の急落による産油国株式市況の大幅な下落などを受けて軟調な展開となりました。12月中旬以降は、原油をはじめとする資源価格やロシア・ルーブルの下落に歯止めがかかったことなどが好感され上昇に転じました。その後も、ECBの量的金融緩和の発表や原油価格の上昇、中国における預金準備率の引下げなどを背景に好調に推移し、期を通じても大幅な上昇となりました。

#### ○国内債券市況（日本国債）

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

#### ○先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利は、期首より、FRB（米国連邦準備制度理事会）が低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことやECBが追加利下げに踏み切ったことから、金融緩和環境の継続観測が強まり、金利低下が続きました。2014年7月以降は、ウクライナや中東地域で地政学リスクが高まったほか、欧州での量的緩和策への期待がさらなる金利低下を促しました。9月に入ると、米国の利上げ前倒し観測から金利はいったん上昇しましたが、一時的な反発にとどまりました。その後、原油価格の下落傾向が強まったほか、10月末の日銀の追加金融緩和や2015年1月のECBの量的緩和決定を背景に、金利の低下基調が続きました。2月に入ると、米国の利上げ観測が高まり金利はいったん反発上昇しましたが、3月には欧州でのECBによる量的緩和開始や北米地域の景気鈍化を背景に、金利は再び低下傾向となりました。4月末から期末にかけては、これまでの金利低下の反動などから金利上昇に転じました。

#### ○新興国債券市況（新興国国債）

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

#### ○為替相場

為替相場は、期首より、経済指標が堅調だった英ポンドは上昇し、FRBが低金利政策の解除に慎重姿勢を示した米ドルは横ばいで推移しました。一方、ユーロなどの欧州通貨は追加の金融緩和を材料に下落しました。2014年8月以降は、相対的な景気の強さや金融緩和縮小の進展を背景に、米ドルが独歩高となりました。また、商品価格の下落を背景にオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨も軟調に推移しました。11月以降も米ドル高は続き、対照的に量的金融緩和の導入決定に至ったユーロは下落しました。日本については、日銀の追加金融緩和等を材料に12月までは円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため、米ドル以外の通貨が弱含みしました。オーストラリア・ドルやカナダ・ドルは、それぞれ利下げを材料に下落しましたが、2015年4月

以降は商品価格が反発したことから両通貨とも上昇に転じました。また、金利上昇とともに英ポンドやユーロも上昇に転じました。

◆前期における「今後の運用方針」

引き続き当ファンドの運用方針に従い、内外の株式および債券に投資するとともに、Dガード戦略により基準価額の値下がり抑制し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

また、各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

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

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

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標としました。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態で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ガードによる各資産クラスの配分比率合計の変更は生じませんでした。

○国内株式マザーファンド

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

○先進国株式マザーファンド

先進国株式の指数を対象指数としたETFおよび先物を組入れて運用を行ないました。ETF組入比率（株式先物を含む。）につきましては、期を通じておおむね95~100%程度の水準を維持しました。

ETFのポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率が参考指数（MSCIコクサイ指数）の地域別構成比率に近づくよう構築しました。また、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、基準価額とMSCIコクサイ指数（円換算）との連動性を維持・向上させるよう運用を行ないました。

○新興国株式マザーファンド

新興国株式、新興国株式を対象とした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100%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、新興国株式、新興国株式の指数を対象指数としたETFおよび株価指数先物取引に投資し、新興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。

○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。

○新興国債券マザーファンド

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。

◆ベンチマークとの差異について

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

◆分配金について

【収益分配金】

当期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期
	2014年5月9日 ～2015年5月8日
当期分配金（税込み）(円)	—
対基準価額比率（%）	—
当期の収益(円)	—
当期の収益以外(円)	—
翌期繰越分配対象額(円)	2,768

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

## 《今後の運用方針》

○当ファンド

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

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

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態で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まいります。

○先進国株式マザーファンド

引続き、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た運用を継続してまいります。

○新興国株式マザーファンド

引続き、当ファンドの運用方針に基づき、新興国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。

○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。

○新興国債券マザーファンド

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。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2014. 5. 9～2015. 5. 8)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	173円	1.458%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は11,859円です。
（投信会社）	(83)	(0.702)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(83)	(0.702)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(6)	(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	14	0.120	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(4)	(0.036)	
（新株予約権証券）	(0)	(0.000)	
（先物）	(8)	(0.071)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.002)	
（投資信託証券）	(1)	(0.012)	
有価証券取引税	1	0.011	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
（株式）	(1)	(0.010)	
（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	17	0.140	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）	(15)	(0.125)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(1)	(0.007)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	205	1.729	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2014年5月9日から2015年5月8日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内株式マザーファンド	3,819	4,601	1,929	2,587
先進国株式マザーファンド	3,779	5,053	1,578	2,267
新興国株式マザーファンド	4,580	5,508	2,076	2,621
国内債券マザーファンド	6,243	6,480	2,293	2,393
先進国債券マザーファンド	5,099	5,985	1,946	2,344
新興国債券マザーファンド	4,759	5,488	2,037	2,429

（注）単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2014年5月9日から2015年5月8日まで）

項 目	当 期	
	新興国株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	2,535,070千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,194,233千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.15	

（注1）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注2）単位未満は切捨て。

■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) 国内株式マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

（2014年5月9日から2015年5月8日まで）

決 算 期	当 期					
	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
公 社 債						
株式先物取引	1,056	1,056	100.0	959	959	100.0
コール・ローン	19,323	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合3.2%

※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) 先進国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

当期中における利害関係人との取引はありません。

(4) 新興国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

当期中における利害関係人との取引はありません。

(5) 国内債券マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

（2014年5月9日から2015年5月8日まで）

決 算 期	当 期					
	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
公 社 債						
コール・ローン	6,241	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合0.7%

(6) 先進国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

当期中における利害関係人との取引はありません。

(7) 新興国債券マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

（2014年5月9日から2015年5月8日まで）

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	47千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	24千円
(B)／(A)	52.1%

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

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

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

期首保有額	期中設定額	期中解約額	期末保有額	取 引 の 理 由
百万円 3	百万円 —	百万円 —	百万円 3	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	期 末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
国内株式マザーファンド	3,569	5,459	7,979
先進国株式マザーファンド	3,166	5,367	8,099
新興国株式マザーファンド	3,531	6,035	7,984
国内債券マザーファンド	3,775	7,724	8,095
先進国債券マザーファンド	3,505	6,658	8,175
新興国債券マザーファンド	3,677	6,399	8,077

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式マザーファンド	7,979	16.2
先進国株式マザーファンド	8,099	16.5
新興国株式マザーファンド	7,984	16.2
国内債券マザーファンド	8,095	16.5
先進国債券マザーファンド	8,175	16.6
新興国債券マザーファンド	8,077	16.4
コール・ローン等、その他	766	1.6
投資信託財産総額	49,178	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.83円、1カナダ・ドル=98.97円、1オーストラリア・ドル=94.58円、1香港ドル=15.46円、1シンガポール・ドル=89.97円、1台湾ドル=3.90円、1イギリス・ポンド=184.48円、1スイス・フラン=129.91円、1トルコ・リラ=44.58円、1デンマーク・クローネ=18.05円、1ノルウェー・クローネ=16.05円、1スウェーデン・クローネ=14.46円、1メキシコ・ペソ=7.83円、1フィリピン・ペソ=2.68円、100チリ・ペソ=19.68円、100コロンビア・ペソ=5.05円、100インドネシア・ルピア=0.92円、1ブラジル・リアル=39.60円、1チェコ・コルナ=4.92円、100韓国ウォン=10.98円、1マレーシア・リンギット=33.28円、1南アフリカ・ランド=9.96円、1タイ・バーツ=3.57円、1ポーランド・ズロチ=33.33円、100ハンガリー・フォリント=44.44円、1ユーロ=134.75円です。

(注3) 先進国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(106,980千円)の投資信託財産総額(114,496千円)に対する比率は、93.4%です。  
新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,339,349千円)の投資信託財産総額(3,385,175千円)に対する比率は、98.6%です。  
先進国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,198,891千円)の投資信託財産総額(2,269,018千円)に対する比率は、96.9%です。  
新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(7,800,949千円)の投資信託財産総額(7,806,194千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	49,178,111円
コール・ローン等	766,360
国内株式マザーファンド(評価額)	7,979,459
先進国株式マザーファンド(評価額)	8,099,061
新興国株式マザーファンド(評価額)	7,984,402
国内債券マザーファンド(評価額)	8,095,615
先進国債券マザーファンド(評価額)	8,175,230
新興国債券マザーファンド(評価額)	8,077,984
(B) 負 債	337,071
未払信託報酬	335,282
その他未払費用	1,789
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	48,841,040
元 本	38,252,464
次期繰越損益金	10,588,576
(D) 受 益 権 総 口 数	38,252,464口
1万口当り基準価額(C/D)	12,768円

\* 期首における元本額は21,477,449円、当期中における追加設定元本額は28,897,714円、同解約元本額は12,122,699円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,768円です。

■損益の状況

当期 自2014年5月9日 至2015年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,374円
受 取 利 息	82
そ の 他 収 益 金	5,292
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,691,765
売 買 益	6,821,459
売 買 損	△ 1,129,694
(C) 信 託 報 酬 等	△ 579,047
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	5,118,092
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	392,333
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,078,151
(配 当 等 相 当 額)	( 583,864)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 4,494,287)
(G) 合 計 (D+E+F)	10,588,576
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	10,588,576
追 加 信 託 差 損 益 金	5,078,151
(配 当 等 相 当 額)	( 583,864)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 4,494,287)
分 配 準 備 積 立 金	5,510,425

(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	4,853円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	5,113,239
(c) 収益調整金	5,078,151
(d) 分配準備積立金	392,333
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	10,588,576
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	10,588,576
(h) 受益権総口数	38,252,464口

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

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

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

●書面決議手続きの改正について

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

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

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

# 国内株式マザーファンド

## 運用報告書 第2期（決算日 2015年5月8日）

（計算期間 2014年5月9日～2015年5月8日）

国内株式マザーファンドの第2期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

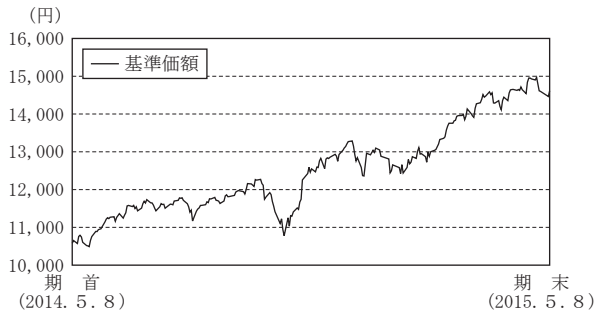
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■ 当期中の基準価額と市況の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,578円 期末：14,616円 騰落率：38.2%

【基準価額の変動要因】

国内株式を対象とした株価指数先物取引に投資した結果、国内株式市場が上昇したことから、基準価額は値上がりしました。

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

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

した。2015年1月半ば以降は、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の決定や国内景気の様子直し、春闘でのベア高め妥結期待、良好な株式需給関係などを受けて、株価は大きく上昇しました。

◆ 前期における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ■売買および取引の状況

## (1) 公社債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

		買付額	売付額
国		千円	千円
内	国債証券	208,178	15,019 (86,000)

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

## (2) 先物取引の種類別取引状況

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
公社債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

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

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

## ■組入資産明細表

## (1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

区 分	当		期		末		
	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		
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	193,000	193,093	59.1	—	—	—	59.1

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

## (2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末	
			額面金額	評 価 額	額面金額	評 価 額
国債証券		%	千円	千円		
	329 2年国債	0.2000	15,000	15,002		2015/06/15
	330 2年国債	0.2000	20,000	20,007		2015/07/15
	331 2年国債	0.1000	30,000	30,007		2015/08/15
	332 2年国債	0.1000	20,000	20,006		2015/09/15
	334 2年国債	0.1000	35,000	35,017		2015/11/15
	335 2年国債	0.1000	18,000	18,010		2015/12/15
	336 2年国債	0.1000	35,000	35,023		2016/01/15
	338 2年国債	0.1000	20,000	20,016		2016/03/15
合計	銘柄数	8銘柄				
	金額		193,000	193,093		

(注) 単位未満は切捨て。

## (3) 先物取引の銘柄別期末残高(評価額)

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
ミ ニ T O P I X	317	—

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2015年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 193,093	% 57.4
コール・ローン等、その他	143,311	42.6
投資信託財産総額	336,404	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年5月8日現在

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

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

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

\*当期末の計算口数当りの純資産額は14,616円です。

## ■損益の状況

当期 自2014年5月9日 至2015年5月8日

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

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

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

## 《お知らせ》

## ●書面決議手続きの改正について

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

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

# 先進国株式マザーファンド

## 運用報告書 第2期（決算日 2015年5月8日）

（計算期間 2014年5月9日～2015年5月8日）

先進国株式マザーファンドの第2期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 先進国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券
運用方法	①主として、先進国株式、先進国株式を対象とした株価指数先物取引、先進国株式の指数を対象指数としたETFおよび国内の債券に投資し、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。 ②運用の効率化を図るため、先進国株式を対象とした株価指数先物取引を利用することがあります。このため、先進国株式および先進国株式の指数を対象指数としたETFの組入総額ならびに先進国株式を対象とした株価指数先物取引の買建玉の時価総額の合計した額から、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運用の効率化を図るため、為替予約取引を行なう場合があります。
株式組入制限	無制限

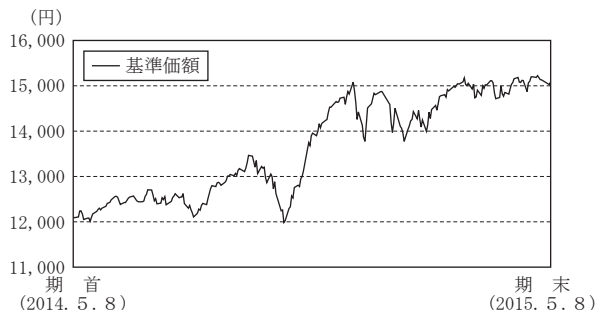
## 大和投資信託

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		MSCIコクサイ指数 (円換算)		株式先比	投資信託受益証券組入比率	投資信託証券組入比率
	円	%	参考指数	%			
(期首)2014年5月8日	12,103	—	12,054	—	9.1	49.7	40.7
5月末	12,301	1.6	12,208	1.3	9.8	48.7	40.9
6月末	12,444	2.8	12,340	2.4	27.1	40.6	31.9
7月末	12,622	4.3	12,500	3.7	10.3	51.7	37.8
8月末	12,805	5.8	12,664	5.1	11.7	48.6	39.6
9月末	13,185	8.9	13,016	8.0	26.0	40.6	33.5
10月末	13,119	8.4	12,940	7.3	11.7	50.6	37.7
11月末	14,727	21.7	14,478	20.1	12.1	50.7	37.2
12月末	14,874	22.9	14,645	21.5	16.5	49.4	33.3
2015年1月末	14,247	17.7	14,011	16.2	15.2	50.4	33.6
2月末	15,038	24.3	14,778	22.6	14.8	51.2	34.6
3月末	14,998	23.9	14,710	22.0	14.0	49.9	35.3
4月末	15,138	25.1	14,842	23.1	13.3	51.2	35.8
(期末)2015年5月8日	15,089	24.7	14,758	22.4	13.2	50.8	35.1

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- (注3) 海外の株価指数は、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。

《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：12,103円 期末：15,089円 騰落率：24.7%

【基準価額の変動要因】

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

◆投資環境について

○先進国株式市況

先進国株式市況は、期首より、欧州と中国の金融緩和期待や良好な内容を示した経済統計、予想を上回る米国企業決算等のプラス材料と、ウクライナや中東情勢をめぐる地政学リスク、ポルトガルの金融不安などの懸念材料が綱引きする形で推移しました。2014年10月には、IMF (国際通貨基金) が世界経済の成長率見通しを下方

修正したことやギリシャの救済プログラム脱却をめざす動きが同国の国債利回りの急上昇につながりリスクオフの動きとなったことから、先進国株式市況は一時的に下落しました。しかし、各国中央銀行高官から金融緩和の発言が続いたことや、米国企業を中心に市場予想を上回る業績発表が好感されたことで、市場は落ち着きを取り戻しました。2015年1月以降は、原油市況が軟調に推移したことや米国の早期利上げ観測を背景とした米ドル高による企業業績への悪影響が懸念されたものの、ECB (欧州中央銀行) の量的緩和やウクライナおよびギリシャ情勢をめぐる懸念が後退したことを受け、市況全体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」

今後の運用にあたりまして、引き続き、当ファンドの運用方針に基づき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、MSCIコクサイ指数 (円ベース) の動きに連動する運用を行なってまいります。

◆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ETFおよび先物を組入れて運用を行いました。ETF組入比率 (株式先物を含む) につきましては、期を通じておおむね95~100%程度の水準を維持しました。

ETFのポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率が参考指数 (MSCIコクサイ指数) の地域別構成比率に近づくよう構築しました。また、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、基準価額とMSCIコクサイ指数 (円換算) との連動性を維持・向上させるよう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》

引き続き、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た運用を継続してまいります。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物)	10円 (2)
(投資信託受益証券)	(1)
(投資信託証券)	(7)
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)	22 (19)
(その他)	(3)
合計	32

(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) 投資信託受益証券

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口 2.64	千アメリカ・ドル 522	千口 3.03	千アメリカ・ドル 593

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口 2.23 ( - )	千アメリカ・ドル 80 ( - )	千口 2.5 ( - )	千アメリカ・ドル 93 ( - )
	ユーロ (アイルランド)	千口 5.9 ( - )	千ユーロ 130 ( - )	千口 7.53 ( - )	千ユーロ 156 ( - )

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

■主要な売買銘柄

(1) 投資信託受益証券

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	口 数	金 額	平均単価		
SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ)	千口 2.64	千円 57,104	円 21,630	SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ)	千口 3.03	千円 63,971	円 21,112		

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	口 数	金 額	平均単価		
ISHARES MSCI EUROPE UCITS E (アイルランド)	千口 5.9	千円 17,859	円 3,027	ISHARES MSCI EUROPE UCITS E (アイルランド)	千口 7.53	千円 21,900	円 2,908		
ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)	1.42	4,666	3,286	ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)	1.56	5,107	3,274		
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)	0.81	4,131	5,100	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)	0.94	4,908	5,221		

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 株式先物取引	百万円 97	百万円 94	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。

## ■組入資産明細表

## (1) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首		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
SPDR S&P 500 ETF TRUST	2.71	2.32	484	58,067
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	2.71 1銘柄	2.32 1銘柄	484 <50.8%>

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

(注2) くは純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA	1.14	1.01	46	5,609
ISHARES MSCI CANADA ETF	1.52	1.38	39	4,741
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2.66 2銘柄	2.39 2銘柄	86 <9.0%>
10,350				
ユーロ(アイルランド)	千口	千口	千ユーロ	千円
ISHARES MSCI EUROPE UCITS E	10.665	9.035	220	29,748
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	10.665 1銘柄	9.035 1銘柄	220 <26.0%>
29,748				
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	13.325 3銘柄	11.425 3銘柄	— <35.1%>
40,099				

(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) く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。

## (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
外	百万円	百万円
S&P500 E-MINI FUTURE(アメリカ)	12	—
国	2	—
STOXX EUROPE 600 IND(ドイツ)		

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

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2015年5月8日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	58,067	50.7
投資信託証券	40,099	35.0
コール・ローン等、その他	16,329	14.3
投資信託財産総額	114,496	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.83円、1ユーロ=134.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(106,980千円)の投資信託財産総額(114,496千円)に対する比率は、93.4%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年5月8日現在

項目	当期末
(A) 資産	121,830,052円
コール・ローン等	8,361,396
投資信託受益証券(評価額)	58,067,030
投資信託証券(評価額)	40,099,475
未収入入金	7,550,280
未収配当金	200,516
差入委託証拠金	7,551,355
(B) 負債	7,433,513
未払金	7,433,513
(C) 純資産総額(A-B)	114,396,539
元本	75,812,371
次期繰越損益金	38,584,168
(D) 受益権総口数	75,812,371口
1万口当り基準価額(C/D)	15,089円

\* 期首における元本額は86,293,595円、当期中における追加設定元本額は80,849,006円、同解約元本額は91,330,230円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、6資産(為替ヘッジなし)資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)9,900,000円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)5,367,527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)60,544,844円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,089円です。

## ■損益の状況

当期 自2014年5月9日 至2015年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,885,892円
受 取 配 当 金	1,882,068
受 取 利 息	3,824
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	16,741,865
売 買 益	19,678,715
売 買 損	△ 2,936,850
(C) 先 物 取 引 等 損 益	1,628,275
取 引 益	2,013,954
取 引 損	△ 385,679
(D) そ の 他 費 用	△ 170,867
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	20,085,165
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	18,146,032
(G) 解 約 差 損 益 金	△25,536,223
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	25,889,194
(I) 合 計 (E + F + G + H)	38,584,168
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	38,584,168

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

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

## 《お知らせ》

## ●書面決議手続きの改正について

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

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

# 新興国株式マザーファンド

## 運用報告書 第2期（決算日 2015年5月8日）

（計算期間 2014年5月9日～2015年5月8日）

新興国株式マザーファンドの第2期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 新興国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. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 新興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、新興国株式、新興国株式を対象とした株価指数先物取引、新興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、新興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、新興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、新興国株式および新興国株式の指数を対象指数としたETFの組入総額ならびに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為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
株式組入制限	無制限

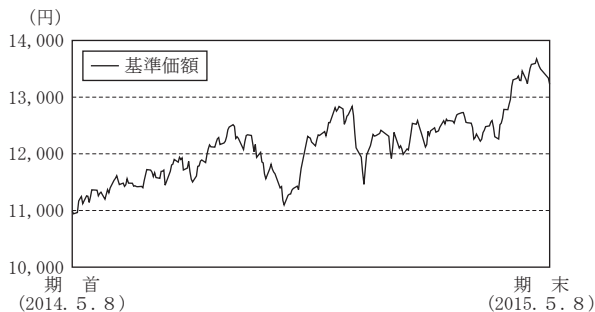
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

## ■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		MSCI EM指数 (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式先物 比率	投資信託 受託証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)2014年5月8日	10,989	—	10,928	—	—	17.3	—	82.3
5月末	11,323	3.0	11,298	3.4	—	12.3	—	87.6
6月末	11,425	4.0	11,395	4.3	—	19.6	—	80.6
7月末	11,928	8.5	11,993	9.7	—	10.6	—	89.6
8月末	12,164	10.7	12,216	11.8	—	13.9	—	85.6
9月末	11,856	7.9	11,995	9.8	81.4	15.1	0.9	2.7
10月末	11,852	7.9	11,975	9.6	81.5	14.7	1.0	2.7
11月末	12,836	16.8	13,022	19.2	79.4	15.5	1.5	3.8
12月末	12,416	13.0	12,605	15.3	76.7	14.5	1.5	7.5
2015年1月末	12,360	12.5	12,557	14.9	79.1	12.1	1.5	7.6
2月末	12,703	15.6	12,950	18.5	79.3	11.8	1.5	7.4
3月末	12,514	13.9	12,745	16.6	78.5	12.0	1.4	8.0
4月末	13,546	23.3	13,826	26.5	80.4	11.2	1.5	6.9
(期末)2015年5月8日	13,228	20.4	13,473	23.3	80.3	11.3	1.5	6.9

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI EM指数(配当込み、円換算)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)をもとに円換算し、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。

## 《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：10,989円 期末：13,228円 騰落率：20.4%

## 【基準価額の主な変動要因】

新興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、新興国株式市況が上昇したこと、為替相場において円安が進んだことがプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

## ◆投資環境について

## ○新興国株式市況

新興国株式市況は、期首より、ウクライナ情勢をめぐる緊張の緩和やインドの新首相就任に伴う改革期待などを背景に、堅調に推移しました。2014年9月以降は、ウクライナ情勢や中東情勢が悪化し

地政学リスクが高まったことが嫌気されて反落し、米国の利上げ観測に伴う一部新興国通貨の下落や原油価格の急落による産油国株式市況の大幅な下落などを受けて軟調な展開となりました。12月中旬以降は、原油をはじめとする資源価格やロシア・ルーブルの下落に歯止めがかかったことなどが好感され上昇に転じました。その後もE C B (欧州中央銀行)の量的金融緩和の発表や原油価格の上昇、中国における預金準備率の引下げなどを背景に好調に推移し、期を通じて大幅な上昇となりました。

## ○為替相場

為替相場は、期首より、FRB(米連邦準備制度理事会)が低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことから、米ドルは横ばいで推移しました。2014年8月以降は、相対的な景気の強さや金融緩和縮小の進展を背景に、米ドルが独歩高となりました。また、商品価格の下落を受けて資源国通貨も軟調に推移し、11月以降も米ドル高は続きました。日本については、日銀の追加金融緩和等を材料に、2014年12月まで円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため、米ドル以外の通貨が弱含みしました。2015年4月以降は、商品価格が反発したことや米国指標が下振れたこともあり、米ドル以外の通貨が上昇に転じました。

## ◆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は、引き続き、当ファンドの運用方針に基づき、新興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。

## ◆ポートフォリオについて

新興国株式、新興国株式を対象とした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100%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、新興国株式、新興国株式の指数を対象指数としたETFおよび株価指数先物取引に投資し、新興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。

参考指数(MSCI EM指数(配当込み、円換算))の騰落率は23.3%となりました。一方、当ファンドの騰落率は20.4%となりました。ファンドで組入れているポートフォリオの騰落率と参考指数の騰落率との差異、売買手数料・保管費用等のコスト負担がかい離要因としてあげられます。

## 《今後の運用方針》

今後の運用にあたりましては、引き続き、当ファンドの運用方針に基づき、新興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。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当 期	
	株 数	金 額
売買委託手数料	38円	
(株式)	( 32)	
(新株予約権証券)	( 0)	
(先物)	( 6)	
(投資信託受益証券)	( 0)	
(投資信託証券)	( 1)	
有価証券取引税	9	
(株式)	( 9)	
(投資信託証券)	( 0)	
その他費用	61	
(保管費用)	( 60)	
(その他)	( 1)	
合 計	109	

(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) 株 式

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		( 1,816.51 23.8)	( 2,063 -) )	19	11
	香 港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		( 41,634 -) )	(Δ 39,692 11)	-	-
	台 湾	百株	千台湾ドル	百株	千台湾ドル
		( 17,730 74.07)	( 82,926 100)	-	-
	ト ル コ	百株	千トルコ・リラ	百株	千トルコ・リラ
		( 992.48 -) )	( 904 -) )	-	-
メ キ シ コ	百株	千メキシコ・ペソ	百株	千メキシコ・ペソ	
	( 4,823.6 28.84)	( 17,189 -) )	-	-	
フィリピン	百株	千フィリピン・ペソ	百株	千フィリピン・ペソ	
	( 2,993.7 170.4)	( 13,870 -) )	-	-	
チ リ	百株	千チリ・ペソ	百株	千チリ・ペソ	
	( 952.83 -) )	( 71,458 -) )	-	-	
国	コロンビア	百株	千コロンビア・ペソ	百株	千コロンビア・ペソ
	( 93.89 0.1)	( 208,875 -) )	-	-	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	インドネシア	百株	千インドネシア・ルピア	百株	千インドネシア・ルピア
		( 13,853 -) )	( 7,892,934 -) )	-	-
	ブ ラ ジ ル	百株	千ブラジル・リアル	百株	千ブラジル・リアル
		(Δ 2,457 39.83)	(Δ 4,895 0)	71	87
	チ ェ コ	百株	千チェコ・コルナ	百株	千チェコ・コルナ
		( 11.47 -) )	( 1,024 -) )	-	-
	韓 国	百株	千韓国ウォン	百株	千韓国ウォン
		( 478.27 1.6)	( 4,023,271 1,329)	3.82	14,452
	マレーシア	百株	千マレーシア・リンギット	百株	千マレーシア・リンギット
		( 4,610 -) )	(Δ 3,159 1)	-	-
南アフリカ	百株	千南アフリカ・ランド	百株	千南アフリカ・ランド	
	( 1,756.88 -) )	(Δ 21,100 9)	39.48	102	
タ イ	百株	千タイ・バーツ	百株	千タイ・バーツ	
	( 3,268 130.1)	( 20,490 0)	40	805	
ポーランド	百株	千ポーランド・ズロチ	百株	千ポーランド・ズロチ	
	( 476.06 -) )	( 1,359 -) )	-	-	
ハンガリー	百株	千ハンガリー・フォリント	百株	千ハンガリー・フォリント	
	( 23.56 -) )	( 12,871 -) )	-	-	
国	ユ ー ロ (ギリシャ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	( 730.37 -) )	(Δ 116 0)	-	-	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 新株予約権証券

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外	タ イ	証券	千タイ・バーツ	証券	千タイ・バーツ
国		(355)	(-) )	355 (-) )	1 (-) )

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

(3) 投資信託受益証券

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口 21.1	千アメリカ・ドル 466	千口 -	千アメリカ・ドル -

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(4) 投資信託証券

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	千口 48.9 ( - )	千アメリカ・ドル 1,966 ( - )	千口 22.8 ( - )	千アメリカ・ドル 1,006 ( - )
	トルコ	千口 9.371 ( - )	千トルコ・リラ 24 ( - )	千口 -	千トルコ・リラ -
	メキシコ	千口 16.2 ( - )	千メキシコ・ペソ 721 (△ 11)	千口 -	千メキシコ・ペソ -
国	南アフリカ	千口 40.087 ( - )	千南アフリカ・ランド 622 ( - )	千口 -	千南アフリカ・ランド -

(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。

(5) 先物取引の種類別取引状況

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 3,716	百万円 3,346	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

(1) 株式

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.686	89,705	130,766	BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG (タイ)		4	2,899	724
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		136	62,887	462	BANCO SANTANDER BRASIL-ADS (ブラジル)		1.9	1,213	638
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		31.5	56,608	1,797	BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT (ブラジル)		1.8	1,140	633
CHINA MOBILE LTD (香港)		37.5	51,649	1,377	BR MALLS PARTICIPACOES SA (ブラジル)		1.3	1,109	853
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)		438	37,583	85	KROTON EDUCACIONAL SA (ブラジル)		1.3	1,073	825
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)		447	34,209	76	SAMSUNG TECHWIN CO LTD (韓国)		0.242	887	3,669
NASPERS LTD-N SHS (南アフリカ)		2.408	32,469	13,483	NORTHAM PLATINUM LTD (南アフリカ)		1.797	673	374
GAZPROM OAO-SPON ADR (ロシア)		39.247	28,736	732	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD (韓国)		0.14	672	4,800
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L (メキシコ)		206.2	28,581	138	ALL AMERICA LATINA LOGISTICA (ブラジル)		2.1	624	297
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF (ブラジル)		16.8	28,313	1,685	HARMONY GOLD MINING CO LTD (南アフリカ)		2.151	427	198

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	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 MSCI QATAR CP ETF (アメリカ)		8.5	25,025	2,944					
ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF (アメリカ)		7.9	20,929	2,649					
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF (アメリカ)		4.7	7,562	1,609					

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

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 MSCI EMERGING MARKET (アメリカ)		46.4	218,727	4,713	ISHARES MSCI EMERGING MARKET (アメリカ)		22.8	111,412	4,886
ISHARES MSCI CHILE CAPPED ET (アメリカ)		2.5	12,182	4,872					
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA (メキシコ)		16.2	5,879	362					
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD (南アフリカ)		13.514	3,297	243					
REDEFINE PROPERTIES LTD (南アフリカ)		26.573	2,776	104					
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI (トルコ)		9.371	1,160	123					

(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) 外国株式

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額	額	業種等	業種等	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
CENCOSUD SA - ADR	—	20	16	1,917	生活必需品		
GERDAU SA -SPON ADR	—	68	22	2,688	素材		
BRF SA-ADR	—	39	82	9,842	生活必需品		
BANCOLOMBIA S.A. -SPONS ADR	—	6	27	3,276	金融		
BANCO BRADESCO-ADR	—	157.8	164	19,741	金融		
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	—	3	4	523	電気通信サービス		
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR	—	32	30	3,635	資本財・サービス		
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	—	9	10	1,199	素材		
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	—	40	48	5,794	電気通信サービス		
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	—	10	16	2,025	エネルギー		
SOUTHERN COPPER CORP	—	10	32	3,859	素材		
TELEFONICA BRASIL-ADR	—	12	18	2,223	電気通信サービス		
CEMIG SA -SPONS ADR	—	50	25	3,097	公益事業		
VALE SA-SP ADR	—	70	54	6,576	素材		
EMBRAER SA-SPON ADR	—	8	24	2,946	資本財・サービス		
CREDICORP LTD	—	4	61	7,341	金融		
FIBRIA CELULOSE SA-SPON ADR	—	20	27	3,261	素材		
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	—	164.87	43	5,186	金融		
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	—	59.64	41	4,981	金融		
TATNEFT-SPONSORED ADR	—	12.75	45	5,507	エネルギー		

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額	額	業種等	業種等	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
SURGUTNEFTEGAS-SP ADR	—	67.7	48	5,840	エネルギー		
ROSTELECOM-SPONSORED ADR	—	20.52	19	2,321	電気通信サービス		
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	—	33.91	68	8,228	素材		
SISTEMA JSC-REG S SPONS GDR	—	4.79	3	441	電気通信サービス		
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	—	16.3	90	10,879	生活必需品		
MEGAFON-REG S GDR	—	4.27	7	867	電気通信サービス		
URALKALI PJSC-SPON GDR-REG S	—	19.98	29	3,591	素材		
RUSHYDRO JSC-ADR	—	59.17	7	872	公益事業		
SBERBANK-SPONSORED ADR	—	189.37	115	13,787	金融		
GLOBAL TELECOM HOLDING-GDR	—	33.67	6	806	電気通信サービス		
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	—	6.35	62	7,437	エネルギー		
LUKOIL OAO-SPON ADR	—	30.93	163	19,532	エネルギー		
ROSNEFT OJSC-REG S GDR	—	73.93	37	4,509	エネルギー		
GAZPROM OAO-SPON ADR	—	392.47	236	28,330	エネルギー		
SEVERSTAL - GDR REG S	—	21.89	25	3,024	素材		
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	—	4	8	1,024	素材		
EMPRESA NAC ELEC-CHIL-SP ADR	—	5	23	2,808	公益事業		
ULTRAPAR PARTICIPAC-SPON ADR	—	12	27	3,347	エネルギー		
ENERSIS S.A. -SPONS ADR	—	17	31	3,754	公益事業		
CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	—	6	20	2,410	生活必需品		



銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	—	6	12	1,549	金融
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	1,821.31	1,844	220,993	
	—	41銘柄		< 6.5% >	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	—	90	119	1,850	資本財・サービス
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	—	280	266	4,116	一般消費財・サービス
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	—	190	177	2,749	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS HDGS INTL	—	100	320	4,954	資本財・サービス
KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS	—	40	54	845	情報技術
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	—	400	349	5,398	生活必需品
CHINA EVERBRIGHT LTD	—	40	96	1,496	金融
GEELEY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	250	105	1,623	一般消費財・サービス
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	—	60	61	948	資本財・サービス
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	—	100	105	1,626	電気通信サービス
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	—	180	263	4,068	資本財・サービス
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	—	120	283	4,378	生活必需品
TINGYI (CAYMAN ISL) HDG CO	—	140	232	3,601	生活必需品
JIANGXI COPPER CO LTD-H	—	120	188	2,912	素材
SHANGHAI INDUSTRIAL HDG LTD	—	30	87	1,358	資本財・サービス
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	—	340	211	3,274	公益事業
CHINA GAS HOLDINGS LTD	—	140	182	2,826	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	1,540	1,082	16,737	エネルギー
BEIJING ENTERPRISES HDGS	—	40	276	4,266	資本財・サービス
SIHUAN PHARMACEUTICAL HDGS	—	320	141	2,181	その他
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	—	200	254	3,926	一般消費財・サービス
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	—	470	87	1,358	一般消費財・サービス
HANERGY THIN FILM POWER GROU	—	900	649	10,045	情報技術
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	—	80	86	1,335	資本財・サービス
SINOTRANS LIMITED-H	—	130	69	1,079	資本財・サービス
FOSUN INTERNATIONAL LTD	—	135	267	4,136	素材
TENCENT HOLDINGS LTD	—	315	4,819	74,509	情報技術
CHINA TELECOM CORP LTD-H	—	800	433	6,703	電気通信サービス
AIR CHINA LTD-H	—	140	117	1,822	資本財・サービス
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	—	380	525	8,118	電気通信サービス
ZTE CORP-H	—	88	207	3,203	情報技術
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	—	105	187	2,895	金融
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	—	120	271	4,192	公益事業
PETROCHINA CO LTD-H	—	1,260	1,207	18,661	エネルギー
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	—	70	84	1,298	ヘルスケア
CNOOC LTD	—	1,090	1,412	21,839	エネルギー
HUANENG POWER INTL INC-H	—	200	212	3,283	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	—	90	274	4,236	素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	—	240	225	3,487	公益事業
NEW WORLD CHINA LAND LTD	—	120	63	985	金融
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	4,380	3,188	49,296	金融
CHINA MOBILE LTD	—	375	4,038	62,439	電気通信サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	—	76	215	3,325	金融
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	—	1,270	100	1,551	情報技術
DATANG INTL POWER GEN CO-H	—	120	51	803	公益事業
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	—	470	311	4,817	金融
HENGAN INTL GROUP CO LTD	—	50	482	7,459	生活必需品
HUADIAN POWER INTL CORP-H	—	140	114	1,766	公益事業

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	—	200	384	5,949	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	—	160	122	1,892	ヘルスケア
SINOPHARM GROUP CO-H	—	72	243	3,762	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	160	410	6,344	金融
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	—	100	209	3,209	一般消費財・サービス
YANZHOU COAL MINING CO-H	—	100	71	1,038	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL	—	240	206	3,194	ヘルスケア
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	—	80	200	3,104	公益事業
COSCO PACIFIC LTD	—	200	229	3,549	資本財・サービス
BYD CO LTD-H	—	40	182	2,813	一般消費財・サービス
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	—	1,190	495	7,653	金融
CHINA RESOURCES CEMENT	—	100	48	745	素材
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	—	35	177	2,737	金融
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	—	510	283	4,383	金融
CITIC LTD	—	150	223	3,455	資本財・サービス
CHINA CINDA ASSET MANAGEMEN-H	—	450	206	3,186	金融
IND & COMM BK OF CHINA-H	—	4,470	2,869	44,366	金融
GUANGDONG INVESTMENT LTD	—	200	216	3,345	公益事業
CHINA SOUTH CITY HOLDINGS	—	220	67	1,037	金融
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	260	748	11,576	金融
CSR CORP LTD - H	—	90	135	2,087	資本財・サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	—	360	419	6,478	資本財・サービス
CGN POWER CO LTD-H	—	360	140	2,170	公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	160	1,729	26,739	金融
HAITIAN INTERNATIONAL HDGS	—	30	53	823	資本財・サービス
CHINA COAL ENERGY CO-H	—	350	166	2,570	エネルギー
CHINA MINSHENG BANKING-H	—	335	361	5,583	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	—	470	184	2,848	金融
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	—	50	212	3,277	情報技術
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	50	85	1,328	一般消費財・サービス
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	—	20	98	1,518	生活必需品
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	—	45	122	1,892	ヘルスケア
CHINA VANKE CO LTD-H	—	104	194	3,009	金融
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	—	100	79	1,225	一般消費財・サービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	—	30	108	1,669	一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	—	90	374	5,795	生活必需品
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	—	240	407	6,292	金融
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	—	65	352	5,446	一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	—	50	146	2,268	資本財・サービス
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	—	180	85	1,316	素材
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	—	154	605	9,356	金融
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	—	42	97	1,499	ヘルスケア
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	—	450	1,676	25,914	金融
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	—	40	217	3,364	公益事業
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	—	180	127	1,964	資本財・サービス
KUNLUN ENERGY CO LTD	—	200	177	2,745	エネルギー
CHINA OILFIELD SERVICES-H	—	120	175	2,719	エネルギー
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	—	300	89	1,386	その他
LENOVO GROUP LTD	—	440	561	8,679	情報技術
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	—	100	136	2,108	資本財・サービス
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	—	240	204	3,153	素材
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	—	470	354	5,478	金融

新興国株式マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千香港ドル	千円	
EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	—	560	381	5,904	金融
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	—	190	112	1,736	金融
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	—	180	111	1,716	金融
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	—	850	179	2,772	情報技術
KINGSOFT CORP LTD	—	80	212	3,277	情報技術
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	—	25	142	2,203	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	265	584	9,033	金融
BANK OF CHINA LTD-H	—	4,730	2,383	36,855	金融
SOHO CHINA LTD	—	130	72	1,127	金融
CITIC SECURITIES CO LTD-H	—	85	272	4,205	金融
CHINA CNR CORP LTD-H	—	120	190	2,942	資本財・サービス
SUN ART RETAIL GROUP LTD	—	215	165	2,566	生活必需品
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	—	108	259	4,015	金融
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	—	340	53	825	生活必需品
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	—	125	153	2,369	金融
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	—	200	256	3,957	一般消費財・サービス
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	—	80	51	802	ヘルスケア
LONGFOR PROPERTIES	—	165	217	3,367	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	— 118銘柄	41,634 47,841	739,629 <21.9%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
ADVANTECH CO LTD	—	30	739	2,884	情報技術
TAIWAN CEMENT	—	200	848	3,307	素材
ASIA CEMENT CORP	—	100	385	1,501	素材
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	—	310	1,546	6,032	生活必需品
FORMOSA PLASTICS CORP	—	200	1,556	6,068	素材
NAN YA PLASTICS CORP	—	280	2,077	8,102	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	—	170	1,320	5,151	素材
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	—	10	412	1,606	一般消費財・サービス
TECO ELECTRIC & MACHINERY	—	90	276	1,077	資本財・サービス
WALSIN LIHWA CORP	—	230	209	818	資本財・サービス
TAIWAN FERTILIZER CO LTD	—	60	337	1,315	素材
CHINA STEEL CORP	—	720	1,836	7,160	素材
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	—	10	232	904	資本財・サービス
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	—	100	712	2,776	一般消費財・サービス
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	—	20	1,028	4,009	一般消費財・サービス
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	—	200	768	2,995	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC	—	110	2,029	7,915	情報技術
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	—	330	1,453	5,669	情報技術
SYNEX TECHNOLOGY INTL CORP	—	70	297	1,160	情報技術
ACER INC	—	299.46	585	2,283	情報技術
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	—	50	442	1,723	情報技術
INVENTEC CORP	—	100	213	832	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	—	20	185	721	情報技術
QUANTA COMPUTER INC	—	160	1,264	4,929	情報技術
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	—	30	269	1,049	情報技術
AU OPTRONICS CORP	—	570	880	3,434	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	—	190	1,875	7,313	電気通信サービス
EPISTAR CORP	—	100	474	1,850	情報技術
MEDIATEK INC	—	80	2,948	11,497	情報技術
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	—	40	1,368	5,335	情報技術
HTC CORP	—	30	360	1,404	情報技術

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千台湾ドル	千円	
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	—	210	385	1,502	金融
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	—	140	445	1,739	金融
TAIWAN BUSINESS BANK	—	370	368	1,435	金融
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	—	250	465	1,813	金融
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	—	340	2,189	8,539	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	—	470	2,552	9,953	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	—	860	1,040	4,058	金融
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO	—	420	858	3,349	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	—	610	1,040	4,056	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	—	500	1,367	5,333	金融
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	—	520	704	2,747	金融
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	—	750	725	2,828	金融
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	—	579.72	800	3,120	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	—	680	1,553	6,059	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	—	470	897	3,501	金融
FAR EASTERN DEPARTMENT STORE	—	80	197	769	一般消費財・サービス
RUENTEX INDUSTRIES LTD	—	30	224	876	一般消費財・サービス
LARGAN PRECISION CO LTD	—	10	3,105	12,109	情報技術
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	—	30	450	1,755	情報技術
TAIWAN MOBILE CO LTD	—	100	1,095	4,270	電気通信サービス
WISTRON CORP	—	230	587	2,291	情報技術
INOTERA MEMORIES INC	—	170	558	2,177	情報技術
INNOLUX CORP	—	530	879	3,431	情報技術
TPK HOLDING CO LTD	—	10	210	820	情報技術
WPG HOLDINGS LTD	—	80	311	1,215	情報技術
FAR EASTONE TELECOM CO LTD	—	70	508	1,981	電気通信サービス
PEGATRON CORP	—	120	1,102	4,300	情報技術
CHAILEASE HOLDING CO LTD	—	80	649	2,533	金融
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	—	314.89	514	2,007	金融
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	—	20	302	1,177	情報技術
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR	—	20	214	834	情報技術
POWERTECH TECHNOLOGY INC	—	40	246	960	情報技術
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	—	50	402	1,567	エネルギー
POU CHEN	—	100	442	1,723	一般消費財・サービス
GIANT MANUFACTURING	—	20	530	2,067	一般消費財・サービス
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	—	40	214	834	金融
SILICONWARE PRECISION INDS	—	210	1,047	4,086	情報技術
COMPAL ELECTRONICS	—	360	1,004	3,917	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	1,360	19,924	77,703	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	—	670	6,170	24,065	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	—	30	679	2,650	生活必需品
ASUSTEK COMPUTER INC	—	40	1,256	4,898	情報技術
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	—	160	539	2,102	資本財・サービス
UNITED MICROELECTRONICS CORP	—	750	1,053	4,109	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	— 75銘柄	17,804.07 88,747	346,114 <10.3%>	
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
TURKIYE GARANTI BANKASI	—	136.65	114	5,123	金融
AKBANK T. A. S.	—	140.13	107	4,772	金融
TURKIYE IS BANKASI-C	—	136.78	79	3,536	金融
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	—	54.77	65	2,929	電気通信サービス
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	—	11.4	70	3,125	エネルギー

銘柄	期首		当		期		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千ドル	千円			
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	—	112.63	52	2,319			素材
HACI OMER SABANCI HOLDING	—	67.79	65	2,916			金融
TURKIYE HALK BANKASI	—	40.43	54	2,415			金融
YAPI VE KREDI BANKASI	—	40.56	16	750			金融
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	—	35.21	16	740			金融
KOC HOLDING AS	—	49.33	58	2,616			資本財・サービス
TURK HAVA YOLLARI AO	—	31.79	28	1,258			資本財・サービス
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	—	62.29	23	1,041			素材
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	—	31.01	21	978			電気通信サービス
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	—	24.05	54	2,449			生活必需品
COCA-COLA ICECEK AS	—	3.93	17	770			生活必需品
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	—	13.73	66	2,956			生活必需品
トルコ・リラ 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	992.48 17銘柄	913	40,703			< 1.2% >
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円			
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	—	14	153	1,201			資本財・サービス
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	—	2,062	3,268	25,590			電気通信サービス
GRUPO TELEVISION SAB-SER CPO	—	161	1,753	13,729			一般消費財・サービス
CEMEX SAB-CPO	—	749.84	1,118	8,759			素材
GRUMA S. A. B. -B	—	16	301	2,362			生活必需品
FOMENTO ECONOMICO MEXICO-UBD	—	121	1,730	13,548			生活必需品
OHL MEXICO SAB DE CV	—	78	189	1,484			資本財・サービス
EL PUERTO DE LIVERPOOL-CI	—	8	140	1,103			一般消費財・サービス
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	—	34	329	2,583			生活必需品
GENOMIA LAB INTERNACIONAL-B	—	40	67	529			ヘルスケア
GRUPO FIN SANTANDER-B	—	122	377	2,954			金融
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	—	25	434	3,403			資本財・サービス
GENEREA SAB DE CV	—	46	122	956			金融
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L	—	26	319	2,502			生活必需品
MEXICHEM SAB DE CV-*	—	64	284	2,229			素材
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	—	11	250	1,959			資本財・サービス
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER AI	—	45	292	2,292			資本財・サービス
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	—	112	385	3,022			生活必需品
CONTROLADORA COML MEXIC-UBC	—	21	103	810			生活必需品
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	—	103	429	3,361			生活必需品
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	—	11.6	309	2,427			素材
ALFA S. A. B. -A	—	170	532	4,171			資本財・サービス
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	—	255	1,238	9,699			素材
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	—	120	447	3,505			金融
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	—	297	1,092	8,553			生活必需品
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	—	140	1,244	9,745			金融
メキシコ・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	4,852.44 26銘柄	16,920	132,488			< 3.9% >
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円			
AYALA LAND INC	—	455	1,838	4,926			金融
PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL	—	5.7	1,608	4,310			電気通信サービス
DMCI HOLDINGS INC	—	213	317	851			資本財・サービス
SM PRIME HOLDINGS INC	—	608	1,209	3,242			金融
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	—	53.9	542	1,453			金融
AYALA CORPORATION	—	16.7	1,350	3,618			金融
JG SUMMIT HOLDINGS INC	—	186.4	1,347	3,611			資本財・サービス
JOLLIBEE FOODS CORP	—	22.6	472	1,265			一般消費財・サービス

銘柄	期首		当		期		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千フィリピン・ペソ	千円			
UNIVERSAL ROBINA CORP	—	67.4	1,435	3,847			生活必需品
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	—	82.1	902	2,418			資本財・サービス
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	—	111.9	635	1,703			資本財・サービス
ENERGY DEVELOPMENT CORP	—	487	392	1,050			公益事業
SM INVESTMENTS CORP	—	13.1	1,192	3,194			資本財・サービス
BDO UNIBANK INC	—	115.3	1,270	3,405			金融
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	—	726	333	895			金融
フィリピン・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	3,164.1 15銘柄	14,849	39,795			< 1.2% >
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円			
BANCO DE CREDITO E INVERSION	—	1.86	5,717	1,125			金融
AES GENER SA	—	181.81	6,726	1,323			公益事業
AGUAS ANDINAS SA-A	—	163.02	5,968	1,174			公益事業
EMPRESAS CMPC SA	—	59.52	10,405	2,047			素材
COLBUN SA	—	479.17	8,788	1,729			公益事業
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	—	7.11	5,046	993			電気通信サービス
S. A. C. I. FALABELLA	—	40.38	19,452	3,828			一般消費財・サービス
EMPRESAS COPEC SA	—	19.96	14,407	2,835			エネルギー
チリ・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	952.83 8銘柄	76,513	15,057			< 0.4% >
(コロンビア)	百株	百株	千コロンビア・ペソ	千円			
CORP FINANCIERA COLOMBIANA	—	5.71	21,458	1,083			金融
INTERCONEXION ELECTRICA SA	—	22.15	17,985	908			公益事業
ALMACENES EXITO SA	—	9.4	23,594	1,191			生活必需品
GRUPO DE INV SURAMERICANA	—	10.35	36,846	1,860			金融
CEMENTOS ARGOS SA	—	18.32	16,946	855			素材
GRUPO ARGOS SA	—	17.04	30,672	1,548			素材
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PF	—	3.45	12,144	613			金融
CEMEX LATAM HOLDINGS SA	—	7.57	9,841	496			素材
コロンビア・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	93.99 8銘柄	169,486	8,559			< 0.3% >
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円			
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	—	123	262,605	2,415			素材
UNILEVER INDONESIA TBK PT	—	109	473,060	4,352			生活必需品
UNITED TRACTORS TBK PT	—	144	328,320	3,020			資本財・サービス
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	—	1,364	982,080	9,035			一般消費財・サービス
GUDANG GARAM TBK PT	—	23	105,742	972			生活必需品
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	—	231	297,412	2,736			素材
KALBE FARMA TBK PT	—	1,937	352,534	3,243			ヘルスケア
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	—	340	91,800	844			生活必需品
LIPPO KARAWACI TBK PT	—	955	121,762	1,120			金融
INDOFOOD SUKSES MAJOUR TBK P	—	438	295,650	2,719			生活必需品
GLOBAL MEDIACOM TBK PT	—	392	59,388	546			一般消費財・サービス
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	—	2,936	830,888	7,644			電気通信サービス
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	—	562	376,540	3,464			金融
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	—	712	975,440	8,974			金融
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	—	542	605,685	5,572			金融
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	—	682	271,436	2,497			公益事業
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	—	705	819,562	7,539			金融
ADARO ENERGY TBK PT	—	686	58,653	539			エネルギー
XL AXIATA TBK PT	—	154	61,369	564			電気通信サービス

新興国株式マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	—	178	303,935	2,796	一般消費財・サービス
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	—	640	202,560	1,863	一般消費財・サービス
インドネシア・ルビ 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	13,853 21銘柄	7,876,423	72,463 < 2.1% >	
(ブラジル)	百株	百株	千円	千円	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	—	241	330	13,074	エネルギー
VALE SA-PREF	—	134	257	10,188	素材
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	—	17	10	422	素材
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	—	168	634	25,114	金融
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	—	29	24	958	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	—	194	284	11,254	エネルギー
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	—	216.7	207	8,220	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	—	15	14	591	公益事業
BRADESPAR SA -PREF	—	11	14	556	素材
BANCO DO BRASIL S. A.	—	48	133	5,295	金融
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	—	6	16	654	エネルギー
EMBRAER SA	—	14	32	1,288	資本財・サービス
METALURGICA GERDAU SA-PREF	—	14	13	543	素材
OI SA-PREFERENCE	—	11.7	6	265	電気通信サービス
CCR SA	—	50	80	3,203	資本財・サービス
B2W CIA DIGITAL	—	5	12	487	一般消費財・サービス
NATURA COSMETICOS SA	—	16	50	1,980	生活必需品
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	—	29	56	2,256	公益事業
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	—	15	16	669	一般消費財・サービス
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B	—	8	17	687	公益事業
SOUZA CRUZ SA	—	30	78	3,106	生活必需品
TIM PARTICIPACOES SA	—	36	32	1,274	電気通信サービス
TELEFONICA BRASIL S. A. -PREF	—	6	28	1,109	電気通信サービス
CPFL ENERGIA SA	—	18.57	37	1,472	公益事業
LOJAS RENNER S. A.	—	10	109	4,344	一般消費財・サービス
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	—	43	75	2,983	一般消費財・サービス
JBS SA	—	53	82	3,280	生活必需品
LOCALIZA RENT A CAR	—	8	27	1,083	資本財・サービス
TRACTEBEL ENERGIA SA	—	8	29	1,176	公益事業
BM&FBOVESPA SA	—	117	144	5,740	金融
PORTO SEGURO SA	—	6	23	918	金融
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	—	4	21	843	金融
BR MALLS PARTICIPACOES SA	—	23	37	1,472	金融
CIELO SA	—	58.8	247	9,802	情報技術
HYPERMARCAS SA	—	31	66	2,614	生活必需品
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	—	3	30	1,203	生活必需品
WEG SA	—	42	70	2,780	資本財・サービス
RAIA DROGASIL SA	—	21	75	2,992	生活必需品
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	—	14	12	503	資本財・サービス
ESTACIO PARTICIPACOES SA	—	20	36	1,445	一般消費財・サービス
TOTVS SA	—	14	54	2,139	情報技術
CETIP SA-MERCADOS ORGANIZADO	—	17	57	2,285	金融
QUALICORP SA	—	19	44	1,768	ヘルスケア
KLABIN SA - UNIT	—	21	39	1,550	素材
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	—	8	56	2,244	エネルギー
KROTON EDUCACIONAL SA	—	77	82	3,277	一般消費財・サービス
BANCO BRADESCO S. A.	—	50.4	150	5,971	金融
AMBEV SA	—	288	564	22,353	生活必需品

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	
M DIAS BRANCO SA	—	2	17	707	生活必需品
DURATEX SA	—	17	14	585	素材
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	—	38	137	5,432	金融
ブラジル・レアル 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	2,346.17 51銘柄	4,701	186,181 < 5.5% >	
(チェコ)	百株	百株	千円	千円	
CEZ AS	—	10.82	688	3,385	公益事業
KOMERCNI BANKA AS	—	0.65	341	1,682	金融
チェコ・コルナ 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	11.47 2銘柄	1,030	5,068 < 0.2% >	
(韓国)	百株	百株	千円	千円	
YUHAN CORP	—	0.55	13,585	1,491	ヘルスケア
CJ KOREA EXPRESS CORP	—	0.55	10,807	1,186	資本財・サービス
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	—	1.36	11,315	1,242	資本財・サービス
KIA MOTORS CORP	—	15.53	79,979	8,781	一般消費財・サービス
WOORI BANK	—	25.25	27,017	2,966	金融
OCI CO LTD	—	0.82	8,052	884	素材
SK HYNIX INC	—	37.33	171,344	18,813	情報技術
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	—	5.97	31,521	3,461	資本財・サービス
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	—	1.85	53,095	5,829	金融
SAMSUNG C&T CORP	—	6.93	40,124	4,405	資本財・サービス
CJ CORP	—	0.68	12,852	1,411	資本財・サービス
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	—	3.7	10,489	1,151	金融
ORION CORP	—	0.3	37,740	4,143	生活必需品
AMOREPACIFIC GROUP	—	0.22	35,860	3,937	その他
LG CORP	—	6	40,020	4,394	資本財・サービス
SHINSEGAE CO LTD	—	0.39	7,780	854	一般消費財・サービス
HYOSUNG CORPORATION	—	1.21	14,278	1,567	素材
HYUNDAI MOTOR CO	—	9.22	159,506	17,513	一般消費財・サービス
POSCO	—	3.81	100,012	10,981	素材
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	—	2.3	7,383	810	資本財・サービス
SAMSUNG SDI CO LTD	—	3.3	38,775	4,257	情報技術
DAEWOO SECURITIES CO LTD	—	9.07	13,559	1,488	金融
HOTEL SHILLA CO LTD	—	2.91	31,137	3,418	一般消費財・サービス
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	—	3.06	19,492	2,140	情報技術
HANSSEM CO LTD	—	0.78	14,937	1,640	一般消費財・サービス
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	—	2.98	41,124	4,515	資本財・サービス
KOREA ZINC CO LTD	—	0.68	33,014	3,624	素材
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	—	13.39	24,771	2,719	資本財・サービス
HYUNDAI MIPO DOCKYARD	—	0.57	5,198	570	資本財・サービス
S-OIL CORP	—	2.54	18,440	2,024	エネルギー
LG INNOTEK CO LTD	—	0.62	6,026	661	情報技術
LOTTE CHEMICAL CORP	—	0.73	18,213	1,999	素材
HYUNDAI WIA CORP	—	1.37	20,550	2,256	一般消費財・サービス
HYUNDAI MOBIS CO LTD	—	4.09	97,342	10,688	一般消費財・サービス
HYUNDAI DEVELOPMENT CO-ENGIN	—	4.89	27,873	3,060	資本財・サービス
E-MART CO LTD	—	1.49	34,046	3,738	生活必需品
HANKOOK TIRE CO LTD	—	5.52	22,852	2,509	一般消費財・サービス
SAMSUNG SDS CO LTD	—	1.74	42,630	4,680	情報技術
HALLA VISTEON CLIMATE CONTROL	—	1.63	6,308	692	一般消費財・サービス
COWAY CO LTD	—	3.74	33,921	3,724	一般消費財・サービス
LOTTE SHOPPING CO	—	0.96	24,528	2,693	一般消費財・サービス

銘柄	期首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千億円	千円	
KCC CORP	—	0.39	20,046	2,201	資本財・サービス
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	—	19.02	28,434	3,122	金融
CHEIL INDUSTRIES INC	—	0.88	12,540	1,376	資本財・サービス
CHEIL WORLDWIDE INC	—	4.71	10,550	1,158	一般消費財・サービス
KT CORP	—	3.11	9,672	1,061	電気通信サービス
LG UPLUS CORP	—	10.3	10,145	1,113	電気通信サービス
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	—	3.57	38,734	4,253	金融
KT&G CORP	—	7.6	72,732	7,985	生活必需品
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	—	3.27	9,581	1,052	資本財・サービス
LG DISPLAY CO LTD	—	13.58	40,740	4,473	情報技術
PARADISE CO LTD	—	2.16	5,518	605	一般消費財・サービス
SK C&C CO LTD	—	1.45	35,742	3,924	情報技術
KANGWON LAND INC	—	9.24	34,465	3,784	一般消費財・サービス
NAVER CORP	—	1.79	109,369	12,008	情報技術
DAUM KAKAO CORP	—	1.47	15,376	1,688	情報技術
SK HOLDINGS CO LTD	—	1.94	35,114	3,855	資本財・サービス
NCSOFT CORP	—	0.8	16,480	1,809	情報技術
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	—	5.04	8,845	971	資本財・サービス
DOOSAN INFRACORE CO LTD	—	7.32	8,344	916	資本財・サービス
DAEWOO INTERNATIONAL CORP	—	2.45	7,386	811	資本財・サービス
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	—	2.9	18,415	2,021	資本財・サービス
BNK FINANCIAL GROUP INC	—	17.33	27,901	3,063	金融
DGB FINANCIAL GROUP INC	—	8.45	10,140	1,113	金融
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINE	—	1.71	14,911	1,637	資本財・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	—	0.61	49,837	5,472	生活必需品
LG CHEM LTD	—	3.27	89,925	9,873	素材
HYUNDAI STEEL CO	—	4.95	38,362	4,212	素材
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	—	2.64	30,888	3,391	一般消費財・サービス
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	—	2.39	28,560	3,135	一般消費財・サービス
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	—	25.24	111,939	12,290	金融
KB FINANCIAL GROUP INC	—	22.25	92,115	10,114	金融
DONGBU INSURANCE CO LTD	—	2.12	11,236	1,233	金融
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	—	1.27	133,350	14,641	情報技術
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	—	6.86	939,820	103,192	情報技術
LG ELECTRONICS INC	—	6.37	37,264	4,091	一般消費財・サービス
CELLTRION INC	—	5.08	42,011	4,612	ヘルスケア
HYUNDAI DEPT STORE CO	—	0.76	10,944	1,201	一般消費財・サービス
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	—	2.13	13,823	1,517	金融
KOREA ELECTRIC POWER CORP	—	16.5	76,312	8,379	公益事業
GS HOLDINGS	—	2.81	13,881	1,524	エネルギー
SK TELECOM	—	0.9	23,625	2,594	電気通信サービス
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	—	1.03	23,484	2,578	資本財・サービス
HANA FINANCIAL GROUP	—	19.24	60,990	6,696	金融
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	—	2.98	17,492	1,920	金融
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD	—	15.31	11,987	1,316	金融
AMOREPACIFIC CORP	—	0.18	69,912	7,676	その他
SK INNOVATION CO LTD	—	4.12	47,586	5,224	エネルギー
CJ CHEILJEDANG CORP	—	0.74	31,006	3,404	生活必需品
HANWHA CHEMICAL CORP	—	5.79	9,206	1,010	素材
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	476.05 90銘柄	4,064,253	446,255	<13.2%>

銘柄	期首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
MISC BHD	—	98	83	2,795	資本財・サービス
PETRONAS DAGANGAN BHD	—	12	25	861	エネルギー
MALAYAN BANKING BHD	—	283	258	8,617	金融
GENTING BHD	—	124	110	3,681	一般消費財・サービス
PUBLIC BANK BERHAD	—	153	295	9,837	金融
UMW HOLDINGS BHD	—	52	55	1,858	一般消費財・サービス
SIME DARBY BERHAD	—	156	139	4,641	資本財・サービス
AXIATA GROUP BERHAD	—	158	105	3,512	電気通信サービス
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	—	42	92	3,083	生活必需品
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	—	182	106	3,543	素材
GENTING MALAYSIA BHD	—	220	95	3,162	一般消費財・サービス
TELEKOM MALAYSIA BHD	—	105	77	2,568	電気通信サービス
IJM CORP BHD	—	122	87	2,903	資本財・サービス
IOI CORP BHD	—	205	86	2,879	生活必需品
AMMB HOLDINGS BHD	—	143	90	3,017	金融
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	—	302	177	5,909	金融
TENAGA NASIONAL BHD	—	216	301	10,049	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	—	6	39	1,319	生活必需品
GAMUDA BHD	—	152	79	2,645	資本財・サービス
YTL CORP BHD	—	222	36	1,219	公益事業
PPB GROUP BERHAD	—	25	37	1,261	生活必需品
HONG LEONG BANK BERHAD	—	26	36	1,211	金融
ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD	—	54	25	851	金融
PETRONAS GAS BHD	—	45	102	3,426	公益事業
DIGI.COM BHD	—	188	112	3,760	電気通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	—	37	24	802	資本財・サービス
DIALOG GROUP BHD	—	362	57	1,927	資本財・サービス
MAXIS BHD	—	142	99	3,308	電気通信サービス
SAPURAKENCANA PETROLEUM BHD	—	272	75	2,516	エネルギー
FELDA GLOBAL VENTURES	—	90	18	625	生活必需品
IHH HEALTHCARE BHD	—	186	110	3,664	ヘルスケア
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	—	88	27	922	一般消費財・サービス
IOI PROPERTIES GROUP BHD	—	142	30	1,030	金融
マレーシア・リンギット 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	4,610 33銘柄	3,107	103,415	<3.1%>
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
GOLD FIELDS LTD	—	59.13	261	2,607	素材
VODACOM GROUP LTD	—	22.47	327	3,263	電気通信サービス
TSOGO SUN HOLDINGS LTD	—	40.07	109	1,092	一般消費財・サービス
RESILIENT PROPERTY INCOME	—	13.8	130	1,302	金融
SHOPRITE HOLDINGS LTD	—	24.64	409	4,082	生活必需品
NEDBANK GROUP LTD	—	11.54	290	2,890	金融
BIDVEST GROUP LTD	—	20.26	631	6,285	資本財・サービス
NETCARE LTD	—	42.4	167	1,663	ヘルスケア
STEINHOFF INTL HOLDINGS LTD	—	122.34	918	9,149	一般消費財・サービス
STANDARD BANK GROUP LTD	—	68.93	1,174	11,701	金融
IMPERIAL HOLDINGS LTD	—	13.84	264	2,635	一般消費財・サービス
SASOL LTD	—	35.49	1,644	16,382	エネルギー
REMGRO LTD	—	29.86	774	7,712	金融
DISCOVERY LTD	—	23.66	296	2,951	金融

新興国株式マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円		
EXXARO RESOURCES LTD	—	6.55	63	635	エネルギー	
KUMBA IRON ORE LTD	—	2.68	44	446	素材	
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	—	30.99	270	2,697	一般消費財・サービス	
SANLAM LTD	—	108.26	792	7,897	金融	
TIGER BRANDS LTD	—	9.97	304	3,030	生活必需品	
MASSMART HOLDINGS LTD	—	7.71	117	1,167	生活必需品	
RMB HOLDINGS LTD	—	47.5	323	3,217	金融	
FIRSTRAND LTD	—	213.19	1,155	11,504	金融	
PPC LTD	—	27.9	48	480	素材	
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	—	50.25	448	4,462	一般消費財・サービス	
THE FOSCHINI GROUP LTD	—	17.48	304	3,035	一般消費財・サービス	
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	—	17.99	331	3,298	金融	
NASPERS LTD-N SHS	—	24.08	4,302	42,855	一般消費財・サービス	
INVESTEC LTD	—	10.79	117	1,169	金融	
MTN GROUP LTD	—	103.64	2,409	23,999	電気通信サービス	
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	—	36.16	245	2,444	素材	
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	—	5.2	58	585	素材	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	—	19.48	687	6,851	ヘルスケア	
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	—	27.53	359	3,578	素材	
BARLORWOLD LTD	—	10.47	100	1,003	資本財・サービス	
SAPPI LIMITED	—	51.69	244	2,432	素材	
TELKOM SA SOC LTD	—	16.97	126	1,255	電気通信サービス	
MMI HOLDINGS LTD	—	94.99	309	3,086	金融	
RMI HOLDINGS	—	29.49	134	1,336	金融	
NAMPAK LTD	—	53.06	222	2,214	素材	
SPAR GROUP LIMITED/THE MR PRICE GROUP LTD	—	7.95	152	1,520	生活必需品	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	—	14.1	344	3,433	一般消費財・サービス	
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	—	2.26	74	745	素材	
CORONATION FUND MANAGERS LTD	—	72.57	290	2,891	ヘルスケア	
MEDICLINIC INTERNATIONAL LTD	—	9.25	80	804	金融	
BRAIT SE	—	27.54	320	3,188	ヘルスケア	
	—	31.28	277	2,768	金融	
南アフリカ・ランド 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	—	1,717.4	22,465	223,760	
			46銘柄		< 6.6% >	
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円		
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	—	127	317	1,133	エネルギー	
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	—	48	412	1,473	情報技術	
THAI UNION FROZEN PROD-NVDR	—	164	332	1,188	生活必需品	
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	—	42	768	2,743	金融	
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	—	24	1,296	4,626	素材	
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	—	101	2,050	7,319	金融	
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	—	21	370	1,323	ヘルスケア	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	—	78.1	242	864	一般消費財・サービス	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	—	318	287	1,027	資本財・サービス	
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	—	101	1,616	5,769	金融	
TRUE CORP PCL-NVDR	—	597	650	2,323	電気通信サービス	
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	—	60	1,422	5,076	電気通信サービス	
KRUNG THAI BANK - NVDR	—	141	276	986	金融	
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	—	337	667	2,382	ヘルスケア	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	—	84	1,008	3,598	エネルギー	
BEC WORLD PUBLIC CO LTD-NVDR	—	54	211	756	一般消費財・サービス	

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千タイ・バーツ	千円		
PTT PCL-NVDR	—	66	2,369	8,458	エネルギー	
THAI OIL PCL-NVDR	—	55	303	1,084	エネルギー	
CP ALL PCL-NVDR	—	341	1,423	5,082	生活必需品	
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	—	31	892	3,187	資本財・サービス	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	—	137	548	1,956	金融	
CHAROEN KOPHPAND FOODS-NVDR	—	296	660	2,356	生活必需品	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	—	135	867	3,096	素材	
タイ・バーツ 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	—	3,358.1	18,996	67,816	
			23銘柄		< 2.0% >	
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円		
CYFROWY POLSAT SA	—	11.35	29	974	一般消費財・サービス	
CCC SA	—	2.59	49	1,640	一般消費財・サービス	
PKO BANK POLSKI SA	—	50.4	187	6,260	金融	
BANK PEKAO SA	—	7.49	144	4,821	金融	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	—	4.06	191	6,373	金融	
ORANGE POLSKA SA	—	73.52	73	2,460	電気通信サービス	
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	—	162.98	106	3,547	エネルギー	
PGE SA	—	50.28	101	3,385	公益事業	
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	—	22.71	150	5,025	エネルギー	
TAURON POLSKA ENERGIA SA	—	64.89	31	1,055	公益事業	
ENERGA SA	—	12.46	29	973	公益事業	
LPP SA	—	0.08	57	1,907	一般消費財・サービス	
MBANK SA	—	0.76	36	1,226	金融	
BANK ZACHODNI WBK SA	—	2.18	82	2,738	金融	
KGHM POLSKA MIEDZ SA	—	10.31	131	4,391	素材	
ポーランド・ズロチ 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	—	476.06	1,403	46,781	
			15銘柄		< 1.4% >	
(ハンガリー)	百株	百株	千ハンガリー・フォリント	千円		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	—	2.14	3,263	1,450	エネルギー	
RICHTER GEDEON NYRT	—	7.38	3,350	1,488	ヘルスケア	
OTP BANK PLC	—	14.04	8,424	3,743	金融	
ハンガリー・フォリント 通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	—	23.56	15,038	6,682	
			3銘柄		< 0.2% >	
(ユーロ(ギリシャ))	百株	百株	千ユーロ	千円		
PIRAEUS BANK S.A	—	84.48	3	524	金融	
EUROBANK ERGASIAS SA	—	327.51	4	670	金融	
JUMBO SA	—	5.89	5	735	一般消費財・サービス	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANITZA	—	24.47	20	2,746	電気通信サービス	
NATIONAL BANK OF GREECE	—	105.6	13	1,792	金融	
PUBLIC POWER CORP	—	6.56	3	516	公益事業	
OPAP SA	—	19.5	16	2,194	一般消費財・サービス	
ALPHA BANK A.E.	—	156.36	5	731	金融	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	—	730.37	73	9,912	
			8銘柄		< 0.3% >	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数(比率)	—	98,917.4	—	2,711,678	
			600銘柄		< 80.3% >	

(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) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首 口数	当期 口数	期末		
			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	
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	—	4.7	58	7,017	
ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF	—	7.9	160	19,207	
ISHARES MSCI QATAR CP ETF	—	8.5	199	23,864	
合計	口数、金額	—	21.1	418	50,089
	銘柄数<比率>	—	3銘柄		<1.5%>

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

(注2) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (3) 外国投資信託証券

銘柄	期首 口数	当期 口数	期末		
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
ISHARES MSCI EMERGING MARKET	17.2	40.8	1,727	206,954	
ISHARES MSCI CHILE CAPPED ET	—	2.5	108	12,965	
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	17.2 1銘柄	43.3 2銘柄	1,835	219,919 <6.5%>
(トルコ)	千口	千口	千トルコ・リラ	千円	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	—	9.371	28	1,253	
トルコ・リラ 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	9.371 1銘柄	28	1,253 <0.0%>
(メキシコ)	千口	千口	千メキシコ・ペソ	千円	
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	—	16.2	635	4,974	
メキシコ・ペソ 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	16.2 1銘柄	635	4,974 <0.1%>
(南アフリカ)	千口	千口	千南アフリカ・ランド	千円	
REDEFINE PROPERTIES LTD	—	26.573	303	3,025	
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	—	13.514	351	3,499	
南アフリカ・ランド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	— 2銘柄	40.087 2銘柄	655	6,524 <0.2%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	17.2 1銘柄	108.958 6銘柄	—	232,672 <6.9%>

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

(注2) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (4) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当 買建額	期 売建額	末 比率
外	百万円	百万円	%
SGX MSCI TAIWAN (台湾)	34	—	
国	百万円	百万円	%
SGX CNX NIFTY ETS (シンガポール)	205	—	
MINI MSCI EMG MKT (アメリカ)	141	—	

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

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2015年5月8日現在

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
株	2,711,678	80.1
投資信託受益証券	50,089	1.5
投資信託証券	232,672	6.9
コール・ローン等、その他	390,734	11.5
投資信託財産総額	3,385,175	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.83円、1香港ドル＝15.46円、1台湾ドル＝3.90円、1トルコ・リラ＝44.58円、1メキシコ・ペソ＝7.83円、1フィリピン・ペソ＝2.68円、100チリ・ペソ＝19.68円、100コロンビア・ペソ＝5.05円、100インドネシア・ルピア＝0.92円、1ブラジル・リアル＝39.60円、1チェコ・コルナ＝4.92円、100韓国ウォン＝10.98円、1マレーシア・リンギット＝33.28円、1南アフリカ・ランド＝9.96円、1タイ・バーツ＝3.57円、1ポーランド・ズロチ＝33.33円、100ハンガリー・フォリント＝44.44円、1ユーロ＝134.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (3,339,349千円) の投資信託財産総額 (3,385,175千円) に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年5月8日現在

項	目	当	期	末
(A)	資	産		3,414,854,027円
	コ	ー	ル	・
	ロ	ー	ン	等
	株			式(評価額)
	投	資	信	託
	投	資	信	託
	未	収	入	金
	未	収	配	当
	差	入	委	託
				証
				拠
(B)	負	債		39,744,699
	未	払	金	39,444,699
	未	払	解	約
				金
(C)	純	資	産	総
	元	本		3,375,109,328
	次	期	繰	越
				損
				益
(D)	受	益	権	総
				口
				数
	1	万	口	当
				り
				基
				準
				価
				額
				(C/D)
				13,228円

\*期首における元本額は80,990,025円、当期中における追加設定元本額は2,548,180,723円、同解約元本額は77,664,828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、ダイワ新興国株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)2,467,735,512円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)6,035,986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)67,834,422円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は13,228円です。

■損益の状況

当期 自2014年5月9日 至2015年5月8日

項	目	当	期
(A)	配	当	等
	受	取	配
			当
			金
	受	取	利
			息
	そ	の	他
			収
			益
			金
(B)	有	価	証
			券
			売
			買
			損
			益
			266,777,797
(C)	先	物	取
			引
			等
			損
			益
			△ 35,835,815
(D)	取	引	損
			益
			44,728,687
(E)	取	引	損
			益
			△ 80,564,502
(F)	そ	の	他
			費
			用
			△ 9,130,883
(G)	当	期	損
			益
			金(A+B+C+D)
			246,525,640
(H)	前	期	繰
			越
			損
			益
			金
			8,011,773
(I)	解	約	差
			損
			益
			金
			△ 12,914,957
(J)	追	加	信
			託
			差
			損
			益
			金
			581,980,952
(K)	合	計	(E+F+G+H)
			823,603,408
(L)	次	期	繰
			越
			損
			益
			金(I)
			823,603,408

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

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

《お知らせ》

●書面決議手続きの改正について

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

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



# 国内債券マザーファンド

## 運用報告書 第2期（決算日 2015年5月8日）

（計算期間 2014年5月9日～2015年5月8日）

国内債券マザーファンドの第2期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

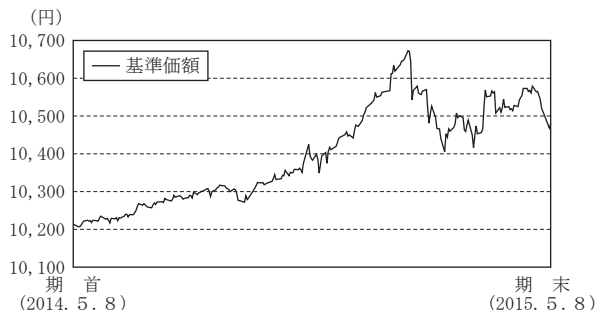
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		NOMURA-BPI 国 債 指 数		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率			
(期首)2014年5月8日	円	%	363.624	%	%	%
5月末	10,233	0.2	364.228	0.2	97.6	—
6月末	10,264	0.5	365.323	0.5	97.3	—
7月末	10,280	0.6	365.946	0.6	89.8	—
8月末	10,316	1.0	367.226	1.0	97.6	—
9月末	10,324	1.1	367.499	1.1	98.3	—
10月末	10,375	1.6	369.325	1.6	80.7	—
11月末	10,444	2.2	371.762	2.2	98.4	—
12月末	10,563	3.4	376.044	3.4	96.6	—
2015年1月末	10,566	3.4	376.152	3.4	96.8	—
2月末	10,501	2.8	373.795	2.8	97.9	—
3月末	10,510	2.9	374.208	2.9	99.0	—
4月末	10,545	3.2	375.494	3.3	99.1	—
(期末)2015年5月8日	10,480	2.6	373.115	2.6	99.1	—

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) NOMURA-BPI国債指数は、野村証券株式会社が公表している、日本の公債債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。NOMURA-BPI国債指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村証券株式会社に帰属します。野村証券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。  
 (注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,215円 期末：10,480円 騰落率：2.6%

【基準価額の変動要因】

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

◆投資環境について

○国内債券市況

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

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万円当りの費用の明細

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「1万円当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

	買 付 額	売 付 額
国 内	千 円	千 円
国 債 証 券	1,455,737	339,184 (—)

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

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

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

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

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

区 分	当 期			未 期			
	額面金額	評 価 額	組入比率	残存期間別組入比率			
				うちBB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	1,548,000	1,633,871	99.1	—	59.2	23.8	16.1

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

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

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

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

国内債券マザーファンド

区 分	当 期		末			
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千 円	千 円		
331	10年国債	0.6000	13,000	13,307	2023/09/20	
332	10年国債	0.6000	18,000	18,414	2023/12/20	
65	20年国債	1.9000	4,000	4,533	2023/12/20	
333	10年国債	0.6000	12,000	12,262	2024/03/20	
68	20年国債	2.2000	1,000	1,161	2024/03/20	
69	20年国債	2.1000	1,000	1,152	2024/03/20	
334	10年国債	0.6000	4,000	4,084	2024/06/20	
70	20年国債	2.4000	1,000	1,181	2024/06/20	
71	20年国債	2.2000	1,000	1,163	2024/06/20	
335	10年国債	0.5000	17,000	17,192	2024/09/20	
72	20年国債	2.1000	1,000	1,158	2024/09/20	
336	10年国債	0.5000	3,000	3,030	2024/12/20	
337	10年国債	0.3000	56,000	55,507	2024/12/20	
73	20年国債	2.0000	1,000	1,150	2024/12/20	
74	20年国債	2.1000	2,000	2,319	2024/12/20	
338	10年国債	0.4000	10,000	9,990	2025/03/20	
75	20年国債	2.1000	2,000	2,325	2025/03/20	
77	20年国債	2.0000	2,000	2,306	2025/03/20	
80	20年国債	2.1000	2,000	2,329	2025/06/20	
82	20年国債	2.1000	2,000	2,333	2025/09/20	
83	20年国債	2.1000	2,000	2,336	2025/12/20	
84	20年国債	2.0000	2,000	2,316	2025/12/20	
85	20年国債	2.1000	1,000	1,169	2026/03/20	
86	20年国債	2.3000	2,000	2,381	2026/03/20	
87	20年国債	2.2000	24,000	28,332	2026/03/20	
88	20年国債	2.3000	2,000	2,386	2026/06/20	
89	20年国債	2.2000	5,000	5,913	2026/06/20	
90	20年国債	2.2000	1,000	1,183	2026/09/20	
91	20年国債	2.3000	2,000	2,390	2026/09/20	
92	20年国債	2.1000	3,000	3,524	2026/12/20	
93	20年国債	2.0000	1,000	1,164	2027/03/20	
94	20年国債	2.1000	5,000	5,882	2027/03/20	
95	20年国債	2.3000	2,000	2,401	2027/06/20	
96	20年国債	2.1000	1,000	1,177	2027/06/20	
97	20年国債	2.2000	1,000	1,189	2027/09/20	
98	20年国債	2.1000	3,000	3,534	2027/09/20	
99	20年国債	2.1000	2,000	2,358	2027/12/20	
100	20年国債	2.2000	2,000	2,384	2028/03/20	
101	20年国債	2.4000	3,000	3,650	2028/03/20	
103	20年国債	2.3000	4,000	4,823	2028/06/20	
104	20年国債	2.1000	1,000	1,180	2028/06/20	
106	20年国債	2.2000	6,000	7,160	2028/09/20	
107	20年国債	2.1000	2,000	2,364	2028/12/20	
108	20年国債	1.9000	5,000	5,781	2028/12/20	
109	20年国債	1.9000	1,000	1,156	2029/03/20	
110	20年国債	2.1000	3,000	3,548	2029/03/20	
111	20年国債	2.2000	1,000	1,195	2029/06/20	
112	20年国債	2.1000	3,000	3,548	2029/06/20	
1	30年国債	2.8000	6,000	7,658	2029/09/20	
113	20年国債	2.1000	29,000	34,297	2029/09/20	
114	20年国債	2.1000	2,000	2,364	2029/12/20	
115	20年国債	2.2000	2,000	2,392	2029/12/20	
2	30年国債	2.4000	1,000	1,222	2030/02/20	
116	20年国債	2.2000	2,000	2,392	2030/03/20	
117	20年国債	2.1000	3,000	3,546	2030/03/20	
118	20年国債	2.0000	1,000	1,168	2030/06/20	
119	20年国債	1.8000	1,000	1,139	2030/06/20	
120	20年国債	1.6000	10,000	11,108	2030/06/20	
121	20年国債	1.9000	5,000	5,764	2030/09/20	
122	20年国債	1.8000	2,000	2,276	2030/09/20	
124	20年国債	2.0000	5,000	5,832	2030/12/20	
126	20年国債	2.0000	2,000	2,332	2031/03/20	
127	20年国債	1.9000	4,000	4,606	2031/03/20	

区 分	当 期		末			
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千 円	千 円		
128	20年国債	1.9000	1,000	1,150	2031/06/20	
129	20年国債	1.8000	8,000	9,083	2031/06/20	
130	20年国債	1.8000	4,000	4,535	2031/09/20	
131	20年国債	1.7000	2,000	2,237	2031/09/20	
132	20年国債	1.7000	5,000	5,581	2031/12/20	
133	20年国債	1.8000	3,000	3,397	2031/12/20	
134	20年国債	1.8000	1,000	1,130	2032/03/20	
135	20年国債	1.7000	2,000	2,230	2032/03/20	
136	20年国債	1.6000	3,000	3,297	2032/03/20	
7	30年国債	2.3000	1,000	1,208	2032/05/20	
137	20年国債	1.7000	1,000	1,113	2032/06/20	
138	20年国債	1.5000	1,000	1,082	2032/06/20	
139	20年国債	1.6000	2,000	2,196	2032/06/20	
140	20年国債	1.7000	7,000	7,776	2032/09/20	
9	30年国債	1.4000	1,000	1,062	2032/12/20	
141	20年国債	1.7000	47,000	52,120	2032/12/20	
142	20年国債	1.8000	2,000	2,251	2032/12/20	
10	30年国債	1.1000	1,000	1,011	2033/03/20	
143	20年国債	1.6000	2,000	2,183	2033/03/20	
144	20年国債	1.5000	7,000	7,530	2033/03/20	
11	30年国債	1.7000	1,000	1,105	2033/06/20	
145	20年国債	1.7000	7,000	7,739	2033/06/20	
12	30年国債	2.1000	2,000	2,339	2033/09/20	
146	20年国債	1.7000	5,000	5,517	2033/09/20	
13	30年国債	2.0000	5,000	5,757	2033/12/20	
147	20年国債	1.6000	4,000	4,339	2033/12/20	
14	30年国債	2.4000	2,000	2,434	2034/03/20	
148	20年国債	1.5000	6,000	6,394	2034/03/20	
149	20年国債	1.5000	6,000	6,378	2034/06/20	
16	30年国債	2.5000	1,000	1,233	2034/09/20	
150	20年国債	1.4000	5,000	5,218	2034/09/20	
17	30年国債	2.4000	1,000	1,215	2034/12/20	
151	20年国債	1.2000	37,000	37,236	2034/12/20	
18	30年国債	2.3000	1,000	1,196	2035/03/20	
152	20年国債	1.2000	6,000	6,019	2035/03/20	
19	30年国債	2.3000	1,000	1,195	2035/06/20	
20	30年国債	2.5000	1,000	1,229	2035/09/20	
21	30年国債	2.3000	1,000	1,193	2035/12/20	
22	30年国債	2.5000	1,000	1,230	2036/03/20	
23	30年国債	2.5000	1,000	1,230	2036/06/20	
24	30年国債	2.5000	1,000	1,231	2036/09/20	
25	30年国債	2.3000	2,000	2,387	2036/12/20	
26	30年国債	2.4000	3,000	3,635	2037/03/20	
27	30年国債	2.5000	1,000	1,231	2037/09/20	
28	30年国債	2.5000	2,000	2,466	2038/03/20	
29	30年国債	2.4000	4,000	4,862	2038/09/20	
30	30年国債	2.3000	3,000	3,592	2039/03/20	
31	30年国債	2.2000	9,000	10,606	2039/09/20	
32	30年国債	2.3000	3,000	3,600	2040/03/20	
33	30年国債	2.0000	6,000	6,827	2040/09/20	
34	30年国債	2.2000	5,000	5,905	2041/03/20	
35	30年国債	2.0000	5,000	5,692	2041/09/20	
36	30年国債	2.0000	4,000	4,552	2042/03/20	
37	30年国債	1.9000	20,000	22,309	2042/09/20	
38	30年国債	1.8000	6,000	6,553	2043/03/20	
39	30年国債	1.9000	3,000	3,342	2043/06/20	
40	30年国債	1.8000	2,000	2,182	2043/09/20	
41	30年国債	1.7000	3,000	3,200	2043/12/20	
42	30年国債	1.7000	2,000	2,132	2044/03/20	
43	30年国債	1.7000	2,000	2,128	2044/06/20	
44	30年国債	1.7000	4,000	4,254	2044/09/20	
45	30年国債	1.5000	11,000	11,160	2044/12/20	
46	30年国債	1.5000	2,000	2,027	2045/03/20	

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

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2015年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,633,871	98.7
コール・ローン等、その他	21,378	1.3
投資信託財産総額	1,655,249	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年5月8日現在

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

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

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

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,480円です。

## ■損益の状況

当期 自2014年5月9日 至2015年5月8日

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

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

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

## 《お知らせ》

## ●書面決議手続きの改正について

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

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

# 先進国債券マザーファンド

## 運用報告書 第2期（決算日 2015年5月8日）

（計算期間 2014年5月9日～2015年5月8日）

先進国債券マザーファンドの第2期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

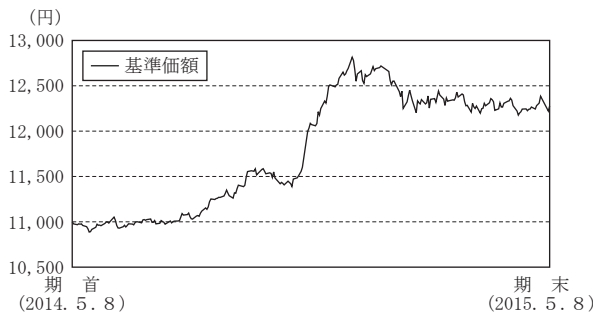
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

## ■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債 インデックス(除く日本、 円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 比	債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首)2014年5月8日	11,000	—	11,063	—	—	93.5	—	—
5月末	10,957	△ 0.4	11,012	△ 0.5	—	95.6	—	—
6月末	10,989	△ 0.1	11,059	△ 0.0	—	92.1	—	—
7月末	11,091	0.8	11,159	0.9	—	94.9	—	—
8月末	11,269	2.4	11,347	2.6	—	93.7	—	—
9月末	11,578	5.3	11,659	5.4	—	94.8	—	—
10月末	11,602	5.5	11,664	5.4	—	94.7	—	—
11月末	12,582	14.4	12,659	14.4	—	94.5	—	—
12月末	12,719	15.6	12,841	16.1	—	94.4	—	—
2015年1月末	12,348	12.3	12,434	12.4	—	94.4	—	—
2月末	12,376	12.5	12,492	12.9	—	97.4	—	—
3月末	12,312	11.9	12,400	12.1	—	97.5	—	—
4月末	12,309	11.9	12,440	12.4	—	97.9	—	—
(期末)2015年5月8日	12,278	11.6	12,355	11.7	—	94.2	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)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：11,000円 期末：12,278円 騰落率：11.6%

##### 【基準価額の変動要因】

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)したことおよび債券からの利息収入、米ドルや英ポンドの対円為替レートの上昇がプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

#### ◆投資環境について

##### ○先進国債券市況

主要国の国債金利は、期首より、FRB(米国連邦準備制度理事会)が低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことやECB(欧州中央銀行)が追加利下げに踏み切ったことから、金融緩和と環境の継続観測が強まり、金利低下が続きました。2014年7月以降は、ウクライナや中東地域で地政学リスクが高まったほか、欧州での量的緩和策への期待がさらなる金利低下を促しました。9月に入ると、米国の利上げ前倒し観測から金利はいったん上昇しましたが、一時的な

反発にとどまりました。その後、原油価格の下落傾向が強まったほか、10月末の日銀の追加金融緩和や2015年1月のECBの量的緩和決定を背景に、金利の低下基調が続きました。2月に入ると、米国の利上げ観測が高まり金利はいったん反発上昇しましたが、3月には欧州でのECBによる量的緩和開始や北米地域の景気鈍化を背景に、金利は再び低下傾向となりました。4月末から期末にかけては、これまでの金利低下の反動などから金利上昇に転じました。

##### ○為替相場

為替相場は、期首より、経済指標が堅調だった英ポンドは上昇し、FRBが低金利政策の解除に慎重姿勢を示した米ドルは横ばいで推移しました。一方、ユーロなどの欧州通貨は追加の金融緩和を材料に下落しました。8月以降は、相対的な景気の強さや金融緩和と縮小の進展を背景に米ドルが独歩高となりました。また、商品価格の下落を背景にオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨も軟調に推移しました。11月以降も米ドル高は続き、対照的に量的金融緩和の導入決定に至ったユーロは下落しました。日本については、日銀の追加金融緩和等を材料に2014年12月までは円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため、米ドル以外の通貨が弱含みしました。オーストラリア・ドルやカナダ・ドルは、それぞれ利下げを材料に下落しましたが、4月以降は商品価格が反発したことから両通貨とも上昇に転じました。また、金利上昇とともに英ポンドやユーロも上昇に転じました。

##### ◆前期における「今後の運用方針」

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむねねえたる投資成果をめざして運用を行ないます。

##### ◆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ねえたる投資成果をめざして運用を行ないます。

##### ◆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ねえたる投資成果をめざして運用を行ないます。

## ■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)	11 (10)
(その他)	(0)
合 計	11

(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。

先進国債券マザーファンド

■売買および取引の状況  
公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ 国債証券	千アメリカ・ドル 7,554	千アメリカ・ドル 558 (-)
	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル 501	千カナダ・ドル 10 (-)
	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 380	千オーストラリア・ドル - (-)
	シンガポール 国債証券	千シンガポール・ドル 93	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 1,080	千イギリス・ポンド 150 (-)
	デンマーク 国債証券	千デンマーク・クローネ 817	千デンマーク・クローネ - (-)
	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローネ 701	千スウェーデン・クローネ - (-)
	メキシコ 国債証券	千メキシコ・ペソ 2,767	千メキシコ・ペソ - (-)
	マレーシア 国債証券	千マレーシア・リンギット 336	千マレーシア・リンギット - (-)
	南アフリカ 国債証券	千南アフリカ・ランド 1,154	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 374	千ポーランド・ズロチ - (-)

		買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (アイルランド) 国債証券	千ユーロ 142	千ユーロ - (-)
	ユーロ (オランダ) 国債証券	千ユーロ 400	千ユーロ 23 (-)
	ユーロ (ベルギー) 国債証券	千ユーロ 413	千ユーロ 34 (-)
	ユーロ (フランス) 国債証券	千ユーロ 1,704	千ユーロ 271 (-)
	ユーロ (ドイツ) 国債証券	千ユーロ 1,318	千ユーロ 190 (-)
	ユーロ (スペイン) 国債証券	千ユーロ 848	千ユーロ 45 (-)
	ユーロ (イタリア) 国債証券	千ユーロ 1,545	千ユーロ 60 (-)
	ユーロ (フィンランド) 国債証券	千ユーロ 107	千ユーロ - (-)
	ユーロ (オーストリア) 国債証券	千ユーロ 258	千ユーロ - (-)
	ユーロ (ユーロ通貨計) 国債証券	千ユーロ 6,740	千ユーロ 626 (-)

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

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

当		期			
買	付	売	付		
銘	柄	銘	柄		
		金	額		
		金	額		
		千円	千円		
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2021/6/30	73,098	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2021/6/30	41,475
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/1/15	65,755	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2020/9/7	20,730
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2018/4/30	58,674	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2% 2022/1/4	19,340
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	3.75% 2016/8/1	56,154	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.625% 2021/2/15	18,662
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.25% 2016/5/31	55,647	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.5% 2020/4/25	17,313
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.5% 2016/7/31	53,713	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2023/5/25	8,788
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.75% 2019/10/25	51,779	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4% 2037/2/1	8,183
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2021/9/30	48,737	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	7,064
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.25% 2021/9/4	47,927	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2032/6/7	6,978
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2018/10/31	47,624	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.75% 2016/4/8	5,976

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



## ■組入資産明細表

## (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 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			
		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 7,097	千アメリカ・ドル 7,346	千円 880,375	% 39.7	% -	% 16.8	% 11.6	% 11.2	
カナダ	千カナダ・ドル 461	千カナダ・ドル 499	49,411	2.2	-	1.7	0.0	0.5	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 336	千オーストラリア・ドル 386	36,573	1.6	-	1.2	0.5	0.0	
シンガポール	千シンガポール・ドル 90	千シンガポール・ドル 92	8,297	0.4	-	0.4	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 809	千イギリス・ポンド 957	176,674	8.0	-	5.8	2.1	0.0	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 655	千デンマーク・クローネ 809	14,618	0.7	-	0.7	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17	千ノルウェー・クローネ 18	290	0.0	-	-	0.0	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 585	千スウェーデン・クローネ 730	10,556	0.5	-	0.5	-	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 2,439	千メキシコ・ペソ 2,817	22,061	1.0	-	1.0	-	0.0	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 354	千マレーシア・リンギット 345	11,493	0.5	-	0.5	0.0	-	
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 1,160	千南アフリカ・ランド 1,103	10,992	0.5	-	0.5	-	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 315	千ポーランド・ズロチ 380	12,673	0.6	-	0.5	0.0	-	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 117	千ユーロ 141	19,018	0.9	-	0.4	0.5	-	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 316	千ユーロ 392	52,939	2.4	-	2.4	0.0	-	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 304	千ユーロ 396	53,363	2.4	-	2.4	0.0	-	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 1,264	千ユーロ 1,490	200,783	9.0	-	5.8	3.1	0.1	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,026	千ユーロ 1,190	160,452	7.2	-	7.0	0.2	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 687	千ユーロ 830	111,915	5.0	-	2.9	2.0	0.1	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 1,362	千ユーロ 1,558	210,003	9.5	-	5.1	1.5	2.8	
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 98	千ユーロ 106	14,406	0.6	-	0.6	-	-	
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 204	千ユーロ 265	35,713	1.6	-	1.5	0.1	-	
ユーロ (小計)	5,378	6,371	858,596	38.7	-	28.2	7.5	3.0	
合計	-	-	2,092,615	94.2	-	57.7	21.7	14.9	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 銘 柄	種 類	年 利 率	期 額 面 金 額	末 価 額		償 還 年 月 日
					千円		
					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	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	130	141	16,900	2017/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	130	139	16,667	2018/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	160	174	20,865	2018/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.2500	450	464	55,604	2016/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	210	220	26,386	2020/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	90	99	11,904	2021/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	40	43	5,155	2021/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	150	152	18,219	2016/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	26	26	3,166	2021/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.0000	14	14	1,689	2016/08/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	220	222	26,665	2018/08/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.0000	13	13	1,569	2016/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	18	18	2,173	2021/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	35	35	4,216	2016/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	150	149	17,962	2019/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	80	80	9,652	2019/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	109	108	13,047	2017/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	39	38	4,661	2017/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	14	13	1,635	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	52	51	6,206	2017/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	23	22	2,707	2019/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	100	97	11,720	2023/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	5	4	598	2016/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	500	494	59,221	2018/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	10	9	1,185	2020/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	4	4	480	2016/06/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	130	131	15,787	2020/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	13	13	1,562	2016/07/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	210	214	25,643	2020/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	18	18	2,231	2023/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	13	13	1,561	2016/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	36	36	4,418	2020/08/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	20	20	2,401	2016/10/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	400	400	48,013	2018/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	550	551	66,114	2017/01/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	33	34	4,157	2024/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	330	330	39,569	2017/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	130	130	15,695	2019/02/28
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	100	103	12,344	2024/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	13	13	1,560	2016/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	260	264	31,703	2021/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.5000	85	121	14,537	2026/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	9	12	1,519	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	34	43	5,265	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	58	64	7,735	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	20	25	3,095	2039/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	100	127	15,218	2039/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	90	118	14,201	2040/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	84	83	9,994	2043/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	130	151	18,199	2043/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	9	9	1,179	2044/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	450	450	53,998	2016/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	300	313	37,541	2044/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	400	406	48,673	2021/09/30

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		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2024/11/15	
			2.2500	300		36,184		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	55銘柄		7,097	7,346	880,375		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	10	14	1,447	2037/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	6	6	662	2020/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	73	81	8,075	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	30	37	3,702	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	11	11	1,104	2017/03/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	7	6	688	2023/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	220	235	23,287	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	100	101	10,033	2017/02/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	4	4	409	2019/03/01	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		461	499	49,411		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	5	5	557	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	95	104	9,884	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	140	167	15,865	2022/07/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	7	7	681	2016/06/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	45	53	5,072	2023/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	3	3	296	2017/07/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	16	15	1,494	2024/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	25	28	2,720	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		336	386	36,573		
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	83	85	7,654	2023/07/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750	7	7	642	2029/07/01	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		90	92	8,297		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	6.0000	8	11	2,144	2028/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	118	148	27,456	2032/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	4	5	1,056	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	50	71	13,278	2055/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	100	138	25,511	2042/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	3	3	730	2030/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3	4	769	2049/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	12	13	2,495	2019/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	8	11	2,052	2039/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	7	9	1,695	2034/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	115	127	23,472	2019/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	100	111	20,656	2020/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	10	11	2,089	2021/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	2	2	470	2017/01/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.0000	112	112	20,798	2017/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	18	20	3,755	2044/01/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	13	16	3,074	2068/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	100	106	19,700	2024/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	25	29	5,465	2045/01/22	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	19銘柄		809	957	176,674		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	150	253	4,569	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20	23	423	2021/11/15	

先進国債券マザーファンド

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	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千デンマーク・クロネ	千デンマーク・クロネ	千円	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	35	37	684	2023/11/15
				1.7500	450	495	8,941	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄			655	809	14,618	
	金 額							
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	千ノルウェー・クロネ	千ノルウェー・クロネ		
					17	18	290	2017/05/19
通貨小計	銘 柄 数 額	1銘柄					290	
	金 額				17	18	290	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クロネ	千スウェーデン・クロネ		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	35	37	541	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄						
	金 額				585	730	10,556	
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	10.0000	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	600	771	6,038	2024/12/05
		Mexican Bonos	国 債 証 券	8.5000	470	517	4,055	2027/06/03
		Mexican Bonos	国 債 証 券	6.2500	35	42	331	2038/11/18
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	104	106	837	2016/06/16
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	1,200	1,345	10,534	2031/05/29
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	30	33	264	2042/11/13
通貨小計	銘 柄 数 額	6銘柄						
	金 額				2,439	2,817	22,061	
マレーシア		MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	4.3780	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	4.3920	10	10	342	2019/11/29
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	3.4180	14	14	480	2026/04/15
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄						
	金 額				354	345	11,493	
南アフリカ		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国 債 証 券	10.5000	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド		
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国 債 証 券	6.5000	510	601	5,990	2026/12/21
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄						
	金 額				1,160	1,103	10,992	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	300	363	12,104	2022/09/23
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄						
	金 額				315	380	12,673	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ	千ユーロ		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.0000	20	27	3,721	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.5000	30	37	5,003	2020/10/18
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	4.5000	60	68	9,163	2017/10/18
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	4.5000	7	8	1,128	2020/04/18
国小計	銘 柄 数 額	4銘柄						
	金 額				117	141	19,018	
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ		
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	65	101	13,616	2028/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	28	32	4,416	2020/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3	4	643	2042/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	160	188	25,451	2021/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	55	60	8,107	2023/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	5	5	704	2019/01/15
国小計	銘 柄 数 額	6銘柄						
	金 額				316	392	52,939	

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	
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	35	53	7,224	2028/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	53	86	11,613	2035/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	110	130	17,618	2020/09/28
		Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	30	38	5,137	2022/09/28
		Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	6	6	841	2018/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	2.6000	70	81	10,928	2024/06/22
国小計	銘柄数 金額	6銘柄			304	396	53,363	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	18	28	3,842	2035/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	18	21	2,916	2021/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	20	29	4,022	2038/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	10	10	1,450	2017/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	20	25	3,486	2023/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	10	11	1,492	2017/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	33	53	7,247	2041/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	314	364	49,104	2019/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	205	242	32,627	2021/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	22	25	3,475	2022/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	120	143	19,306	2027/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	128	132	17,795	2018/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	80	110	14,841	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	190	206	27,847	2023/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	5	5	698	2019/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	13	15	2,061	2030/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	56	60	8,177	2024/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2	2	389	2016/07/25
国小計	銘柄数 金額	18銘柄			1,264	1,490	200,783	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	5	8	1,178	2030/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	7	11	1,559	2034/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	50	83	11,222	2039/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	4	7	966	2040/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	20	29	4,032	2042/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	313	352	47,552	2021/09/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	150	167	22,523	2022/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	90	99	13,359	2022/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	50	66	9,008	2044/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	12	13	1,752	2022/09/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	70	75	10,234	2023/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	200	217	29,271	2023/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	3	3	455	2023/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	18	19	2,634	2024/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	20	20	2,739	2017/10/13
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	14	14	1,960	2019/02/22
国小計	銘柄数 金額	16銘柄			1,026	1,190	160,452	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	24	34	4,680	2029/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	280	313	42,199	2017/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	56	70	9,441	2037/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	3	3	416	2016/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	15	18	2,547	2021/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.8500	62	80	10,862	2022/01/31

先進国債券マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.4000	150	193	26,081	2023/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.3000	17	17	2,382	2016/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	15	16	2,252	2018/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	30	43	5,909	2044/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	35	38	5,140	2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	11銘柄			687	830	111,915	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.5000	5	7	998	2027/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	120	127	17,150	2024/12/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.2500	130	177	23,898	2029/11/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	6.0000	35	52	7,017	2031/05/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.2500	130	148	19,949	2019/02/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.0000	110	133	17,997	2037/02/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	18	20	2,801	2021/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	400	418	56,331	2016/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	70	86	11,709	2023/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	70	79	10,667	2018/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.2500	19	21	2,949	2019/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	21	27	3,642	2025/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	20	27	3,772	2040/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	31	33	4,557	2017/05/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	10	13	1,873	2044/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	2.7500	15	15	2,101	2016/11/15
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.5000	8	9	1,246	2030/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	2.1500	150	158	21,336	2021/12/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	18銘柄			1,362	1,558	210,003	
ユーロ (フィンランド)		Finland Government Bond	国 債 証 券	0.3750	50	50	6,796	2020/09/15
		Finland Government Bond	国 債 証 券	3.5000	40	47	6,406	2021/04/15
		Finland Government Bond	国 債 証 券	2.0000	8	8	1,203	2024/04/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			98	106	14,406	
ユーロ (オーストリア)		Austria Government Bond	国 債 証 券	6.2500	45	72	9,818	2027/07/15
		Austria Government Bond	国 債 証 券	3.9000	110	130	17,646	2020/07/15
		Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	7	10	1,477	2037/03/15
		Austria Government Bond	国 債 証 券	4.3000	6	6	892	2017/09/15
		Austria Government Bond	国 債 証 券	4.3500	6	6	943	2019/03/15
		Austria Government Bond	国 債 証 券	3.6500	30	36	4,934	2022/04/20
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			204	265	35,713	
通貨小計		88銘柄			5,378	6,371	858,596	
合 計	銘 柄 数 金 額	201銘柄					2,092,615	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2015年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	2,092,615	92.2
コール・ローン等、その他	176,402	7.8
投資信託財産総額	2,269,018	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.83円、1カナダ・ドル=98.97円、1オーストラリア・ドル=94.58円、1シンガポール・ドル=89.97円、1イギリス・ポンド=184.48円、1スイス・フラン=129.91円、1デンマーク・クローネ=18.05円、1ノルウェー・クローネ=16.05円、1スウェーデン・クローネ=14.46円、1メキシコ・ペソ=7.83円、1マレーシア・リンギット=33.28円、1南アフリカ・ランド=9.96円、1ポーランド・ズロチ=33.33円、1ユーロ=134.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,198,891千円)の投資信託財産総額(2,269,018千円)に対する比率は、96.9%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,366,114,199円
コール・ローン等	27,611,334
公 社 債(評価額)	2,092,615,554
未 収 入 金	223,918,834
未 収 利 息	11,890,206
前 払 費 用	10,078,271
(B) 負 債	145,792,957
未 払 金	145,792,957
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,220,321,242
元 本	1,808,317,864
次 期 繰 越 損 益 金	412,003,378
(D) 受 益 権 総 口 数	1,808,317,864口
1万口当り基準価額(C/D)	12,278円

\*期首における元本額は103,906,299円、当期中における追加設定元本額は1,728,413,387円、同解約元本額は24,001,822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)14,850,000円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)6,658,438円、スマート・アロケーション・Dガード51,559,265円、(適格機関投資家専用)スマート・シックス・Dガード1,594,088,305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)65,205,520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)74,479,662円、DCスマート・アロケーション・Dガード1,476,674円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は12,278円です。

## ■損益の状況

当期 自2014年5月9日 至2015年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	15,873,730円
受 取 利 息	15,873,730
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 15,406,693
売 買 益	29,410,743
売 買 損	△ 44,817,436
(C) そ の 他 費 用	△ 593,868
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 126,831
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,393,435
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 4,714,839
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	406,451,613
(H) 合 計(D+E+F+G)	412,003,378
次 期 繰 越 損 益 金(H)	412,003,378

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

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

## 《お知らせ》

## ●書面決議手続きの改正について

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

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

# 新興国債券マザーファンド

## 運用報告書 第2期（決算日 2015年5月8日）

（計算期間 2014年5月9日～2015年5月8日）

新興国債券マザーファンドの第2期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
運用方法	<p>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。</p> <p>※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。米ドル建て以外の債券に投資する場合、原則として、為替予約取引および直物為替先渡取引等を活用し、実質的に米ドル建てとなるように為替取引を行ないます。</p> <p>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。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和投資信託

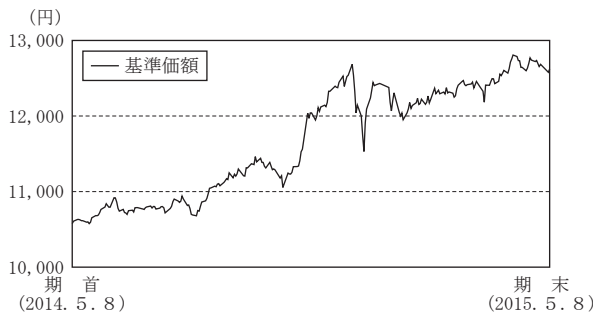
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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



## ■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		J P モ ル ガ ン ・ エ マ ー ジ ン グ ・ マ ー ケ ッ ツ ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス ・ プ ラ ス (円換算)		公 社 債 入 率 比	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率 (%)	騰 落 率 (%)	騰 落 率 (%)			
(期首)2014年5月8日	10,576	—	10,808	—	97.7	—	—
5月末	10,764	1.8	10,972	1.5	97.9	—	—
6月末	10,774	1.9	11,038	2.1	95.8	—	—
7月末	10,941	3.5	11,258	4.2	96.9	—	—
8月末	11,077	4.7	11,336	4.9	97.9	—	—
9月末	11,386	7.7	11,675	8.0	96.9	—	—
10月末	11,561	9.3	11,859	9.7	98.2	—	—
11月末	12,447	17.7	12,768	18.1	96.4	—	—
12月末	12,424	17.5	12,714	17.6	96.9	—	—
2015年1月末	12,223	15.6	12,524	15.9	96.4	—	—
2月末	12,408	17.3	12,729	17.8	96.6	—	—
3月末	12,554	18.7	12,900	19.4	97.4	—	—
4月末	12,655	19.7	12,997	20.3	98.0	—	—
(期末)2015年5月8日	12,622	19.3	12,993	20.2	97.9	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(円換算)は、J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。J Pモルガン・エマージング・マーケット・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 2014, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

## 《運用経過》

## ◆基準価額等の推移について

## 【基準価額・騰落率】

期首：10,576円 期末：12,622円 騰落率：19.3%

## 【基準価額の変動要因】

債券は値下がりしたものの、投資している債券の利息収入に加えて、通貨の為替相場が円に対して上昇したことが、基準価額の値上がりに寄与しました。

## ◆投資環境について

## ○新興国債券市況

米ドル建て新興国債券市況は、FRB(米国連邦準備制度理事会)の低金利政策の長期化観測や欧州での金融緩和観測に加え、資

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

## ○為替相場

2014年9月に、FRBによる量的金融緩和終了後の早期利上げ観測の高まりを受けて米ドル高が進んだほか、10月には日銀の追加金融緩和が実施されたことにより円安が進行し、米ドルは期を通じて対円で大幅に上昇しました。

## ◆前期における「今後の運用方針」

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

## ◆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。

## ◆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》

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。

## ■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 ( 3)
(その他)	( 0)
合 計	3

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ■売買および取引の状況

## 公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	ア メ リ カ 国 債 証 券	47,135	4,162 ( 202)

(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) 単位未満は四捨五入。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

当 期			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	7.5% 2030/3/31	207,209	Argentine Republic International Bond (アルゼンチン)	8.75% 2017/6/2	48,734
Mexico Government International Bond (メキシコ)	4.75% 2044/3/8	93,307	Croatia Government International Bond (クロアチア)	6.625% 2020/7/14	38,012
Brazilian Government International Bond (ブラジル)	5% 2045/1/27	92,222	Argentine Republic International Bond (アルゼンチン)	2.5% 2038/12/31	33,563
Mexico Government International Bond (メキシコ)	5.55% 2045/1/21	84,750	FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル)	4.25% 2025/1/7	22,734
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	11% 2018/7/24	83,807	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	4.875% 2023/9/16	21,596
Turkey Government International Bond (トルコ)	7.375% 2025/2/5	79,376	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	11% 2018/7/24	19,135
Mexico Government International Bond (メキシコ)	6.05% 2040/1/11	78,312	Indonesia Government International Bond (インドネシア)	7.75% 2038/1/17	15,606
Mexico Government International Bond (メキシコ)	3.6% 2025/1/30	73,534	Mexico Government International Bond (メキシコ)	6.05% 2040/1/11	15,159
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	12.75% 2028/6/24	72,876	Lithuania Government International Bond (リトアニア)	7.375% 2020/2/11	14,648
Lithuania Government International Bond (リトアニア)	7.375% 2020/2/11	65,669	Venezuela Government International Bond (ヴェネズエラ)	5.75% 2016/2/26	14,410

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

作 成 期	当	期					末		
		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	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%	
	59,641	63,753	7,639,547	97.9	26.0	76.6	17.3	3.9	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国(外貨建) 公社債(銘柄別)

区 分	銘	柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末		
						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	千円		
アメリカ	Turkey Government International Bond		国債証券	6.6250	200	239	28,684	2045/02/17
	Hungary Government International Bond		国債証券	4.0000	200	208	24,960	2019/03/25
	Hungary Government International Bond		国債証券	5.3750	370	408	48,941	2024/03/25
	Brazilian Government International Bond		国債証券	5.0000	800	744	89,153	2045/01/27
	Mexico Government International Bond		国債証券	11.3750	4	4	548	2016/09/15
	Mexico Government International Bond		国債証券	6.0500	712	845	101,316	2040/01/11
	Mexico Government International Bond		国債証券	8.3000	346	526	63,124	2019/08/15
	Mexico Government International Bond		国債証券	7.5000	242	338	40,525	2033/04/08
	Mexico Government International Bond		国債証券	6.7500	516	674	80,814	2034/09/27
	Mexico Government International Bond		国債証券	5.6250	512	549	65,862	2017/01/15
	Mexico Government International Bond		国債証券	5.9500	322	366	43,929	2019/03/19
	Mexico Government International Bond		国債証券	5.1250	362	404	48,432	2020/01/15
	Mexico Government International Bond		国債証券	3.6250	590	603	72,290	2022/03/15
	Mexico Government International Bond		国債証券	4.7500	974	983	117,852	2044/03/08
	Mexico Government International Bond		国債証券	4.0000	800	828	99,291	2023/10/02
	Mexico Government International Bond		国債証券	3.5000	220	227	27,285	2021/01/21
	Mexico Government International Bond		国債証券	5.5500	700	782	93,737	2045/01/21
	Mexico Government International Bond		国債証券	3.6000	600	604	72,473	2025/01/30

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	期 末			償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Panama Government International Bond	国債証券	8.8750	181	263	31,557	2027/09/30
	Panama Government International Bond	国債証券	9.3750	204	309	37,095	2029/04/01
	Panama Government International Bond	国債証券	6.7000	432	550	66,002	2036/01/26
	Panama Government International Bond	国債証券	5.2000	300	333	39,948	2020/01/30
	Panama Government International Bond	国債証券	7.1250	200	257	30,886	2026/01/29
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.8750	151	188	22,572	2019/10/14
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.8750	207	280	33,610	2024/04/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.7500	233	312	37,413	2025/02/04
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	10.1250	303	462	55,370	2027/05/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.2500	359	469	56,247	2034/01/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	7.1250	439	524	62,863	2037/01/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	11.0000	270	277	33,260	2040/08/17
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	6.0000	400	430	51,598	2017/01/17
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.8750	300	335	40,173	2019/01/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.8750	500	535	64,109	2021/01/22
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.6250	500	512	61,412	2041/01/07
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	2.6250	400	364	43,618	2023/01/05
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.2500	800	786	94,258	2025/01/07
	Venezuela Government International Bond	国債証券	7.7500	407	193	23,166	2019/10/13
	Venezuela Government International Bond	国債証券	12.7500	505	286	34,341	2022/08/23
	Venezuela Government International Bond	国債証券	9.0000	520	244	29,286	2023/05/07
	Venezuela Government International Bond	国債証券	8.2500	455	207	24,807	2024/10/13
	Venezuela Government International Bond	国債証券	11.7500	505	265	31,769	2026/10/21
	Venezuela Government International Bond	国債証券	9.2500	355	163	19,568	2028/05/07
	Venezuela Government International Bond	国債証券	11.9500	812	426	51,083	2031/08/05
	Venezuela Government International Bond	国債証券	6.0000	284	124	14,973	2020/12/09
	Venezuela Government International Bond	国債証券	7.0000	205	86	10,378	2038/03/31
	Venezuela Government International Bond	国債証券	7.0000	204	105	12,589	2018/12/01
	Venezuela Government International Bond	国債証券	7.6500	306	135	16,225	2025/04/21
	Venezuela Government International Bond	国債証券	9.2500	803	405	48,592	2027/09/15
	Venezuela Government International Bond	国債証券	9.3750	350	162	19,502	2034/01/13
	Colombia Government International Bond	国債証券	11.7500	122	168	20,174	2020/02/25
	Colombia Government International Bond	国債証券	8.1250	275	363	43,580	2024/05/21
	Colombia Government International Bond	国債証券	7.3750	300	330	39,633	2017/01/27
	Colombia Government International Bond	国債証券	7.3750	400	473	56,679	2019/03/18
	Colombia Government International Bond	国債証券	7.3750	400	525	62,970	2037/09/18
	Colombia Government International Bond	国債証券	6.1250	500	577	69,201	2041/01/18
	Colombia Government International Bond	国債証券	4.3750	400	423	50,688	2021/07/12
	Colombia Government International Bond	国債証券	2.6250	200	187	22,408	2023/03/15
	Colombia Government International Bond	国債証券	4.0000	400	408	48,938	2024/02/26
	Colombia Government International Bond	国債証券	5.6250	400	434	52,066	2044/02/26
	Peruvian Government International Bond	国債証券	7.1250	140	166	19,930	2019/03/30
	Peruvian Government International Bond	国債証券	8.7500	453	705	84,545	2033/11/21
	Peruvian Government International Bond	国債証券	6.5500	265	348	41,757	2037/03/14
	Peruvian Government International Bond	国債証券	5.6250	480	564	67,584	2050/11/18
	Peruvian Government International Bond	国債証券	7.3500	400	536	64,228	2025/07/21
	Ukraine Government International Bond	国債証券	6.7500	200	95	11,413	2017/11/14
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.7500	400	188	22,528	2020/09/23
	Ukraine Government International Bond	国債証券	6.2500	200	94	11,359	2016/06/17
	Ukraine Government International Bond	国債証券	9.2500	400	190	22,827	2017/07/24
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.9500	400	190	22,795	2021/02/23
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.5000	200	97	11,623	2023/04/17

新興国債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	期 末			償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.8000	400	191	22,887	2022/11/28
	Romanian Government International Bond	国債証券	6.7500	442	525	62,982	2022/02/07
	Romanian Government International Bond	国債証券	4.3750	388	406	48,706	2023/08/22
	Romanian Government International Bond	国債証券	4.8750	300	324	38,860	2024/01/22
	Romanian Government International Bond	国債証券	6.1250	200	240	28,819	2044/01/22
	Hungary Government International Bond	国債証券	6.2500	407	462	55,476	2020/01/29
	Hungary Government International Bond	国債証券	6.3750	632	730	87,501	2021/03/29
	Hungary Government International Bond	国債証券	7.6250	242	336	40,322	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国債証券	4.1250	232	242	29,097	2018/02/19
	Hungary Government International Bond	国債証券	5.3750	374	414	49,723	2023/02/21
	Hungary Government International Bond	国債証券	5.7500	410	465	55,762	2023/11/22
	Croatia Government International Bond	国債証券	6.7500	300	333	39,903	2019/11/05
	Croatia Government International Bond	国債証券	6.6250	300	330	39,588	2020/07/14
	Croatia Government International Bond	国債証券	6.2500	200	212	25,409	2017/04/27
	Croatia Government International Bond	国債証券	6.3750	400	438	52,576	2021/03/24
	Croatia Government International Bond	国債証券	5.5000	200	210	25,210	2023/04/04
	Croatia Government International Bond	国債証券	6.0000	400	432	51,838	2024/01/26
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	11.0000	625	767	91,936	2018/07/24
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	12.7500	550	868	104,104	2028/06/24
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	7.5000	2,347	2,756	330,351	2030/03/31
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	5.0000	700	717	85,978	2020/04/29
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	3.2500	400	407	48,859	2017/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	4.5000	400	392	47,035	2022/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	5.6250	600	579	69,417	2042/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	4.8750	600	595	71,358	2023/09/16
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	5.8750	400	394	47,227	2043/09/16
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	3.5000	400	393	47,093	2019/01/16
	Lithuania Government International Bond	国債証券	7.3750	400	484	57,997	2020/02/11
	Lithuania Government International Bond	国債証券	6.6250	400	487	58,456	2022/02/01
	Philippine Government International Bond	国債証券	9.8750	183	235	28,206	2019/01/15
	Philippine Government International Bond	国債証券	10.6250	356	581	69,641	2025/03/16
	Philippine Government International Bond	国債証券	9.5000	378	632	75,813	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国債証券	8.3750	200	251	30,137	2019/06/17
	Philippine Government International Bond	国債証券	6.5000	200	240	28,759	2020/01/20
	Philippine Government International Bond	国債証券	4.0000	300	327	39,229	2021/01/15
	Philippine Government International Bond	国債証券	7.7500	500	744	89,198	2031/01/14
	Philippine Government International Bond	国債証券	6.3750	300	404	48,441	2032/01/15
	Philippine Government International Bond	国債証券	6.3750	600	834	99,938	2034/10/23
	Philippine Government International Bond	国債証券	5.5000	200	243	29,178	2026/03/30
	Philippine Government International Bond	国債証券	5.0000	200	241	28,938	2037/01/13
	Philippine Government International Bond	国債証券	4.2000	200	222	26,692	2024/01/21
	Indonesia Government International Bond	国債証券	11.6250	400	533	63,869	2019/03/04
	Indonesia Government International Bond	国債証券	6.8750	200	219	26,302	2017/03/09
	Indonesia Government International Bond	国債証券	6.8750	400	451	54,103	2018/01/17
	Indonesia Government International Bond	国債証券	5.8750	400	453	54,282	2020/03/13
	Indonesia Government International Bond	国債証券	8.5000	300	427	51,227	2035/10/12
	Indonesia Government International Bond	国債証券	6.6250	300	354	42,509	2037/02/17
	Indonesia Government International Bond	国債証券	7.7500	400	533	63,869	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国債証券	4.8750	400	434	52,006	2021/05/05
	Indonesia Government International Bond	国債証券	3.7500	400	404	48,471	2022/04/25
	Indonesia Government International Bond	国債証券	5.2500	400	411	49,250	2042/01/17
	Indonesia Government International Bond	国債証券	3.3750	200	194	23,276	2023/04/15

当		期				末		償還年月日																			
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	評	価	額											
									%	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル	千	円
		Indonesia Government International Bond		国	債	証	券	5.3750		200				222				26,602								2023/10/17	
		Indonesia Government International Bond		国	債	証	券	4.6250		400				378				45,295								2043/04/15	
		Indonesia Government International Bond		国	債	証	券	5.8750		400				454				54,402								2024/01/15	
		Indonesia Government International Bond		国	債	証	券	6.7500		400				490				58,716								2044/01/15	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	7.0000		410				472				56,561								2020/06/05	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	7.3750		712				870				104,259								2025/02/05	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	11.8750		318				550				65,923								2030/01/15	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	8.0000		302				403				48,311								2034/02/14	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	6.8750		536				645				77,395								2036/03/17	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	7.2500		202				254				30,494								2038/03/05	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	7.0000		300				323				38,741								2016/09/26	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	7.5000		400				444				53,245								2017/07/14	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	6.7500		400				442				52,988								2018/04/03	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	7.0000		300				340				40,800								2019/03/11	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	7.5000		300				349				41,884								2019/11/07	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	5.6250		400				436				52,336								2021/03/30	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	6.7500		400				480				57,518								2040/05/30	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	5.1250		200				211				25,284								2022/03/25	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	6.2500		600				675				80,942								2022/09/26	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	6.0000		600				661				79,294								2041/01/14	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	3.2500		400				375				44,960								2023/03/23	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	4.8750		600				572				68,655								2043/04/16	
		Turkey Government International Bond		国	債	証	券	5.7500		400				439				52,713								2024/03/22	
		South Africa Government International		国	債	証	券	6.8750		400				460				55,237								2019/05/27	
		South Africa Government International		国	債	証	券	5.5000		400				439				52,677								2020/03/09	
		South Africa Government International		国	債	証	券	5.8750		200				224				26,951								2022/05/30	
		South Africa Government International		国	債	証	券	4.6650		300				313				37,566								2024/01/17	
		South Africa Government International		国	債	証	券	6.2500		200				235				28,219								2041/03/08	
		South Africa Government International		国	債	証	券	5.8750		400				453				54,297								2025/09/16	
		South Africa Government International		国	債	証	券	5.3750		200				208				24,990								2044/07/24	
合	計	銘	柄	数	額	152	銘	柄					59,641				63,753									7,639,547	

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

■投資信託財産の構成

2015年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	7,639,547	97.9
コール・ローン等、その他	166,646	2.1
投資信託財産総額	7,806,194	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.83円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(7,800,949千円)の投資信託財産総額(7,806,194千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,840,986,387円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	59,050,781
公 社 債(評価額)	7,639,547,628
未 収 入 金	34,797,000
未 収 利 息	100,109,739
前 払 費 用	7,481,239
(B) 負 債	34,796,002
未 払 金	34,796,002
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,806,190,385
元 本	6,184,508,452
次 期 繰 越 損 益 金	1,621,681,933
(D) 受 益 権 総 口 数	6,184,508,452口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	12,622円

\*期首における元本額は2,324,796,099円、当期中における追加設定元本額は4,282,639,691円、同解約元本額は422,927,338円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、6資産(為替ヘッジなし)資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)29,700,000円、ダイワ米ドル建て新興国債券ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用)6,075,988,796円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)6,399,924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)72,419,732円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は12,622円です。

■損益の状況

当期 自2014年5月9日 至2015年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	361,012,127円
受 取 利 息	361,012,127
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	600,984,769
売 買 益	1,026,808,314
売 買 損	△ 425,823,545
(C) そ の 他 費 用	△ 1,319,245
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	960,677,651
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	134,010,884
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 70,295,711
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	597,289,109
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,621,681,933
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,621,681,933

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

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

《お知らせ》

●書面決議手続きの改正について

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

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

# ダイワ・マネー・マザーファンド

## 運用報告書 第10期（決算日 2014年12月9日）

（計算期間 2013年12月10日～2014年12月9日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

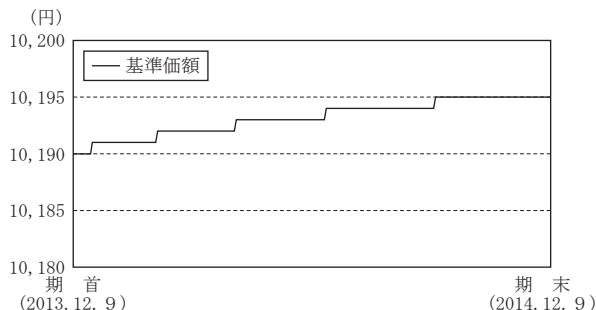
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,190円 期末：10,195円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

利息収入により、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。



■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期			末		
	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	
	千円	千円	%	%	%	%
国 債 証 券	15,400,000	15,399,872	60.0	—	—	60.0

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末	
			額 面 金 額	評 価 額	債 選 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	479 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,998	2014/12/15	
	482 国庫短期証券	—	1,000,000	999,997	2015/01/08	
	490 国庫短期証券	—	12,000,000	11,999,889	2015/02/09	
	493 国庫短期証券	—	900,000	899,986	2015/02/23	
合 計	銘柄数 金額	4銘柄	15,400,000	15,399,872		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年12月9日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率		
	千円	%		
公 社 債	15,399,872	60.0		
コール・ローン等、その他	10,253,640	40.0		
投資信託財産総額	25,653,512	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年12月9日現在

項 目	当 期		末	
	額	率		
	千円	%		
(A) 資 産	25,653,512,783円			
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,253,640,160			
公 社 債 (評価額)	15,399,872,623			
(B) 負 債	—			
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	25,653,512,783			
元 本	25,162,158,471			
次 期 繰 越 損 益 金	491,354,312			
(D) 受 益 権 総 口 数	25,162,158,471口			
1万口当り基準価額(C/D)	10,195円			

\*期首における元本額は13,660,921,100円、当期中における追加設定元本額は25,556,652,335円、同解約元本額は14,055,414,964円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ/RICI\* コモディティ・ファンド8,952,508円、US債券NB戦略ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型)740,564円、US債券NB戦略ファンド(為替ヘッジなし/年1回決算型)1,623,350円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト23,865,228円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選択型) トリプルターンズー 日本円・コース(毎月分配型)132,757円、ダイワ米国株トラ

テジーα(通貨選択型) トリプルターンズー 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) トリプルターンズー ブラジル・レアル・コース(毎月分配型)4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選択型) トリプルターンズー 米ドル・コース(毎月分配型)12,784円、ダイワ/フィデリティ北米株ファンド 一パルダムシフトー 49,096,623円、ダイワFEグローバル・バリュー株ファンド(ダイワS.M.A専用)13,896,435円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型) ブラジル・レアル・コース(毎月分配型)98,290,744円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型) 日本円・コース(毎月分配型)23,590,527円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型) 米ドル・コース(毎月分配型)2,163,360円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型) 豪ドル・コース(毎月分配型)13,761,552円、ダイワ/U.B.SエマージングC.B.F.ファンド2,498,575円、ダイワ/アムンディ食糧増産関連ファンド14,780,160円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ134,197,158円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスII 一金積立型ー 1,972,537円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド(償還条項付き) 為替ヘッジあり4,926,716円、ダイワ新興国ソリン債券ファンド(資産成長コース) 49,082,149円、ダイワ新興国ソリン債券ファンド(通貨αコース) 196,290,094円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド 一インフラ革命ー (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 一インフラ革命ー (為替ヘッジなし) 29,440,629円、ダイワ米国MLPファンド(毎月分配型) 米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国MLPファンド(毎月分配型) 日本円コース3,874,449円、ダイワ米国MLPファンド(毎月分配型) 通貨αコース13,437,960円、ダイワ英国高配当株ツインα(毎月分配型) 98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ74,252,220円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型) 南アフリカ・ランド・コース(毎月分配型) 98,252円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型) トルコ・リラ・コース(毎月分配型) 2,554,212円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選択型) 通貨セレクト・コース(毎月分配型) 1,178,976円、ダイワ・オーストラリア高配当株α(毎月分配型) 株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α(毎月分配型) 通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α(毎月分配型) 株式&通貨ツインαコース982,029円、ブルベア・マネー・ポートフォリオIII24,367,381,676円、ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選択型) トリプルターンズー 通貨セレクト・コース(毎月分配型) 98,174円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,195円です。

■損益の状況

当期 自2013年12月10日 至2014年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,254,653円
受 取 利 息	6,254,653
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,634
売 買 益	1,634
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	6,256,287
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	259,898,412
(E) 解 約 差 損 益 金	△271,101,052
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	496,300,665
(G) 合 計 (C+D+E+F)	491,354,312
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	491,354,312

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

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