

★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ないます。			
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券		
	国内株式マザーファンド	イ、国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ、国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ、国内の債券		
	先進国株式マザーファンド	イ、先進国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（D R（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ、先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ、先進国株式の指数を対象指数とした E T F（上場投資信託証券） ニ、国内の債券		
	新興国株式マザーファンド	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（D R（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ、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 E T F 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 本邦通貨表示の公債		
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、通常の状態でも高位に維持することを基本とし、委託会社が定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75％程度もしくは50％程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします。 ④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	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率		無制限
		株式組入上限比率		
国内株式マザーファンド		無制限		
先進国株式マザーファンド				
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	純資産総額の30％以下			
ダイワ・マネー・マザーファンド				
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。			

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーフンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

スマート・ミックス・Dガード
（為替ヘッジなし）

運用報告書（全体版）
第3期
（決算日 2016年5月9日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）」は、このたび、第3期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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

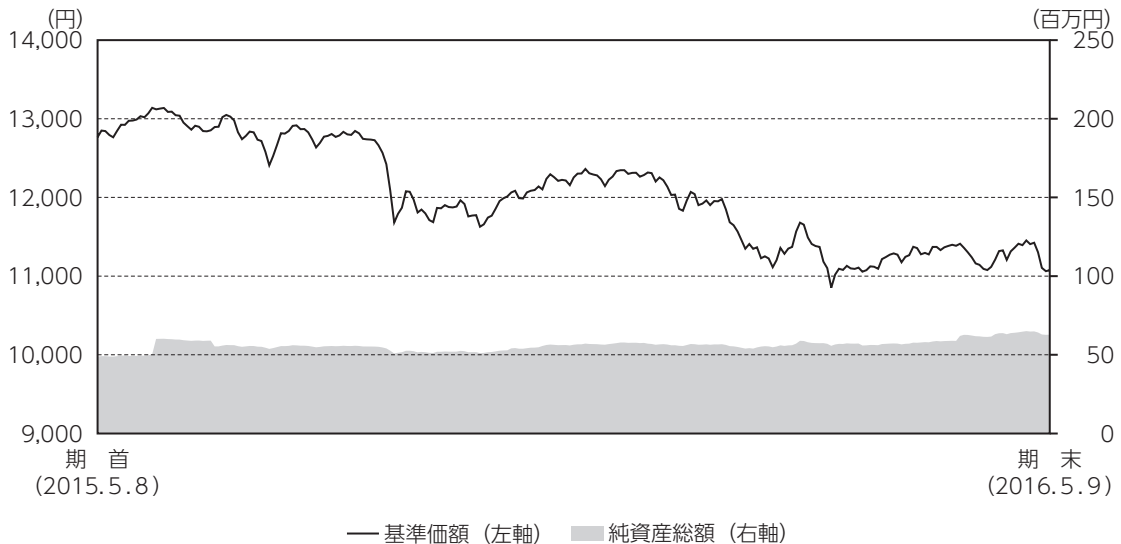
設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 期 金 騰 落 率						
1 期末(2014年 5 月 8 日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
	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
3 期末(2016年 5 月 9 日)	11,075	0	△13.3	8.5	14.5	44.9	7.7	4.7	62

(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。

《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：12,768円

期 末：11,075円

騰落率：△13.3%

■組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内株式マザーファンド	△16.7%
先進国株式マザーファンド	△14.7%
新興国株式マザーファンド	△28.6%
国内債券マザーファンド	7.8%
先進国債券マザーファンド	△7.7%
新興国債券マザーファンド	△5.3%

■基準価額の主な変動要因

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

スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 率	投 資 信 託 証 券 率	投 資 信 託 証 券 率
		騰 落 率					
(期首)2015年 5 月 8 日	円	%	%	%	%	%	%
	12,768	－	13.1	19.9	58.0	8.7	6.9
5 月 末	13,120	2.8	13.0	20.9	58.2	10.2	5.3
6 月 末	12,740	△ 0.2	13.0	19.6	56.1	10.2	6.1
7 月 末	12,783	0.1	12.3	20.8	55.4	10.5	5.4
8 月 末	12,072	△ 5.5	9.9	16.5	44.5	7.5	4.7
9 月 末	11,659	△ 8.7	9.9	15.6	45.9	6.6	4.6
10月 末	12,215	△ 4.3	13.1	21.7	57.8	10.4	4.6
11月 末	12,264	△ 3.9	13.0	19.5	58.9	10.4	6.8
12月 末	11,979	△ 6.2	13.5	20.3	60.8	9.6	6.3
2016年 1 月 末	11,567	△ 9.4	10.2	15.5	46.6	7.0	4.8
2 月 末	11,119	△12.9	6.9	10.5	37.9	4.4	3.0
3 月 末	11,412	△10.6	10.4	14.1	39.5	7.9	4.9
4 月 末	11,303	△11.5	8.9	15.4	38.0	8.2	4.9
(期末)2016年 5 月 9 日	11,075	△13.3	8.5	14.5	44.9	7.7	4.7

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

○国内株式市況（日本株式）

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

○先進国株式市況

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

○新興国株式市況

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

○国内債券市況（日本国債）

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

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

○先進国債券市況（先進国国債）

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

○新興国債券市況（新興国国債）

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

○為替相場

為替相場は、期を通じて円高が進行しました。期首より、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しましたが、2015年7月以降は、原油価格の下落や新興国経済の減速懸念の高まりを背景にリスク回避の動きから円高となり、特に資源国の通貨は売られました。9月以降は、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECBが追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整して円高となりました。3月には原油価格の底打ち感からリスク選好の地合いとなり、米ドルを除き全般的に円安傾向となりました。しかし、米国の利上げ観測の後退や4月末に日銀が追加緩和を見送ったことが市場の失望を招き、再び円高が進みました。

前期における「今後の運用方針」**○当ファンド**

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

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

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

○国内株式マザーファンド

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

○先進国株式マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざし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

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います。

○国内債券マザーファンド

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

○先進国債券マザーファンド

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。

ポートフォリオについて

○当ファンド

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

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

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

期中にDガード戦略により各資産クラスの配分比率合計を変更し、75%、50%程度に引き下げました。

○国内株式マザーファンド

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

○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（上場投資信託証券）および先物を組み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

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

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した。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、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
		2015年5月9日 ～2016年5月9日
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,593

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

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

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

《今後の運用方針》

○当ファンド

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

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

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

○国内株式マザーファンド

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

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

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

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。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2015.5.9～2016.5.9)		
	金 額	比 率	
信託報酬	176円	1.462%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,029円です。
（投信会社）	(85)	(0.704)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(85)	(0.704)	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）	(7)	(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	21	0.177	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(6)	(0.048)	
（先物）	(10)	(0.087)	
（投資信託受益証券）	(1)	(0.006)	
（投資信託証券）	(5)	(0.037)	
有価証券取引税	3	0.029	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）	(3)	(0.028)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.001)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	12	0.098	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）	(10)	(0.086)	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)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	212	1.766	

（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まず。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況
 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内株式マザーファンド	7,661	10,436	6,837	9,102
先進国株式マザーファンド	7,819	11,004	7,222	9,834
新興国株式マザーファンド	11,144	12,026	9,240	9,150
国内債券マザーファンド	9,523	10,236	10,146	10,797
先進国債券マザーファンド	8,969	10,879	8,686	10,503
新興国債券マザーファンド	8,476	10,573	8,310	10,119
ダイワ・マネー・マザーファンド	8,380	8,546	8,380	8,546

(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

(2015年5月9日から2016年5月9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	16,333,119千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,942,326千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.05

(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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

決 算 期	当 期					
	区 分			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	百万円 1,286	百万円 —	% —	百万円 644	百万円 30	% 4.7
株式先物取引	3,473	3,473	100.0	2,884	2,884	100.0
コール・ローン	44,323	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合1.6%

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

(3) 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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

決 算 期	当 期					
	区 分			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	百万円 7,526	百万円 5	% 0.1	百万円 4,680	百万円 —	% —
コール・ローン	37,147	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

(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) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

決 算 期	当 期					
	区 分			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	百万円 117,514	百万円 11,100	% 9.4	百万円 11,349	百万円 —	% —
コール・ローン	4,260,250	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

(9) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	101千円
うち利害関係人への支払額 (B)	43千円
(B)／(A)	43.0%

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

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

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

期首保有額	期中設定額	期中解約額	期末保有額	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
3	-	3	-	当初設定時における取得とその処分

(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		評 価 額
	口	数	口	数	
		千口		千口	千円
国内株式マザーファンド	5,459		6,283		7,652
先進国株式マザーファンド	5,367		5,964		7,680
新興国株式マザーファンド	6,035		7,940		7,501
国内債券マザーファンド	7,724		7,101		8,023
先進国債券マザーファンド	6,658		6,942		7,867
新興国債券マザーファンド	6,399		6,565		7,844

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項 目	当 期		率
	評 価	額 比	
	千円	%	
国内株式マザーファンド	7,652	12.1	
先進国株式マザーファンド	7,680	12.2	
新興国株式マザーファンド	7,501	11.9	
国内債券マザーファンド	8,023	12.7	
先進国債券マザーファンド	7,867	12.5	
新興国債券マザーファンド	7,844	12.4	
コール・ローン等、その他	16,613	26.2	
投資信託財産総額	63,183	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.45円、1カナダ・ドル＝83.00円、1オーストラリア・ドル＝79.14円、1香港ドル＝13.85円、1シンガポール・ドル＝78.79円、1台湾ドル＝3.32円、1イギリス・ポンド＝154.87円、1スイス・フラン＝110.43円、1トルコ・リラ＝36.73円、1デンマーク・クローネ＝16.44円、1ノルウェー・クローネ＝13.08円、1スウェーデン・クローネ＝13.17円、1メキシコ・ペソ＝6.01円、1フィリピン・ペソ＝2.28円、100チリ・ペソ＝16.16円、100コロンビア・ペソ＝3.63円、100インドネシア・ルピア＝0.81円、1ブラジル・レアル＝30.69円、1チェコ・コルナ＝4.51円、100韓国ウォン＝9.22円、1マレーシア・リンギット＝26.85円、1南アフリカ・ランド＝7.23円、1タイ・バーツ＝3.06円、1ポーランド・ズロチ＝27.61円、100ハンガリー・フォリント＝38.95円、1ユーロ＝122.29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(649,075千円)の投資信託財産総額(670,899千円)に対する比率は、96.7%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(5,541,288千円)の投資信託財産総額(5,708,556千円)に対する比率は、97.1%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(1,142,217千円)の投資信託財産総額(1,179,891千円)に対する比率は、96.8%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(4,352,844千円)の投資信託財産総額(4,385,321千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産		63,183,499円
コール・ローン等		16,613,186
国内株式マザーファンド(評価額)		7,652,696
先進国株式マザーファンド(評価額)		7,680,930
新興国株式マザーファンド(評価額)		7,501,811
国内債券マザーファンド(評価額)		8,023,396
先進国債券マザーファンド(評価額)		7,867,056
新興国債券マザーファンド(評価額)		7,844,424
(B) 負債		423,478
未払信託報酬		421,188
その他未払費用		2,290
(C) 純資産総額(A－B)		62,760,021
元本		56,667,386
次期繰越損益金		6,092,635
(D) 受益権総口数		56,667,386口
1万口当り基準価額(C／D)		11,075円

*期首における元本額は38,252,464円、当期中における追加設定元本額は24,110,129円、同解約元本額は5,695,207円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,075円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,318円
受取利息	1,844
支払利息	△ 526
(B) 有価証券売買損益	△7,294,824
売買益	631,402
売買損	△7,926,226
(C) 信託報酬等	△ 825,654
(D) 当期損益金(A + B + C)	△8,119,160
(E) 前期繰越損益金	4,862,549
(F) 追加信託差損益金	9,349,246
(配当等相当額)	(4,165,480)
(売買損益相当額)	(5,183,766)
(G) 合計(D + E + F)	6,092,635
次期繰越損益金(G)	6,092,635
追加信託差損益金	9,349,246
(配当等相当額)	(4,165,480)
(売買損益相当額)	(5,183,766)
分派準備積立金	4,862,549
繰越損益金	△8,119,160

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は13ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	4,165,480
(d) 分配準備積立金	4,862,549
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	9,028,029
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e − f)	9,028,029
(h) 受益権総口数	56,667,386口

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

《訂正のお知らせ》

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

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）」は11,859円です。」

国内株式マザーファンド

運用報告書 第3期（決算日 2016年5月9日）

（計算期間 2015年5月9日～2016年5月9日）

国内株式マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和投資信託

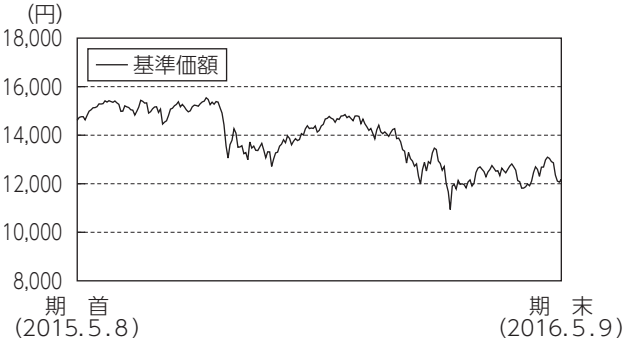
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

国内株式マザーファンド

■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 組 入 率	公 社 債 入 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2015年 5月8日	14,616	%	1,587.76	%	97.2	59.1
5月末	15,363	5.1	1,673.65	5.4	99.9	59.0
6月末	14,970	2.4	1,630.40	2.7	98.5	56.1
7月末	15,240	4.3	1,659.52	4.5	100.7	56.3
8月末	14,082	△ 3.7	1,537.05	△ 3.2	106.3	63.3
9月末	13,022	△10.9	1,411.16	△11.1	99.8	68.5
10月末	14,381	△ 1.6	1,558.20	△ 1.9	99.9	60.8
11月末	14,597	△ 0.1	1,580.25	△ 0.5	99.9	63.5
12月末	14,270	△ 2.4	1,547.30	△ 2.5	100.5	75.3
2016年 1月末	13,271	△ 9.2	1,432.07	△ 9.8	100.4	74.1
2月末	11,904	△18.6	1,297.85	△18.3	99.7	69.3
3月末	12,558	△14.1	1,347.20	△15.2	100.0	23.4
4月末	12,356	△15.5	1,340.55	△15.6	100.0	13.0
(期末)2016年 5月9日	12,179	△16.7	1,306.66	△17.7	96.7	75.7

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：14,616円 期末：12,179円 騰落率：△16.7%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内株式市況

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

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ△16.7%、△17.7%となりました。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

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

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
内		3,473	2,884	－	－

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

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

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当			期			
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB B格以下組入比率	残存期間別組入比率		
区 分					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 605,000	千円 605,119	% 75.7	% －	% －	% －	% 75.7

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当		期		末	
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	586 国庫短期証券	% －	千円 200,000	千円 200,001	2016/05/12
	588 国庫短期証券	－	300,000	300,003	2016/05/16
	342 2年国債	0.1000	30,000	30,013	2016/07/15
	343 2年国債	0.1000	25,000	25,017	2016/08/15
	100 5年国債	0.3000	50,000	50,084	2016/09/20
合計	銘柄数 金額	5銘柄	605,000	605,119	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期	末
		買 建 額	売 建 額
国	ト P I X	百万円 706	百万円 －
内	ミニト P I X	66	－

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

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

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

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、6 資産(為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用) 9,593,298円、ダイナミック・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用) 409,981,785円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) 11,778,445円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 6,283,518円、スマート・アロケーション・Dガード732,732円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド47,574,057円、堅実バランスファンド ーハジメの 一歩ー5,295,469円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド788,927円、(適格機関投資家専用) スマート・シックス・Dガード39,724,319円、ダイウ・ダブルバランス・ファンド(Dガード付/部分為替ヘッジあり) 777,605円、ダイウ6 資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジあり) 53,026,378円、ダイウ6 資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし) 70,893,570円、DCスマート・アロケーション・Dガード19,803円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,179円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

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

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

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

先進国株式マザーファンド

運用報告書 第3期（決算日 2016年5月9日）

（計算期間 2015年5月9日～2016年5月9日）

先進国株式マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

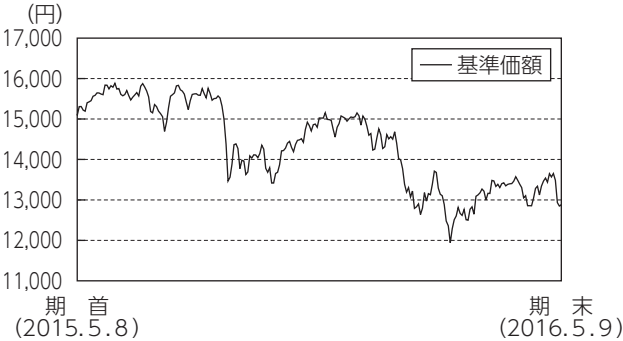
大和投資信託

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		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	騰 落 率	指数 (参考指数)	騰 落 率			
(期首)2015年5月8日	15,089	—	14,758	—	13.2	50.8	35.1
5月末	15,837	5.0	15,415	4.5	10.4	60.2	29.0
6月末	15,186	0.6	14,786	0.2	4.9	61.0	34.0
7月末	15,621	3.5	15,190	2.9	9.5	61.6	28.6
8月末	14,387	△ 4.7	13,952	△ 5.5	6.8	59.5	33.8
9月末	13,417	△ 11.1	12,976	△ 12.1	14.2	52.5	33.2
10月末	14,876	△ 1.4	14,372	△ 2.6	16.6	60.4	22.6
11月末	15,037	△ 0.3	14,520	△ 1.6	4.4	60.8	34.4
12月末	14,685	△ 2.3	14,146	△ 4.1	10.9	56.0	32.8
2016年1月末	13,389	△ 11.3	12,886	△ 12.7	12.7	54.3	33.1
2月末	12,830	△ 15.0	12,322	△ 16.5	17.0	50.8	31.6
3月末	13,573	△ 10.0	13,018	△ 11.8	5.5	60.9	33.6
4月末	13,485	△ 10.6	12,914	△ 12.5	4.4	62.6	32.8
(期末)2016年5月9日	12,877	△ 14.7	12,323	△ 16.5	3.1	60.5	32.3

(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(米ドルベース)は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(注3) 海外の株価指数は、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：15,089円 期末：12,877円 騰落率：△14.7%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なった結果、原油価格が軟調に推移したことや、中国経済への懸念が高まったことによるリスク回避的な動きを反映して株式市況が下落したことを受け、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○先進国株式市況

先進国株式市況は、期首より、ギリシャの債務交渉や国民投票の動向、米国の利上げへの警戒感が刻々と変化する情勢を受け、市況は一進一退の展開で始まりしました。2015年8月中旬以降は、中国

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

○為替相場

為替相場は、期を通じて円高が進行しました。期首より、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しましたが、2015年7月以降は原油価格の下落や新興国経済の減速懸念の高まりを背景にリスク回避の動きから円高となり、特に資源国の通貨は売られました。9月以降は、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECBが追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みしました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整して円高となりました。3月には原油価格の底打ち感からリスク選好の地合いとなり、米ドルを除き全般的に円安傾向となりました。しかし、米国の利上げ観測の後退や4月末に日銀が追加緩和を見送ったことが市場の失望を招き、再び円高が進みました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆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(上場投資信託証券)および先物を組み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。

◆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) (投資信託受益証券) (投資信託証券)	37円 (5) (4) (28)
有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資信託証券)	1 (0) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	10 (9) (1)
合 計	47

(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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口 42.28	千アメリカ・ドル 8,822	千口 26.28	千アメリカ・ドル 5,194

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

(1) 投資信託受益証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当					期			
買 付					売 付			
銘 柄	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 42.28	千円 1,038,801	円 24,569		SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ)	千口 26.28	千円 623,772	円 23,735

(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

(2015年5月9日から2016年5月9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 130.714	千円 396,081	円 3,030		ISHARES MSCI EUROPE UCITS E (アイルランド)	千口 77.7	千円 229,627	円 2,955
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)	16.38	80,273	4,900		ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)	9.65	43,381	4,495
ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)	19.71	59,226	3,004		ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)	11.31	31,257	2,763

(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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口 36.09 (-)	千アメリカ・ドル 1,183 (-)	千口 20.96 (-)	千アメリカ・ドル 619 (-)
	ユーロ (アイルランド)	千口 130.714 (-)	千ユーロ 3,020 (-)	千口 77.7 (-)	千ユーロ 1,711 (-)

(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。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 370	百万円 357	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		当 期 末		
		□ 数	□ 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千円	千円	千アメリカ・ドル	千円	
SPDR S&P 500 ETF TRUST		2.32	18.32	3,768	404,917	
合 計	□ 数、金 額	2.32	18.32	3,768	404,917	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<60.5%>	

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

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期 首		当 期		期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
		千円	千円	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)						
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA		1.01	7.74	301	32,376	
ISHARES MSCI CANADA ETF		1.38	9.78	236	25,409	
アメリカ・ドル	□ 数、金 額	2.39	17.52	537	57,786	
通 貨 計	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		< 8.6%>	
		千円	千円	千ユーロ	千円	
ユーロ (アイルランド)						
ISHARES MSCI EUROPE UCITS E		9.035	62.049	1,294	158,247	
ユーロ通貨計	□ 数、金 額	9.035	62.049	1,294	158,247	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<23.6%>	
		11.425	79.569	—	216,033	
合 計						
□ 数、金 額		11.425	79.569	—	216,033	
銘柄数<比率>		3銘柄	3銘柄		<32.3%>	

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

(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)	11	—	
国	10	—	
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

2016年5月9日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
	千円	%	
投資信託受益証券	404,917	60.4	
投資信託証券	216,033	32.2	
コール・ローン等、その他	49,948	7.4	
投資信託財産総額	670,899	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.45円、1ユーロ＝122.29円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (649,075千円) の投資信託財産総額 (670,899千円) に対する比率は、96.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産	697,749,105円	
コール・ローン等	22,214,318	
投資信託受益証券(評価額)	404,917,159	
投資信託証券(評価額)	216,033,620	
未収入金	43,600,955	
差入委託証拠金	10,983,053	
(B) 負債	28,303,380	
未払金	28,303,320	
その他未払費用	60	
(C) 純資産総額(A－B)	669,445,725	
元本	519,875,772	
次期繰越損益金	149,569,953	
(D) 受益権総口数	519,875,772口	
1万口当り基準価額(C／D)	12,877円	

* 期首における元本額は75,812,371円、当期中における追加設定元本額は1,130,852,727円、同解約元本額は686,789,326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) 9,460,375円、ダイナミック・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用) 388,130,706円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 5,964,845円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド43,808,276円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー4,991,488円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド728,062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) 66,792,020円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,877円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,226,676円
受取配当金	5,218,597
受取利息	8,856
支払利息	△ 777
(B) 有価証券売買損益	△120,700,343
売買益	6,473,009
売買損	△127,173,352
(C) 先物取引等損益	△ 4,077,484
取引益	1,770,638
取引損	△ 5,848,122
(D) その他費用	△ 258,109
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△119,809,260
(F) 前期繰越損益金	38,584,168
(G) 解約差損益金	△275,405,728
(H) 追加信託差損益金	506,200,773
(I) 合計(E + F + G + H)	149,569,953
次期繰越損益金(I)	149,569,953

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

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

新興国株式マザーファンド

運用報告書 第3期（決算日 2016年5月9日）

（計算期間 2015年5月9日～2016年5月9日）

新興国株式マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．新興国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

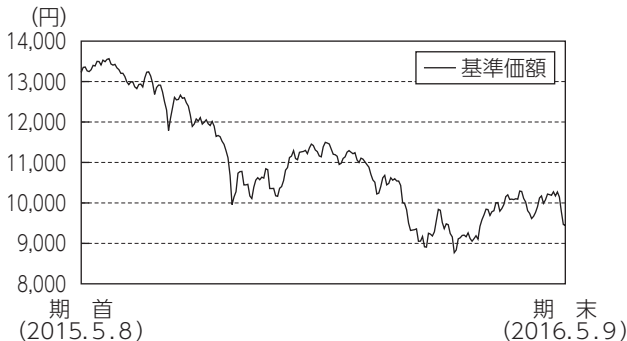
大和投資信託

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 EMI指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株式先物 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	騰落率				
(期首)2015年5月8日	13,228	-	13,473	-	80.3	11.3	1.5	6.9
5月末	13,433	1.5	13,723	1.9	79.5	16.7	1.0	2.8
6月末	12,683	△ 4.1	12,991	△ 3.6	79.7	15.1	1.5	3.5
7月末	12,023	△ 9.1	12,318	△ 8.6	78.9	15.4	1.8	3.9
8月末	10,773	△18.6	11,064	△17.9	79.1	14.5	1.8	4.5
9月末	10,164	△23.2	10,397	△22.8	81.1	12.1	1.9	4.9
10月末	11,161	△15.6	11,431	△15.2	81.3	11.7	1.7	5.2
11月末	11,062	△16.4	11,348	△15.8	79.8	11.3	1.6	6.7
12月末	10,540	△20.3	10,818	△19.7	81.5	11.7	1.6	5.2
2016年1月末	9,567	△27.7	9,795	△27.3	81.5	11.5	1.9	5.1
2月末	9,188	△30.5	9,446	△29.9	83.4	10.2	1.9	4.5
3月末	10,294	△22.2	10,578	△21.5	82.2	9.0	2.0	5.2
4月末	10,145	△23.3	10,432	△22.6	70.3	20.0	2.3	6.3
(期末)2016年5月9日	9,448	△28.6	9,761	△27.5	71.1	19.9	2.4	6.3

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI EMI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：13,228円 期末：9,448円 騰落率：△28.6%

【基準価額の主な変動要因】

新興国株式市況が下落したこと、為替相場において円高が進んだことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆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、米国の利上げ観測や、原油価格の下落基調を背景に下落しました。2015年10月以降は、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和の示唆や中国の金融緩和期待を受けて上昇しましたが、12月に入ると、ECBによる追加金融緩和

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

○為替相場

為替相場は、期首より、米ドルが対円で上昇しましたが、2015年7月以降は原油価格の下落や新興国経済の減速懸念の高まりを背景にリスク回避の動きから円高となり、特に資源国を中心とした新興国の通貨は売られました。9月以降は、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇しました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場が調整して円高となりました。3月には原油価格の底打ち感からリスク選好の地合いとなり、米ドルを除き全般的に円安傾向となりました。しかし、米国の利上げ観測の後退や4月末に日銀が追加緩和を見送ったことが市場の失望を招き、再び円高が進みました。

◆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、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

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（上場投資信託証券）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。

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

《今後の運用方針》

今後の運用にあたりまして、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
売買委託手数料	35円
(株式)	(29)
(先物)	(4)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税	16
(株式)	(16)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	31
(保管費用)	(29)
(その他)	(2)
合 計	82

(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

(2015年 5 月 9 日から 2016年 5 月 9 日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,498.42 (150.67)	千アメリカ・ドル 8,714 (-)	百株 5,627.59	千アメリカ・ドル 5,750
	香港	百株 199,266 (2,012.31)	千香港ドル 175,918 (△ 285)	百株 149,849.69	千香港ドル 103,634
	台湾	百株 63,820 (1,108)	千台湾ドル 298,667 (1,548)	百株 55,130	千台湾ドル 242,992
	トルコ	百株 3,432.15 (120.65)	千トルコ・リラ 3,280 (-)	百株 2,367.17	千トルコ・リラ 2,526
	メキシコ	百株 18,866.8 (421.59)	千メキシコ・ペソ 63,294 (△ 47)	百株 14,289.2	千メキシコ・ペソ 48,291
	フィリピン	百株 15,843.65 (-)	千フィリピン・ペソ 59,229 (-)	百株 10,972.8	千フィリピン・ペソ 42,880
	チリ	百株 7,726.35 (203.71)	千チリ・ペソ 374,560 (-)	百株 4,541.84	千チリ・ペソ 234,903
	コロンビア	百株 365.76 (0.45)	千コロンビア・ペソ 700,203 (1,081)	百株 235.16	千コロンビア・ペソ 475,072

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	インドネシア	百株 58,343 (-)	千インドネシア・ルピア 31,056,097 (-)	百株 41,479	千インドネシア・ルピア 22,647,604
	ブラジル	百株 9,562 (322.51)	千ブラジル・レアル 17,266 (△ 8)	百株 7,031.7	千ブラジル・レアル 11,966
	チェコ	百株 47.98 (-)	千チェコ・コルナ 4,718 (-)	百株 32.71	千チェコ・コルナ 2,944
	韓国	百株 1,913.35 (66.02)	千韓国ウォン 15,636,758 (62)	百株 1,471.55	千韓国ウォン 11,232,482
	マレーシア	百株 19,052 (531.64)	千マレーシア・リンギット 11,801 (39)	百株 14,552	千マレーシア・リンギット 8,560
	南アフリカ	百株 7,328.15 (△ 46.76)	千南アフリカ・ランド 93,489 (△ 500)	百株 5,563.46	千南アフリカ・ランド 69,060
	タイ	百株 17,470 (17.56)	千タイ・バーツ 67,578 (7)	百株 12,689.5	千タイ・バーツ 48,802
	ポーランド	百株 1,963.48 (119.34)	千ポーランド・ズロチ 4,883 (-)	百株 1,558.82	千ポーランド・ズロチ 2,980
国	ハンガリー	百株 103.16 (-)	千ハンガリー・フォリント 63,282 (-)	百株 63.87	千ハンガリー・フォリント 47,313
	ユーロ (ギリシャ)	百株 2,506.22 (-)	千ユーロ 156 (-)	百株 3,143.43	千ユーロ 72

(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) 投資信託受益証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ	千口 133.9	千アメリカ・ドル 1,987	千口 76.966	千アメリカ・ドル 926

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	アメリカ	千口 139.6 (-)	千アメリカ・ドル 5,757 (-)	千口 107.2 (-)	千アメリカ・ドル 4,015 (-)
	トルコ	千口 76.147 (-)	千トルコ・リラ 218 (-)	千口 51.212 (-)	千トルコ・リラ 145 (-)
	メキシコ	千口 50.4 (-)	千メキシコ・ペソ 1,889 (△ 69)	千口 34.5 (-)	千メキシコ・ペソ 1,376 (-)
国	南アフリカ	千口 215.066 (6.297)	千南アフリカ・ランド 4,459 (588)	千口 155.637 (-)	千南アフリカ・ランド 3,254 (-)

(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) 株 式

(2015年5月9日から2016年5月9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)		2,599	351,256	135,150	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		1.89	229,791	121,582
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		124.4	293,772	2,361	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		410	213,865	521
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		518	265,995	513	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		90.1	203,963	2,263
CHINA MOBILE LTD (香港)		148	224,929	1,519	CHINA MOBILE LTD (香港)		108	132,794	1,229
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)		2,100	214,539	102	NASPERS LTD-N SHS (南アフリカ)		6,723	106,057	15,775
NASPERS LTD-N SHS (南アフリカ)		9,399	158,927	16,909	CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)		1,482	104,142	70
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)		1,707	151,607	88	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)		8.6	73,354	8,529
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)		14.9	143,405	9,624	IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)		1,225	72,229	58
BANK OF CHINA LTD-H (中国)		1,909	130,963	68	HON HAI PRECISION INDUSTRY (台湾)		244	67,358	276
BAIDU INC - SPON ADR (ケイマン諸島)		4.1	97,846	23,864	BANK OF CHINA LTD-H (中国)		1,386	61,530	44

(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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES MSCI QATAR CP ETF (アメリカ)		39.4	102,262	2,595	ISHARES MSCI QATAR CP ETF (アメリカ)		17.3	36,703	2,121
ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF (アメリカ)		44.5	94,867	2,131	ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF (アメリカ)		18.066	33,622	1,861
GLOBAL X MSCI GREECE ETF (アメリカ)		50	44,566	891	GLOBAL X MSCI GREECE ETF (アメリカ)		37	27,059	731
					GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF (アメリカ)		4.6	4,707	1,023

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		135.6	679,330	5,009	ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		60	265,551	4,425
ISHARES MSCI EMERGING MARKET (アメリカ)		4	17,351	4,337	ISHARES MSCI EMERGING MARKET (アメリカ)		44.8	185,338	4,137
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA (メキシコ)		50.4	14,112	280	ISHARES MSCI CHILE CAPPED ET (アメリカ)		2.4	9,714	4,047
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD (南アフリカ)		60.902	13,867	227	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA (メキシコ)		34.5	8,737	253
REDEFINE PROPERTIES LTD (南アフリカ)		125.778	11,757	93	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD (南アフリカ)		45.446	8,359	183
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI (トルコ)		76.147	9,624	126	REDEFINE PROPERTIES LTD (南アフリカ)		93.748	8,353	89
HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS (南アフリカ)		6.386	7,425	1,162	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI (トルコ)		51.212	5,656	110
FORTRESS INCOME FUND LTD (南アフリカ)		22	7,410	336	FORTRESS INCOME FUND LTD (南アフリカ)		11.313	3,086	272
					HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS (南アフリカ)		2.944	2,679	910
					RESILIENT REIT LTD (南アフリカ)		2.186	2,291	1,048

(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 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CENCOSUD SA - ADR	20	67	54	5,874	生活必需品
GERDAU SA -SPON ADR	68	114	23	2,498	素材
BRF SA-ADR	39	82	109	11,718	生活必需品
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	6	14	49	5,323	金融
BANCO BRADESCO-ADR	157.8	113.08	80	8,675	金融
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	—	10	39	4,268	一般消費財・サービス
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	3	3	3	332	電気通信サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	63	498	53,613	情報技術
BAIDU INC - SPON ADR	—	17	295	31,772	情報技術
QIHOO 360 TECHNOLOGY CO-ADR	—	6	44	4,733	情報技術
58.COM INC-ADR	—	5	25	2,781	情報技術
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR	32	51	34	3,693	資本財・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	千アメリカ・ドル	千円	
ENERSIS CHILE SA	—	52	30	3,330	公益事業
ENDESA AMERICAS SA - ADR	—	10	13	1,448	公益事業
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	—	29	36	3,926	一般消費財・サービス
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	9	37	37	3,991	素材
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	40	72	67	7,241	電気通信サービス
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	10	26	24	2,637	エネルギー
JD.COM INC-ADR	—	23	57	6,227	一般消費財・サービス
SOUTHERN COPPER CORP	10	18	51	5,517	素材
NETEASE INC-ADR	—	6	84	9,045	情報技術
TELEFONICA BRASIL-ADR	12	12	14	1,567	電気通信サービス
CEMIG SA -SPONS ADR	50	139	23	2,568	公益事業
CTRP.COM INTERNATIONAL-ADR	—	17	75	8,128	一般消費財・サービス

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		評 価 額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
VALE SA-SP ADR	70	161	76	8,269	素材
EMBRAR SA-SPON ADR	8	8	17	1,877	資本財・サービス
CREDICORP LTD	4	8	112	12,036	金融
FIBRIA CELLULOSE SA-SPON ADR	20	43	37	3,991	素材
VTB BANK JSC -GDR-REG S	164.87	359.64	73	7,898	金融
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	59.64	173.68	60	6,531	金融
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	12.75	32.43	94	10,143	エネルギー
SURGUTNEFTGAS-SP ADR	67.7	148.73	73	7,861	エネルギー
ROSTELECOM-SPONSORED ADR	20.52	27.43	23	2,522	電気通信サービス
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	33.91	76.22	102	10,990	素材
SISTEMA JSC-REG S SPONS GDR	4.79	18.27	12	1,374	電気通信サービス
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	16.3	34.64	117	12,580	生活必需品
MEGAFON-REG S GDR	4.27	14	15	1,654	電気通信サービス
URALKALI PJSC-SPON GDR-REG S	19.98	—	—	—	素材
RUSHHYDRO PJSC-ADR	59.17	203.53	19	2,132	公益事業
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	189.37	346.52	265	28,483	金融
GLOBAL TELECOM HOLDING-GDR	33.67	18.96	2	321	電気通信サービス
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	6.35	12.2	115	12,361	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR	30.93	67.54	268	28,883	エネルギー
ROSNEFT OJSC-REG S GDR	73.93	177.27	88	9,470	エネルギー
GAZPROM PAO-SPON ADR	392.47	794.53	379	40,807	エネルギー
SEVERSTAL - GDR REG S	21.89	27.14	29	3,207	素材
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	4	11	23	2,505	素材
EMPRESA NAC ELEC-CHIL-SP ADR	5	10	27	2,987	公益事業
ULTRAPAR PARTICIPAC-SPON ADR	12	—	—	—	エネルギー
ENERGIS AMERICAS-SPONS ADR	17	52	43	4,643	公益事業
CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	6	6	8	901	生活必需品
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	6	25	47	5,095	金融
アメリカ・ドル 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,821.31 41銘柄	3,842.81 50銘柄	3,913 < 7.4%>	420,454
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	90	285	262	3,631	資本財・サービス
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	280	570	246	3,410	一般消費財・サービス
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	190	530	311	4,308	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	100	180	395	5,472	資本財・サービス
KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS	40	—	—	—	情報技術
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	400	660	382	5,301	生活必需品
CHINA EVERBRIGHT LTD	40	140	209	2,900	金融
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	250	600	219	3,041	一般消費財・サービス
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	60	160	166	2,300	資本財・サービス
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	100	240	123	1,711	電気通信サービス
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	180	370	308	4,278	資本財・サービス
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	120	140	238	3,307	生活必需品
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	140	240	202	2,805	生活必需品
JIANGXI COPPER CO LTD-H	120	170	152	2,111	素材
SHANGHAI INDUSTRIAL HLDG LTD	30	50	85	1,189	資本財・サービス
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	340	520	248	3,435	公益事業
CHINA GAS HOLDINGS LTD	140	240	257	3,563	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1,540	3,260	1,685	23,343	エネルギー
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	40	70	269	3,732	資本財・サービス
SHIJIAN PHARMACEUTICAL HLDGS	320	—	—	—	ヘルスケア
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	200	360	285	3,948	一般消費財・サービス
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	470	1,060	102	1,424	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 千香港ドル		邦貨換算金額 千円
HANERGY THIN FILM POWER GROU	900	1,720	672	9,314	情報技術
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	80	180	139	1,927	資本財・サービス
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	—	185	274	3,807	資本財・サービス
SINOTRANS LIMITED-H	130	400	128	1,772	資本財・サービス
FOSUN INTERNATIONAL LTD	135	—	—	—	資本財・サービス
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	—	160	217	3,018	情報技術
CAR INC	—	70	59	823	資本財・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	315	658	10,126	140,253	情報技術
CHINA TELECOM CORP LTD-H	800	1,800	664	9,199	電気通信サービス
AIR CHINA LTD-H	140	220	126	1,748	資本財・サービス
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	380	760	667	9,241	電気通信サービス
ZTE CORP-H	88	100.4	104	1,451	情報技術
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	105	255	269	3,729	金融
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	120	222.22	287	3,976	公益事業
PETROCHINA CO LTD-H	1,260	2,700	1,447	20,043	エネルギー
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	70	180	183	2,547	ヘルスケア
CNOOC LTD	1,090	2,270	2,020	27,981	エネルギー
HUANENG POWER INTL INC-H	200	620	341	4,722	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	90	180	338	4,681	素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	240	460	230	3,198	公益事業
NEW WORLD CHINA LAND LTD	120	—	—	—	その他
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	4,380	10,560	5,026	69,617	金融
CHINA MOBILE LTD	375	775	6,653	92,149	電気通信サービス
HUANENG RENEWABLES CORP-H	—	460	102	1,420	公益事業
CHINA TAPING INSURANCE HOLD	76	190	286	3,963	金融
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,270	2,600	158	2,196	情報技術
DATANG INTL POWER GEN CO-H	120	420	91	1,262	公益事業
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	470	1,050	486	6,733	金融
GF SECURITIES CO LTD-H	—	158	265	3,676	金融
HENGAN INTL GROUP CO LTD	50	95	626	8,670	生活必需品
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	—	200	102	1,412	資本財・サービス
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	—	1,200	211	2,925	一般消費財・サービス
HUADIAN POWER INTL CORP-H	140	320	126	1,750	公益事業
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	200	440	538	7,459	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	160	560	366	5,080	ヘルスケア
SINOPHARM GROUP CO-H	72	160	518	7,179	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD	160	360	655	9,074	金融
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	100	130	157	2,185	一般消費財・サービス
YANZHOU COAL MINING CO-H	100	160	68	944	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL	240	640	349	4,839	ヘルスケア
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	80	140	300	4,159	公益事業
COSCO PACIFIC LTD	200	220	179	2,483	資本財・サービス
BYD CO LTD-H	40	100	425	5,893	一般消費財・サービス
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	1,190	2,810	753	10,430	金融
CHINA RESOURCES CEMENT	100	—	—	—	素材
NEW CHINA LIFE INSURANCE CH	35	111	270	3,743	金融
PEOPLES INSURANCE CO GROUP-H	510	930	272	3,773	金融
CITIC LTD	150	600	658	9,124	資本財・サービス
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT-H	450	970	237	3,291	金融
IND & COMM BK OF CHINA-H	4,470	9,290	3,697	51,209	金融
GUANGDONG INVESTMENT LTD	200	300	323	4,479	公益事業
CHINA SOUTH CITY HOLDINGS	220	—	—	—	金融
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	260	520	1,188	16,456	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	
CRRC CORP LTD - H	90	512	368	5,098	資本財・サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	360	570	513	7,105	資本財・サービス
CGN POWER CO LTD-H	360	1,120	266	3,691	公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	160	665	2,297	31,821	金融
HAITIAN INTERNATIONAL HDGS	30	110	136	1,889	資本財・サービス
CHINA COAL ENERGY CO-H	350	230	76	1,054	エネルギー
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	—	250	127	1,762	金融
CHINA COSCO HOLDINGS-H	—	430	120	1,673	資本財・サービス
YUEXIU PROPERTY CO LTD	—	800	88	1,229	金融
CHINA MINSHENG BANKING-H	335	740	522	7,235	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	470	750	233	3,230	金融
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	50	90	467	6,469	情報技術
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	50	130	251	3,478	一般消費財・サービス
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	20	40	114	1,589	生活必需品
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUT-H	45	—	—	—	ヘルスケア
CHINA VANKE CO LTD-H	104	185	346	4,796	金融
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	—	400	141	1,961	素材
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	100	340	281	3,899	一般消費財・サービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	30	80	320	4,437	一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	90	360	442	6,132	生活必需品
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	240	460	619	8,575	金融
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	65	430	241	3,341	一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	50	70	64	888	資本財・サービス
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	—	260	136	1,894	資本財・サービス
CHINA POWER INTERNATIONAL	—	550	183	2,544	公益事業
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	180	400	99	1,373	素材
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	154	344	870	12,053	金融
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	42	72	115	1,605	ヘルスケア
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	450	950	1,613	22,341	金融
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	40	100	383	5,311	公益事業
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	180	240	74	1,037	資本財・サービス
KUNLUN ENERGY CO LTD	200	320	199	2,756	エネルギー
CHINA SHIPPING CONTAINER-H	—	690	116	1,615	資本財・サービス
CHINA OILFIELD SERVICES-H	120	340	207	2,877	エネルギー
ZUIJIN MINING GROUP CO LTD-H	300	1,020	250	3,475	素材
LENOVO GROUP LTD	440	840	473	6,561	情報技術
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	100	280	316	4,382	資本財・サービス
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	240	280	102	1,423	素材
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	470	1,050	490	6,791	金融
EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	560	500	285	3,954	金融
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	190	530	183	2,547	金融
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	180	220	86	1,200	金融
DALIAN WANDA COMMERCIAL PR-H	—	83	425	5,891	金融
GC-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	850	1,340	152	2,115	情報技術
KINGSOFT CORP LTD	80	120	206	2,855	情報技術
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	25	60	252	3,502	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H	265	580	954	13,222	金融
BANK OF CHINA LTD-H	4,730	9,960	3,007	41,659	金融
SOHO CHINA LTD	130	475	176	2,447	金融
CITIC SECURITIES CO LTD-H	85	320	514	7,126	金融
CHINA CNR CORP LTD-H	120	—	—	—	その他
SUN ART RETAIL GROUP LTD	215	385	202	2,810	生活必需品

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			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 EVERBRIGHT BANK CO L-H	—	340	114	1,582	金融
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	108	432	530	7,347	金融
CHINA HUISHAN DAIRY HOLDINGS	340	490	141	1,954	生活必需品
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	125	490	313	4,343	金融
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	200	420	308	4,269	一般消費財・サービス
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	80	200	90	1,257	ヘルスケア
LONGFOR PROPERTIES	165	165	169	2,353	金融
香港ドル通貨計	株数・金額 換算率<比率>	41,634 118銘柄	93,062.62 126銘柄	71,342 千台湾ドル	988,093 千円 <17.4%>
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
ADVANTECH CO LTD	30	30	658	2,186	情報技術
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	—	97	452	1,503	金融
TAIWAN CEMENT	200	330	1,013	3,363	素材
ASIA CEMENT CORP	100	220	598	1,986	素材
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	310	417.6	2,392	7,944	生活必需品
FORMOSA PLASTICS CORP	200	340	2,645	8,782	素材
NAN YA PLASTICS CORP	280	420	2,528	8,394	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	170	290	2,331	7,740	素材
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	10	21.14	729	2,421	一般消費財・サービス
TECO ELECTRIC & MACHINERY	90	160	400	1,328	資本財・サービス
WALSIN LIHWA CORP	230	—	—	—	資本財・サービス
TAIWAN FERTILIZER CO LTD	60	40	166	553	素材
CHINA STEEL CORP	720	1,180	2,466	8,187	素材
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	10	41.2	568	1,887	資本財・サービス
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	100	170	1,081	3,589	一般消費財・サービス
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	20	30	901	2,992	一般消費財・サービス
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	200	212	780	2,590	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC	110	148.37	2,084	6,920	情報技術
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	330	630	1,852	6,149	情報技術
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	70	70	214	713	情報技術
ACER INC	299.46	229.46	247	822	情報技術
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	50	91.4	573	1,905	情報技術
INVENTEC CORP	100	210	417	1,387	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	20	30	269	893	情報技術
QUANTA COMPUTER INC	160	260	1,326	4,402	情報技術
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	30	40.65	300	997	情報技術
AU OPTRONICS CORP	570	960	828	2,750	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	190	290	3,190	10,590	電気通信サービス
EPISTAR CORP	100	—	—	—	情報技術
MEDIATEK INC	80	120	2,304	7,649	情報技術
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	40	70	1,498	4,973	情報技術
HTC CORP	30	60	432	1,434	情報技術
CHINA AIRLINES LTD	—	210	212	704	資本財・サービス
EVA AIRWAYS CORP	—	100	150	498	資本財・サービス
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	210	404.7	655	2,176	金融
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	140	368	859	2,852	金融
TAIWAN BUSINESS BANK	370	219.79	178	593	金融
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	250	441.54	682	2,264	金融
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	340	740	2,738	9,090	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	470	890	3,177	10,548	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	860	1,440	1,124	3,733	金融
ESUN FINANCIAL HOLDING CO	420	732.15	1,233	4,095	金融

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	千台湾ドル 千円		
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	610	1,138.85	1,155	3,837	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO.LT	500	643.69	1,467	4,872	金融
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	520	810	967	3,213	金融
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	750	746.14	468	1,555	金融
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	579.72	941.39	868	2,884	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO.LT	680	1,563.65	2,533	8,409	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	470	21.46	34	113	金融
FAR EASTERN DEPARTMENT STORE	80	—	—	—	一般消費財・サービス
RUJENTEX INDUSTRIES LTD	30	10	42	139	一般消費財・サービス
LARGAN PRECISION CO.LTD	10	10	2,335	7,752	情報技術
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	30	50	535	1,776	情報技術
TAIWAN MOBILE CO.LTD	100	170	1,819	6,039	電気通信サービス
WISTRON CORP	230	256.6	460	1,529	情報技術
INOTERA MEMORIES INC	170	210	615	2,042	情報技術
INNOLUX CORP	530	810	767	2,549	情報技術
TPK HOLDING CO.LTD	10	—	—	—	情報技術
WPG HOLDINGS LTD	80	150	504	1,673	情報技術
OBI PHARMA INC	—	10	362	1,201	ヘルスケア
FAR EASTONE TELECOMM CO.LTD	70	150	1,099	3,650	電気通信サービス
PEGATRON CORP	120	210	1,375	4,566	情報技術
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	—	20	130	431	情報技術
CHAILLEASE HOLDING CO.LTD	80	157.2	793	2,635	金融
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	314.89	83.63	115	383	金融
SIMPO TECHNOLOGY CO.LTD	20	20	212	703	情報技術
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR	20	10	44	147	情報技術
POWERTECH TECHNOLOGY INC	40	60	391	1,300	情報技術
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	50	140	1,260	4,183	エネルギー
PHISON ELECTRONICS CORP	—	10	259	859	情報技術
POU CHEN	100	250	965	3,203	一般消費財・サービス
FENG TAY ENTERPRISE CO.LTD	—	31.8	421	1,398	一般消費財・サービス
MERIDA INDUSTRY CO.LTD	—	10	124	411	一般消費財・サービス
GIANT MANUFACTURING	20	30	558	1,852	一般消費財・サービス
RUJENTEX DEVELOPMENT CO.LTD	40	131.46	444	1,475	金融
SILICONWARE PRECISION INDS	210	200	898	2,981	情報技術
COMPAL ELECTRONICS	360	460	821	2,726	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,360	2,440	36,112	119,891	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	670	1,332	9,830	32,636	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	30	60	1,356	4,501	生活必需品
ASUSTEK COMPUTER INC	40	70	1,848	6,135	情報技術
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	160	329.2	763	2,535	資本財・サービス
UNITED MICROELECTRONICS CORP	750	1,100	1,243	4,126	情報技術
台 湾 ド ル 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	17,804.07 75銘柄	27,602.07 79銘柄	122,268 405,932	< 7.2%>	
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
TURKIYE GARANTI BANKASI	136.65	288.02	214	7,891	金融
AKBANK T.A.S.	140.13	283.98	216	7,958	金融
TURKIYE IS BANKASI-C	136.78	213.12	92	3,389	金融
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	54.77	115.87	124	4,575	電気通信サービス
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	11.4	14.93	99	3,654	エネルギー
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	112.63	220.09	103	3,791	素材
HACI OMER SABANCI HOLDING	67.79	130.88	118	4,369	金融
TURKIYE HALK BANKASI	40.43	78.16	73	2,707	金融

銘柄	株数	期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
YAPI VE KREDI BANKASI	40.56	160.3	62	2,278	金融
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	35.21	155.9	69	2,548	金融
KOC HOLDING AS	49.33	88.76	116	4,274	資本財・サービス
TURK HAVA YOLLARI AO	31.79	70.98	47	1,733	資本財・サービス
ARCELIC AS	—	31.97	59	2,184	一般消費財・サービス
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	62.29	154.97	62	2,305	素材
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	31.01	93.6	57	2,121	電気通信サービス
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	24.05	26.27	49	1,833	生活必需品
COCA-COLA ICECEK AS	3.93	8	28	1,039	生活必需品
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	—	17.78	8	302	資本財・サービス
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	13.73	24.53	147	5,432	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	2,178.11 19銘柄	1,753 < 1.1%>	64,391
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	14	36	612	3,681	資本財・サービス
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	2,062	4,011	4,616	27,746	電気通信サービス
GRUPO TELEvisa SAB-SER CPO	161	318	3,135	18,846	一般消費財・サービス
CEMEX SAB-CPO	749.84	1,809.43	2,205	13,256	素材
GRUMA S.A.B.-B	16	27.15	721	4,339	生活必需品
FOMENTO ECONOMICO MEXICO-UBD	121	239	3,861	23,207	生活必需品
OHL MEXICO SAB DE CV	78	84	219	1,316	資本財・サービス
EL PUERTO DE LIVERPOOL-CI	8	26.9	500	3,008	一般消費財・サービス
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	34	64	770	4,629	生活必需品
GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B	40	—	—	—	ヘルスケア
GRUPO FIN SANTANDER-B	122	217	688	4,138	金融
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	25	26.45	574	3,454	資本財・サービス
GENTERA SAB DE CV	46	170	567	3,409	金融
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L	26	64	953	5,730	生活必需品
MEXICHEM SAB DE CV*	64	147	613	3,687	素材
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	11	26.45	715	4,297	資本財・サービス
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	45	66	513	3,086	資本財・サービス
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	112	233	974	5,857	生活必需品
CONTROLADORA COMIL MEXIC-UBC	21	—	—	—	生活必需品
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	103	203	1,085	6,521	生活必需品
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	11.6	18.25	506	3,045	素材
ALFA S.A.B.-A	170	363	1,167	7,016	資本財・サービス
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	255	468	1,905	11,453	素材
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	120	268	878	5,279	金融
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	297	652	2,843	17,088	生活必需品
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	140	314	3,010	18,090	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	9,851.63 24銘柄	33,641 < 3.6%>	202,188
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
AYALA LAND INC	455	1,024	3,466	7,903	金融
PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL	5.7	10.85	1,801	4,106	電気通信サービス
DMCI HOLDINGS INC	213	758	886	2,022	資本財・サービス
SM PRIME HOLDINGS INC	608	1,350	3,057	6,971	金融
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	53.9	47.6	432	987	金融
AYALA CORPORATION	16.7	35.2	2,587	5,898	金融
JG SUMMIT HOLDINGS INC	186.4	352.3	2,762	6,297	資本財・サービス
JOLLIBEE FOODS CORP	22.6	47.5	1,077	2,456	一般消費財・サービス
UNIVERSAL ROBINA CORP	67.4	126	2,575	5,872	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	
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	82.1	19.4	122	278	資本財・サービス
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	111.9	309.3	1,988	4,534	資本財・サービス
ENERGY DEVELOPMENT CORP	487	1,141	644	1,469	公益事業
SM INVESTMENTS CORP	13.1	20.6	1,880	4,288	資本財・サービス
BDO UNIBANK INC	115.3	238.3	2,371	5,406	金融
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	726	2,542	1,436	3,274	金融
GT CAPITAL HOLDINGS INC	—	12.9	1,758	4,008	金融
フィリピン・ペソ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,164.1	8,034.95	28,848	65,775
		15銘柄	16銘柄	< 1.2%>	
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
BANCO DE CREDITO E INVERSION	1.86	5.81	16,493	2,665	金融
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRIC	—	121.78	7,544	1,219	公益事業
ENDESA AMERICAS SA	—	121.78	3,707	599	公益事業
AES GENER SA	181.81	559.16	18,847	3,045	公益事業
AGUAS ANDINAS SA-A	163.02	357.83	14,126	2,282	公益事業
EMPRESAS CMPC SA	59.52	196.64	29,128	4,707	素材
COLBUN SA	479.17	1,091.98	19,496	3,150	公益事業
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	7.11	15.93	9,259	1,496	電気通信サービス
S.A.C.I. FALABELLA	40.38	67.54	33,586	5,427	一般消費財・サービス
EMPRESAS COPEC SA	19.96	58.53	38,623	6,241	エネルギー
BANCO DE CHILE	—	1,744.07	12,409	2,005	金融
チリ・ペソ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	952.83	4,341.05	203,223	32,840
		8銘柄	11銘柄	< 0.6%>	
(コロンビア)	百株	百株	千コロン・ペソ	千円	
CORP FINANCIERA COLOMBIANA	5.71	1.05	3,939	143	金融
INTERCONEXION ELECTRICA SA	22.15	74.01	62,908	2,283	公益事業
ALMACENES EXITO SA	9.4	—	—	—	生活必需品
GRUPO DE INV SURAMERICANA	10.35	35.83	132,212	4,799	金融
CEMENTOS ARGOS SA	18.32	61.74	67,790	2,460	素材
GRUPO ARGOS SA	17.04	32.8	56,416	2,047	素材
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PF	3.45	19.61	71,184	2,583	金融
CEMEX LATAM HOLDINGS SA	7.57	—	—	—	素材
コロンビア・ペソ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	93.99	225.04	394,451	14,318
		8銘柄	6銘柄	< 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	229	444,260	3,598	素材
UNILEVER INDONESIA TBK PT	109	206	930,090	7,533	生活必需品
UNITED TRACTORS TBK PT	144	225	319,500	2,587	資本財・サービス
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	1,364	2,583	1,717,695	13,913	一般消費財・サービス
GUDANG GARAM TBK PT	23	56	380,240	3,079	生活必需品
SEMIN INDONESIA PERSERO TBK	231	406	398,895	3,231	素材
KALBE FARMA TBK PT	1,937	3,270	438,180	3,549	ヘルスケア
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	340	803	301,125	2,439	生活必需品
LIPPO KARAWACI TBK PT	955	2,926	296,989	2,405	金融
INDOFOOD SUKSES MAKAMUR TBK P	438	764	550,080	4,455	生活必需品
HIM SAMPOERNA TBK PT	—	60	599,850	4,858	生活必需品
GLOBAL MEDIACOM TBK PT	392	370	40,700	329	一般消費財・サービス
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	2,936	6,530	2,278,970	18,459	電気通信サービス
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	562	1,022	472,164	3,824	金融
INDOFOOD CBP SUKSES MAKAMUR T	—	111	170,385	1,380	生活必需品
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	712	1,513	1,982,030	16,054	金融

銘柄	株数	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	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT		542	1,138	1,103,860	8,941	金融
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER		682	1,348	331,608	2,686	公益事業
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		705	1,391	1,439,685	11,661	金融
ADARO ENERGY TBK PT		686	3,247	233,784	1,893	エネルギー
XL AXIATA TBK PT		154	709	249,568	2,021	電気通信サービス
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB		178	318	604,200	4,894	一般消費財・サービス
SURYA CITRA MEDIA PT TBK		640	1,122	380,358	3,080	一般消費財・サービス
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE		—	370	216,450	1,753	電気通信サービス
インドネシア・ルピア 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	13,853	30,717	15,880,666	128,633	
		21銘柄	24銘柄	< 2.3%>		
(ブラジル)		百株	百株	千円	千円	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR		241	495	498	15,313	エネルギー
VALE SA-PREF		134	242	327	10,041	素材
USINAS SIDER MINAS GER-PF A		17	—	—	—	素材
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF		168	383.3	1,165	35,760	金融
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA		29	99	110	3,384	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		194	381	492	15,118	エネルギー
ITALUSA-INVESTIMENTOS ITALU-PR		216.7	491.37	361	11,083	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B		15	3	3	122	公益事業
BRADESPAR SA -PREF		11	—	—	—	素材
BANCO DO BRASIL S.A.		48	106	219	6,730	金融
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO		6	25	79	2,426	エネルギー
EMBRAER SA		14	55	105	3,232	資本財・サービス
METALLURGICA GERDAU SA-PREF		14	—	—	—	素材
OI SA-PREFERENCE		11.7	—	—	—	電気通信サービス
CCR SA		50	115	180	5,548	資本財・サービス
B2W CIA DIGITAL		5	29	36	1,106	一般消費財・サービス
NATURA COSMETICOS SA		16	17	40	1,257	生活必需品
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		29	49	129	3,985	公益事業
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP		15	—	—	—	一般消費財・サービス
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B		8	38	54	1,659	公益事業
SOUZA CRUZ SA		30	—	—	—	その他
TIM PARTICIPACOES SA		36	96	70	2,153	電気通信サービス
TELEFONICA BRASIL S.A.-PREF		6	49	208	6,412	電気通信サービス
CPFL ENERGIA SA		18.57	13.91	27	834	公益事業
LOJAS RENNER S.A.		10	86	176	5,423	一般消費財・サービス
LOJAS AMERICANAS SA-PREF		43	106.8	151	4,641	一般消費財・サービス
JBS SA		53	100	88	2,716	生活必需品
SUZANO PAPEL E CELULOSE-PREF A		—	27	38	1,170	素材
LOCALIZA RENT A CAR		8	28	97	2,983	資本財・サービス
TRACTEBEL ENERGIA SA		8	16	59	1,838	公益事業
BM&FBOVESPA SA		117	225	370	11,379	金融
PORTO SEGURO SA		6	18	46	1,439	金融
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		4	8	45	1,381	金融
BR MALLS PARTICIPACOES SA		23	78	95	2,920	金融
CIELO SA		58.8	168.76	576	17,697	情報技術
HYPERMARCAS SA		31	44	132	4,071	生活必需品
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF		3	16	78	2,416	生活必需品
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		—	24	103	3,170	公益事業
WEG SA		42	66	98	3,034	資本財・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT		—	61	111	3,418	金融

銘柄	株数	期首	期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千円	
RAIA DROGASIL SA	21	26	140	4,304	生活必需品
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	14	—	—	—	資本財・サービス
ESTACIO PARTICIPACOES SA	20	48	52	1,620	一般消費財・サービス
TOTVS SA	14	12	34	1,067	情報技術
CETIP SA-MERCADOS ORGANIZADO	17	36	149	4,593	金融
QUALICORP SA	19	43	58	1,801	ヘルスケア
KLABIN SA - UNIT	21	79	138	4,240	素材
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	8	46	329	10,112	エネルギー
KROTON EDUCACIONAL SA	77	166	195	6,006	一般消費財・サービス
BANCO BRADESCO S.A.	50.4	268.84	735	22,582	金融
AMBEV SA	288	595	1,120	34,402	生活必需品
M DIAS BRANCO SA	2	8	69	2,131	生活必需品
DURATEX SA	17	20	14	449	素材
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	38	91	251	7,705	金融
ブラジル・リアル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,346.17 51銘柄	5,198.98 47銘柄	9,673 < 5.2%>	296,893
(チェコ)		百株	百株	千円	
CEZ AS	10.82	25.11	1,104	4,982	公益事業
KOMERCNI BANKA AS	0.65	1.63	745	3,363	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	26.74 2銘柄	1,850 < 0.1%>	8,346
(韓国)		百株	百株	千円	
YUHAN CORP	0.55	1.37	39,113	3,606	ヘルスケア
CJ KOREA EXPRESS CORP	0.55	0.63	12,978	1,196	資本財・サービス
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	1.36	3.81	31,737	2,926	資本財・サービス
KIA MOTORS CORP	15.53	32.9	154,301	14,226	一般消費財・サービス
WOORI BANK	25.25	34.51	35,717	3,293	金融
OCI CO LTD	0.82	2.63	28,667	2,643	素材
SK HYNIX INC	37.33	72.45	193,079	17,801	情報技術
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	5.97	10.22	37,405	3,448	資本財・サービス
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	1.85	4.39	129,944	11,980	金融
SAMSUNG C&T CORP	6.93	—	—	—	その他
CJ CORP	0.68	1.91	41,924	3,865	資本財・サービス
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	3.7	5.14	16,962	1,563	金融
ORION CORP	0.3	0.38	36,822	3,394	生活必需品
AMOREPACIFIC GROUP	0.22	3.57	61,047	5,628	生活必需品
LG CORP	6	11.9	79,254	7,307	資本財・サービス
SHINSEGAE CO LTD	0.39	1.31	27,117	2,500	一般消費財・サービス
HYOSUNG CORPORATION	1.21	3.06	35,649	3,286	素材
HYUNDAI MOTOR CO	9.22	19.28	267,992	24,708	一般消費財・サービス
POSCO	3.81	8.88	194,916	17,971	素材
NH INVESTMENT & SECURITIES C	—	12.24	11,738	1,082	金融
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	2.3	9.91	29,482	2,718	資本財・サービス
SAMSUNG SDI CO LTD	3.3	6.83	78,886	7,273	情報技術
DAEWOO SECURITIES CO LTD	9.07	18.92	14,871	1,371	金融
GS RETAIL CO LTD	—	3.17	16,896	1,557	生活必需品
HOTEL SHILLA CO LTD	2.91	4.23	30,159	2,780	一般消費財・サービス
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	3.06	5.46	27,573	2,542	情報技術
HANSSEM CO LTD	0.78	1.31	24,693	2,276	一般消費財・サービス
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	2.98	5.25	55,125	5,082	資本財・サービス
BGF RETAIL CO LTD	—	1.04	19,760	1,821	生活必需品
HANMI SCIENCE CO LTD	—	1.41	18,964	1,748	ヘルスケア

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	千韓国ウォン	千円	
KOREA ZINC CO LTD	0.68	1.08	52,326	4,824	素材
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	13.39	17.44	17,143	1,580	資本財・サービス
HYUNDAI MIPO DOCKYARD	0.57	—	—	—	資本財・サービス
S-OIL CORP	2.54	5.21	44,285	4,083	エネルギー
LG INNOTEK CO LTD	0.62	2.47	18,080	1,667	情報技術
LOTTE CHEMICAL CORP	0.73	2.08	60,632	5,590	素材
HYUNDAI WIA CORP	1.37	2.58	24,845	2,290	一般消費財・サービス
HYUNDAI MOBIS CO LTD	4.09	8.56	222,132	20,480	一般消費財・サービス
HYUNDAI DEVELOPMENT CO-ENGIN	4.89	7.45	35,238	3,248	資本財・サービス
S-1 CORPORATION	—	1.27	12,890	1,188	資本財・サービス
E-MART INC	1.49	2.86	52,624	4,851	生活必需品
HANKOOK TIRE CO LTD	5.52	7.54	38,906	3,587	一般消費財・サービス
SAMSUNG SDS CO LTD	1.74	3.96	68,310	6,298	情報技術
HANON SYSTEMS	1.63	30.47	31,841	2,935	一般消費財・サービス
COWAY CO LTD	3.74	6.76	65,842	6,070	一般消費財・サービス
LOTTE SHOPPING CO	0.96	1.7	44,115	4,067	一般消費財・サービス
KCC CORP	0.39	0.7	28,175	2,597	資本財・サービス
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	19.02	27.45	31,704	2,923	金融
DONGSUNG COMPANIES INC	—	1.8	5,904	544	生活必需品
SAMSUNG C&T CORP	0.88	9.51	122,203	11,267	資本財・サービス
SAMSUNG CARD CO	—	6.56	25,288	2,331	金融
CHEIL WORLDWIDE INC	4.71	10.7	17,976	1,657	一般消費財・サービス
KT CORP	3.11	12.38	39,182	3,612	電気通信サービス
CJ E&M CORP	—	1.9	13,471	1,242	一般消費財・サービス
LG UPLUS CORP	10.3	31.26	34,542	3,184	電気通信サービス
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	3.57	9.92	107,136	9,877	金融
KT&G CORP	7.6	13.79	172,375	15,892	生活必需品
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	3.27	9.35	22,720	2,094	資本財・サービス
LG DISPLAY CO LTD	13.58	28.49	69,088	6,369	情報技術
PARADISE CO LTD	2.16	11.7	21,586	1,990	一般消費財・サービス
SK HOLDINGS CO LTD	1.45	4.51	97,416	8,981	資本財・サービス
KANGWON LAND INC	9.24	14.15	60,915	5,616	一般消費財・サービス
NAVER CORP	1.79	3.58	243,440	22,445	情報技術
KAKAO CORP	1.47	3.82	38,200	3,522	情報技術
SK HOLDINGS CO LTD	1.94	—	—	—	その他
NCSoft CORP	0.8	2.38	55,692	5,134	情報技術
HANMI PHARM CO LTD	—	0.61	34,892	3,217	ヘルスケア
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	5.04	—	—	—	資本財・サービス
DOOSAN INFRACORE CO LTD	7.32	—	—	—	資本財・サービス
POSCO DAEWOO CORP	2.45	8.35	18,912	1,743	資本財・サービス
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	2.9	7.62	51,282	4,728	資本財・サービス
BNK FINANCIAL GROUP INC	17.33	29.68	26,118	2,408	金融
DGB FINANCIAL GROUP INC	8.45	25	21,975	2,026	金融
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINE	1.71	2.53	18,696	1,723	資本財・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	0.61	1.23	127,182	11,726	生活必需品
LG CHEM LTD	3.27	6.38	184,063	16,970	素材
HYUNDAI STEEL CO	4.95	10.12	57,886	5,337	素材
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	2.64	3.23	30,878	2,847	一般消費財・サービス
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	2.39	5.06	49,436	4,558	一般消費財・サービス
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	25.24	53.13	213,582	19,692	金融
KB FINANCIAL GROUP INC	22.25	48.18	161,403	14,881	金融
DONGBU INSURANCE CO LTD	2.12	3.97	27,472	2,532	金融

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	千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	1.27	2.66		280,098	25,825	情報技術
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6.86	13.95		1,799,550	165,918	情報技術
LG ELECTRONICS INC	6.37	13.74		81,753	7,537	一般消費財・サービス
CELLTRION INC	5.08	9.27		91,680	8,452	ヘルスケア
HYUNDAI DEPT STORE CO	0.76	1.96		28,420	2,620	一般消費財・サービス
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	2.13	4.83		20,817	1,919	金融
KOREA ELECTRIC POWER CORP	16.5	33.1		203,565	18,768	公益事業
GS HOLDINGS	2.81	4.85		25,608	2,361	エネルギー
KOREAN AIR LINES CO LTD	—	5.89		17,198	1,585	資本財・サービス
SK TELECOM	0.9	2.57		54,484	5,023	電気通信サービス
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	1.03	2.84		53,250	4,909	資本財・サービス
HANA FINANCIAL GROUP	19.24	36.75		89,853	8,284	金融
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	2.98	7.17		26,529	2,445	金融
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD	15.31	13.88		9,077	836	金融
AMOREPACIFIC CORP	0.18	4.59		195,304	18,007	生活必需品
SK INNOVATION CO LTD	4.12	8.37		127,642	11,768	エネルギー
CJ CHEILJEDANG CORP	0.74	1.07		40,553	3,738	生活必需品
HANWHA CHEMICAL CORP	5.79	17.8		42,987	3,963	素材
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	476.05 90銘柄	983.87 95銘柄	7,961,160	734,018 <12.9%>	
(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	172		143	3,851	資本財・サービス
PETRONAS DAGANGAN BHD	12	40		93	2,513	エネルギー
MALAYAN BANKING BHD	283	579.45		502	13,488	金融
GENTING BHD	124	305		259	6,960	一般消費財・サービス
PUBLIC BANK BERHAD	153	306		580	15,577	金融
UMW HOLDINGS BHD	52	98		61	1,660	一般消費財・サービス
SIME DARBY BERHAD	156	406		308	8,295	資本財・サービス
AXIATA GROUP BERHAD	158	397.8		218	5,863	電気通信サービス
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	42	55		126	3,393	生活必需品
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	182	392		251	6,746	素材
GENTING MALAYSIA BHD	220	474		208	5,587	一般消費財・サービス
TELEKOM MALAYSIA BHD	105	206		136	3,667	電気通信サービス
IJM CORP BHD	122	413		142	3,836	資本財・サービス
IOI CORP BHD	205	426		183	4,918	生活必需品
AMMB HOLDINGS BHD	143	249		112	3,021	金融
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	302	686.39		319	8,588	金融
TENAGA NASIONAL BHD	216	430		608	16,325	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	6	16		75	2,019	生活必需品
GAMUDA BHD	152	315		148	4,000	資本財・サービス
YTL CORP BHD	222	671		105	2,828	公益事業
PPB GROUP BERHAD	25	87		136	3,667	生活必需品
HONG LEONG BANK BERHAD	26	22		29	789	金融
ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD	54	184		75	2,025	金融
PETRONAS GAS BHD	45	85		183	4,929	公益事業
DIGI.COM BHD	188	485		213	5,729	電気通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	37	134		86	2,309	資本財・サービス
DIALOG GROUP BHD	362	482		76	2,044	資本財・サービス
MAXIS BHD	142	237		131	3,525	電気通信サービス
SAPURAKENCANA PETROLEUM BHD	272	457		73	1,975	エネルギー
FELDA GLOBAL VENTURES	90	21		3	80	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 千マレーシア・ リンギット	邦貨換算金額 千円	
IHH HEALTHCARE BHD	186	379	247	6,655	ヘルスケア
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	88	273	73	1,964	一般消費財・サービス
IOI PROPERTIES GROUP BHD	142	158	36	992	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	9,641.64 33銘柄	5,952 159,835	<2.8%>
(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	119.26	815	5,896	素材
PSG GROUP LTD	—	15.4	282	2,039	金融
PIONEER FOODS GROUP LTD	—	12.91	206	1,489	生活必需品
NEW EUROPE PROPERTY INVEST	—	22.48	406	2,937	金融
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	—	367.06	3,230	23,353	一般消費財・サービス
VODACOM GROUP LTD	22.47	40.02	655	4,739	電気通信サービス
TSOGO SUN HOLDINGS LTD	40.07	40.07	102	741	一般消費財・サービス
RESILIENT REIT LTD	13.8	—	—	—	金融
SHOPRITE HOLDINGS LTD	24.64	62.19	1,022	7,394	生活必需品
NEDBANK GROUP LTD	11.54	17.52	293	2,121	金融
BIDVEST GROUP LTD	20.26	40.45	1,462	10,572	資本財・サービス
NETCARE LTD	42.4	118.3	409	2,961	ヘルスケア
STEINHOFF INTL HOLDINGS LTD	122.34	—	—	—	その他
STANDARD BANK GROUP LTD	68.93	148.77	1,733	12,530	金融
IMPERIAL HOLDINGS LTD	13.84	21.07	294	2,128	一般消費財・サービス
SASOL LTD	35.49	70.46	3,120	22,564	エネルギー
REMGR0 LTD	29.86	58.75	1,423	10,293	金融
DISCOVERY LTD	23.66	37.04	439	3,180	金融
EXXARO RESOURCES LTD	6.55	27.81	213	1,546	エネルギー
KUMBA IRON ORE LTD	2.68	—	—	—	素材
PICK N PAY STORES LTD	—	17.73	130	945	生活必需品
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	30.99	63.35	657	4,754	一般消費財・サービス
SANLAM LTD	108.26	222.35	1,430	10,344	金融
TIGER BRANDS LTD	9.97	21.12	703	5,088	生活必需品
MASSMART HOLDINGS LTD	7.71	6.98	84	611	生活必需品
RMB HOLDINGS LTD	47.5	102.94	543	3,931	金融
FIRSTRAND LTD	213.19	426.38	1,798	12,999	金融
PPC LTD	27.9	—	—	—	素材
LIBERTY HOLDINGS LTD	—	18.14	241	1,744	金融
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	50.25	127.93	1,118	8,087	一般消費財・サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD	17.48	23.98	342	2,475	一般消費財・サービス
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	17.99	44.41	592	4,286	金融
NASPERS LTD-N SHS	24.08	50.84	9,671	69,921	一般消費財・サービス
INVESTEC LTD	10.79	32.6	333	2,413	金融
MTN GROUP LTD	103.64	210.24	2,764	19,988	電気通信サービス
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	36.16	64.67	345	2,496	素材
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	5.2	—	—	—	素材
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	19.48	46.73	1,514	10,946	ヘルスケア
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	27.53	50.35	1,228	8,882	素材
BARLOWORLD LTD	10.47	25.55	188	1,366	資本財・サービス
SAPPI LIMITED	51.69	65.95	407	2,946	素材
TELKOM SA SOC LTD	16.97	50.38	272	1,967	電気通信サービス
MONDI LTD	—	13.97	387	2,798	素材
MMI HOLDINGS LTD	94.99	119.3	266	1,926	金融
RAND MERCHANT INVESTMENT HOL	29.49	72.64	293	2,119	金融

銘柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	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	
NAMPAK LTD	53.06	—	—	—	素材
SPAR GROUP LIMITED/THE	7.95	21.13	440	3,182	生活必需品
MR PRICE GROUP LTD	14.1	23.73	413	2,986	一般消費財・サービス
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	2.26	9.65	387	2,798	素材
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	72.57	116.04	417	3,016	ヘルスケア
SIBANYE GOLD LTD	—	86.57	482	3,487	素材
CORONATION FUND MANAGERS LTD	9.25	33.89	231	1,672	金融
MEDICLINIC INTERNATIONAL LTD	27.54	—	—	—	その他
BRAIT SE	31.28	46.23	681	4,930	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 46銘柄	3,435.33 47銘柄	44,482 < 5.7%>	321,609
(タイ)	百株	百株	千タイ・バツ	千円	
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	127	139	297	910	エネルギー
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	48	61	410	1,255	情報技術
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	164	167	357	1,093	生活必需品
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	42	23	391	1,196	金融
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	24	51.5	2,492	7,627	素材
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	101	216	3,542	10,839	金融
BUMRUNGRAD HOSPITAL PJ-NVDR	21	61	1,226	3,751	ヘルスケア
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	78.1	282.1	1,036	3,172	一般消費財・サービス
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	318	763	701	2,147	資本財・サービス
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	101	204	2,692	8,239	金融
TRUE CORP PCL-NVDR	597	1,188.56	879	2,691	電気通信サービス
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	60	131	2,023	6,193	電気通信サービス
KRUNG THAI BANK - NVDR	141	536	938	2,870	金融
BANGKOK DUSTI MED SERV-NVDR	337	505	1,222	3,739	ヘルスケア
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	84	155	1,096	3,355	エネルギー
IRPC PCL - NVDR	—	1,657	821	2,514	エネルギー
BEC WORLD PUBLIC CO LTD-NVDR	54	208	520	1,591	一般消費財・サービス
PTT PCL-NVDR	66	136	3,984	12,193	エネルギー
THAI OIL PCL-NVDR	55	86	548	1,677	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR	341	585	2,720	8,323	生活必需品
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	31	63	2,482	7,595	資本財・サービス
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	137	206	1,091	3,340	金融
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	296	464	1,076	3,294	生活必需品
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	135	268	1,601	4,899	素材
タイ・パーツ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,358.1 23銘柄	8,156.16 24銘柄	34,155 < 1.8%>	104,516
(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	42.35	99	2,750	一般消費財・サービス
CCC SA	2.59	2.73	44	1,242	一般消費財・サービス
PKO BANK POLSKI SA	50.4	117.92	291	8,038	金融
BANK PEKAO SA	7.49	16.98	260	7,191	金融
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZENIE	4.06	81.15	277	7,655	金融
ORANGE POLSKA SA	73.52	156.33	92	2,546	電気通信サービス
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	162.98	280.68	136	3,766	エネルギー
PGE SA	50.28	98.29	127	3,514	公益事業
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	22.71	42.24	281	7,763	エネルギー
TAURON POLSKA ENERGIA SA	64.89	118.39	34	957	公益事業
ENERGA SA	12.46	10.02	11	309	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	千ポランド・ズロチ	千円	
LPP SA		0.08	0.19	102	2,838	一般消費財・サービス
MBANK SA		0.76	1.86	59	1,648	金融
BANK ZACHODNI WBK SA		2.18	5.1	136	3,756	金融
KGHM POLSKA MIEDZ SA		10.31	25.83	176	4,885	素材
ポーランド・ズロチ 通貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	476.06 15銘柄	1,000.06 15銘柄	2,132 < 1.0%>	58,865	
(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	3.3	5,357	2,086	エネルギー
RICHTER GEDEON NYRT		7.38	30.06	16,205	6,311	ヘルスケア
OTP BANK PLC		14.04	29.49	20,200	7,868	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 3銘柄	62.85 3銘柄	41,763 < 0.3%>	16,266	
ユーロ (ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
PIRAEUS BANK S.A		84.48	—	—	—	金融
EUROBANK ERGASIAS SA		327.51	—	—	—	金融
JUMBO SA		5.89	24.1	27	3,374	一般消費財・サービス
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		24.47	24.63	21	2,608	電気通信サービス
NATIONAL BANK OF GREECE		105.6	—	—	—	金融
PUBLIC POWER CORP		6.56	—	—	—	公益事業
OPAP SA		19.5	44.43	29	3,640	一般消費財・サービス
ALPHA BANK AE		156.36	—	—	—	金融
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	730.37 8銘柄	93.16 3銘柄	78 < 0.2%>	9,623	
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	98,917.4 600銘柄	208,454.07 624銘柄	— < 71.1%>	4,032,605

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	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	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
GLOBAL X MSCI GREECE ETF	—	13	105	11,342		
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	4.7	0.1	0	94		
ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF	7.9	34.334	573	61,609		
ISHARES MSCI QATAR CP ETF	8.5	30.6	574	61,748		
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	21.1 3銘柄	78.034 4銘柄	1,254 4銘柄	134,794 <2.4%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	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	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI EMERGING MARKET	40.8	—	—	—		
ISHARES CORE MSCI EMERGING	—	75.6	3,038	326,472		
ISHARES MSCI CHILE CAPPED ET	2.5	0.1	3	403		
アメリカ・ドル 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	43.3 2銘柄	75.7 2銘柄	3,042 2銘柄	326,875 <5.8%>	
(トルコ)	千口	千口	千口	千口	千トルコ・リラ	千円
EMILAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	9.371	34.306	95	3,490		
トルコ・リラ 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	9.371 1銘柄	34.306 1銘柄	95 1銘柄	3,490 <0.1%>	
(メキシコ)	千口	千口	千口	千口	千メキシコ・ペソ	千円
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	16.2	32.1	1,296	7,790		
メキシコ・ペソ 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	16.2 1銘柄	32.1 1銘柄	1,296 1銘柄	7,790 <0.1%>	
(南アフリカ)	千口	千口	千口	千口	千南アフリカ・ランド	千円
HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS	—	3.442	403	2,917		
FORTRESS INCOME FUND LTD	—	10.687	391	2,827		
RESILIENT REIT LTD	—	4.111	541	3,917		
REDEFINE PROPERTIES LTD	26.573	58.603	666	4,821		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	13.514	28.97	682	4,936		
南アフリカ・ランド 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	40.087 2銘柄	105.813 5銘柄	2,686 5銘柄	19,422 <0.3%>	
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	108.958 6銘柄	247.919 9銘柄	— 9銘柄	357,578 <6.3%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄	別	当 期		期 末	
		買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
外 国	SGX MSCI TAIWAN (台湾)	百万円 148		百万円 —	
	SGX CNX NIFTY ETS (シンガポール)	397		—	
	MINI MSCI EMG MKT (アメリカ)	580		—	

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,032,605	% 70.6
投資信託受益証券	134,794	2.4
投資信託証券	357,578	6.3
コール・ローン等、その他	1,183,578	20.7
投資信託財産総額	5,708,556	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.45円、1香港ドル＝13.85円、1台湾ドル＝3.32円、1トルコ・リラ＝36.73円、1メキシコ・ペソ＝6.01円、1フィリピン・ペソ＝2.28円、100チリ・ペソ＝16.16円、100コロンビア・ペソ＝3.63円、100インドネシア・ルピア＝0.81円、1ブラジル・レアル＝30.69円、1チェコ・コルナ＝4.51円、100韓国ウォン＝9.22円、1マレーシア・リンギット＝26.85円、1南アフリカ・ランド＝7.23円、1タイ・バーツ＝3.06円、1ポーランド・ズロチ＝27.61円、100ハンガリー・フォリント＝38.95円、1ユーロ＝122.29円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (5,541,288千円) の投資信託財産総額 (5,708,556千円) に対する比率は、97.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,708,556,403円
コール・ローン等	922,196,416
株式(評価額)	4,032,605,484
投資信託受益証券(評価額)	134,794,069
投資信託証券(評価額)	357,578,041
未収入金	85,971
未収配当金	4,778,614
差入委託証拠金	256,517,808
(B) 負債	33,494,309
未払金	33,458,103
その他未払費用	36,206
(C) 純資産総額(A－B)	5,675,062,094
元本	6,006,654,818
次期繰越損益金	△ 331,592,724
(D) 受益権総口数	6,006,654,818口
1万口当り基準価額(C／D)	9,448円

*期首における元本額は2,551,505,920円、当期中における追加設定元本額は10,065,236,134円、同解約元本額は6,610,087,236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) 5,850,663,911円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 7,940,105円、リソナダイナミック・アロケーション・ファンド42,802,117円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー6,663,912円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド711,149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) 87,973,624円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は9,448円です。

*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は331,592,724円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	182,371,334円
受取配当金	181,351,969
受取利息	996,497
その他収益金	29,751
支払利息	△ 6,883
(B) 有価証券売買損益	△2,893,031,515
売買益	406,392,641
売買損	△3,299,424,156
(C) 先物取引等損益	△ 216,109,406
取引益	155,594,960
取引損	△ 371,704,366
(D) その他費用	△ 28,756,064
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△2,955,525,651
(F) 前期繰越損益金	823,603,408
(G) 解約差損益金	99,080,853
(H) 追加信託差損益金	1,701,248,666
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	△ 331,592,724
次期繰越損益金(I)	△ 331,592,724

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

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

国内債券マザーファンド

運用報告書 第3期（決算日 2016年5月9日）

（計算期間 2015年5月9日～2016年5月9日）

国内債券マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準価額		NOMURA-BPI 国債指数		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2015年 5月8日	10,480	—	373.115	—	99.1	—
5月末	10,489	0.1	373.501	0.1	97.6	—
6月末	10,483	0.0	373.286	0.0	97.8	—
7月末	10,516	0.3	374.442	0.4	78.7	—
8月末	10,534	0.5	375.113	0.5	98.0	—
9月末	10,570	0.9	376.397	0.9	98.8	—
10月末	10,613	1.3	378.001	1.3	98.4	—
11月末	10,612	1.3	377.894	1.3	98.2	—
12月末	10,684	1.9	380.531	2.0	98.3	—
2016年 1月末	10,831	3.3	385.751	3.4	99.0	—
2月末	11,033	5.3	392.964	5.3	98.7	—
3月末	11,141	6.3	396.850	6.4	98.8	—
4月末	11,251	7.4	400.751	7.4	97.6	—
(期末)2016年 5月9日	11,298	7.8	402.433	7.9	97.8	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,480円 期末：11,298円 騰落率：7.8%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内債券市況

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

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) (—)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

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

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当		期		末	
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 格以下 組入比率	残存期間別組入比率	
					5年以上	2年以上
国債証券	千円 4,349,000	千円 4,911,489	% 97.8	% －	% 62.8	% 28.4
					% 6.7	% 6.7

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

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

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

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

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

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年 5月 9日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年 5月 9日現在

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

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

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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,298円です。

■損益の状況

当期 自2015年 5月 9日 至2016年 5月 9日

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

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

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

先進国債券マザーファンド

運用報告書 第3期（決算日 2016年5月9日）

（計算期間 2015年5月9日～2016年5月9日）

先進国債券マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	先進国の国家機関が発行する債券
運 用 方 法	①主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。 ②運用の効率化を図るため、債券先物取引を利用することがあります。このため、債券の組入総額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。 ③為替変動リスクを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

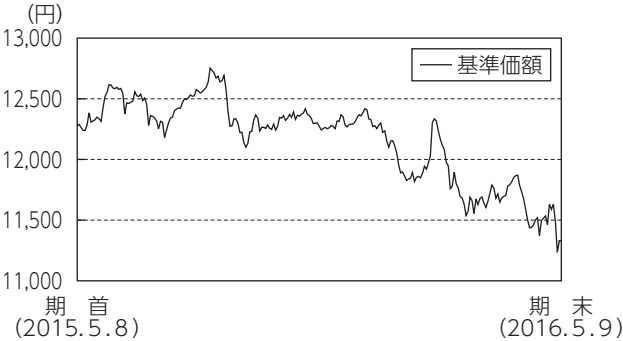
大和投資信託

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)		公 社 債 入 組 比	債 券 先 比		券 務 率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		%	%	
(期首)2015年 5月8日	12,278	—	12,355	—	94.2	—	—	—
5月末	12,552	2.2	12,694	2.7	97.8	—	—	—
6月末	12,362	0.7	12,479	1.0	86.8	—	—	—
7月末	12,525	2.0	12,666	2.5	98.6	—	—	—
8月末	12,334	0.5	12,432	0.6	98.4	—	—	—
9月末	12,291	0.1	12,397	0.3	98.8	—	—	—
10月末	12,298	0.2	12,436	0.7	96.8	—	—	—
11月末	12,291	0.1	12,430	0.6	97.5	—	—	—
12月末	12,114	△1.3	12,223	△1.1	98.2	—	—	—
2016年 1月末	12,306	0.2	12,222	△1.1	98.8	—	—	—
2月末	11,661	△5.0	11,838	△4.2	97.8	—	—	—
3月末	11,866	△3.4	12,009	△2.8	96.8	—	—	—
4月末	11,487	△6.4	11,790	△4.6	96.4	—	—	—
(期末)2016年 5月9日	11,332	△7.7	11,407	△7.7	87.4	—	—	—

- (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：12,278円 期末：11,332円 騰落率：△7.7%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国国債に投資した結果、米国やユーロ圏等の市場で金利が低下 (債券価格は上昇) したものの、米ドルやユーロ等の対円為替レートの下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○先進国債券市況

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

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

○為替相場

為替相場は、期を通じて円高が進行しました。2015年5月ごろは、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しましたが、7月以降は原油価格の下落や新興国経済の減速懸念の高まりを背景にリスク回避の動きから円高となり、特に資源国の通貨は売られました。9月以降は、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、E C B (欧州中央銀行) が追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整して円高となりました。3月には原油価格の底打ち感からリスク選好の地合いとなり、米ドルを除き全般的に円安傾向となりました。しかし、米国の利上げ観測の後退や4月末に日銀が追加緩和を見送ったことが市場の失望を招き、再び円高が進みました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■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)	24 (24)
(その他)	(0)
合 計	24

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

■売買および取引の状況
公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 9,859	千アメリカ・ドル 13,130 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 313	千カナダ・ドル 570 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 263	千オーストラリア・ドル 398 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル -	千シンガポール・ドル 64 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 1,246	千イギリス・ポンド 1,686 (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 105	千デンマーク・クローネ 535 (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ -	千スウェーデン・クローネ 418 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 732	千メキシコ・ペソ 1,824 (-)
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット -	千マレーシア・リンギット 187 (-)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド -	千南アフリカ・ランド 689 (-)
国	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ -	千ポーランド・ズロチ 247 (-)

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円				千円	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/12/31	107,789		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/1/15	83,435	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	104,138		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2021/9/30	74,037	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2021/9/30	60,904		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/12/31	66,415	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	57,478		GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.25% 2021/9/4	66,239	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.625% 2021/2/15	51,558		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	63,772	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.125% 2027/11/15	49,046		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2018/4/30	60,862	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2019/12/31	48,135		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	3.75% 2016/8/1	56,740	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	43,006		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.25% 2016/5/31	56,630	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2017/5/31	42,624		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.5% 2016/7/31	55,176	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/10/31	42,610		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2017/2/15	54,624	

(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。

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 56	千ユーロ 134 (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 485	千ユーロ 656 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 491	千ユーロ 663 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 2,059	千ユーロ 2,702 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 2,070	千ユーロ 2,626 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 1,147	千ユーロ 1,487 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 2,063	千ユーロ 2,757 (-)
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ 59	千ユーロ 96 (-)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 300	千ユーロ 426 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 8,733	千ユーロ 11,551 (-)

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当		期		末		
		評価額 外貨建金額	額 邦貨換算金額	組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	残存期間別 5年以上	2年以上	組入比率 2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 3,874	千アメリカ・ドル 4,106	千円 441,264	% 37.7	% －	% 16.0	% 15.1	% 6.6
カナダ	千カナダ・ドル 215	千カナダ・ドル 247	20,554	1.8	－	1.1	0.6	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 226	千オーストラリア・ドル 259	20,507	1.8	－	1.3	0.3	0.2
シンガポール	千シンガポール・ドル 27	千シンガポール・ドル 28	2,254	0.2	－	0.2	－	－
イギリス	千イギリス・ポンド 421	千イギリス・ポンド 530	82,136	7.0	－	5.6	0.9	0.6
デンマーク	千デンマーク・クローネ 285	千デンマーク・クローネ 369	6,073	0.5	－	0.5	－	－
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 17	230	0.0	－	－	－	0.0
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 250	千スウェーデン・クローネ 303	4,000	0.3	－	0.0	0.3	－
メキシコ	千メキシコ・ペソ 1,455	千メキシコ・ペソ 1,713	10,299	0.9	－	0.9	－	－
マレーシア	千マレーシア・リンギット 154	千マレーシア・リンギット 152	4,083	0.3	－	0.3	0.0	－
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 420	千南アフリカ・ランド 359	2,595	0.2	－	0.2	－	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 107	千ポーランド・ズロチ 126	3,491	0.3	－	0.3	0.0	－
ユーロ （アイルランド）	千ユーロ 50	千ユーロ 61	7,527	0.6	－	0.3	0.2	0.2
ユーロ （オランダ）	千ユーロ 168	千ユーロ 217	26,589	2.3	－	1.2	1.1	－
ユーロ （ベルギー）	千ユーロ 166	千ユーロ 217	26,630	2.3	－	1.8	0.5	－
ユーロ （フランス）	千ユーロ 695	千ユーロ 827	101,167	8.7	－	5.6	3.1	－
ユーロ （ドイツ）	千ユーロ 522	千ユーロ 629	76,957	6.6	－	4.3	1.3	1.0
ユーロ （スペイン）	千ユーロ 389	千ユーロ 473	57,950	5.0	－	2.9	1.7	0.3
ユーロ （イタリア）	千ユーロ 690	千ユーロ 843	103,204	8.8	－	5.6	3.2	－
ユーロ （フィンランド）	千ユーロ 63	千ユーロ 69	8,519	0.7	－	0.5	0.2	－
ユーロ （オーストリア）	千ユーロ 99	千ユーロ 134	16,400	1.4	－	1.1	0.1	0.3
ユーロ （小計）	2,842	3,474	424,947	36.3	－	23.2	11.3	1.8
合計	－	－	1,022,440	87.4	－	49.6	28.6	9.2

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期				末																									
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償	還	年	月	日
アメリカ		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	3.7500	268	千アメリカ・ドル	287	千円	30,905	2018/11/15																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	3.6250	175		194		20,886	2021/02/15																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	1.5000	108		109		11,795	2018/08/31																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	1.2500	30		30		3,258	2019/01/31																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	1.5000	175		178		19,143	2019/03/31																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	0.6250	305		305		32,786	2017/05/31																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	1.6250	365		367		39,536	2022/11/15																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	0.7500	415		415		44,621	2017/12/31																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	1.1250	37		37		3,989	2019/12/31																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	1.3750	240		242		26,057	2020/05/31																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	1.8750	162		166		17,937	2020/06/30																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	2.1250	41		42		4,583	2020/08/31																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	1.2500	92		92		9,988	2018/10/31																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	1.5000	101		102		11,045	2019/02/28																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	2.5000	77		81		8,805	2024/05/15																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	6.1250	67		96		10,363	2027/11/15																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	3.5000	51		60		6,537	2039/02/15																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	4.6250	170		237		25,498	2040/02/15																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	2.8750	16		16		1,815	2043/05/15																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	3.3750	104		120		12,951	2044/05/15																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	3.1250	170		188		20,205	2044/08/15																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	2.1250	295		307		33,017	2021/09/30																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	1.5000	160		162		17,491	2019/10/31																	
		United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	2.2500	250		260		28,041	2024/11/15																	
通貨小計	銘柄数 金額	24銘柄							3,874		4,106		441,264																		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.0000	23	千カナダ・ドル	34		2,903	2037/06/01																	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.5000	24		26		2,218	2020/06/01																	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500	40		44		3,732	2021/06/01																	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.5000	19		25		2,110	2045/12/01																	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000	7		7		599	2023/06/01																	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000	41		45		3,756	2024/06/01																	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500	61		63		5,233	2019/03/01																	
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄							215		247		20,554																		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.7500	5	千オーストラリア・ドル	5		470	2021/05/15																	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000	36		39		3,158	2020/04/15																	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.5000	66		80		6,385	2023/04/21																	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.2500	27		27		2,202	2017/07/21																	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500	48		50		3,961	2024/04/21																	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000	44		54		4,327	2033/04/21																	
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄							226		259		20,507																		
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT		国	債	証	券	2.7500	20	千シンガポール・ドル	21		1,664	2023/07/01																	
		SINGAPORE GOVERNMENT		国	債	証	券	2.8750	7		7		589	2029/07/01																	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄							27		28		2,254																		
イギリス		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	6.0000	24	千イギリス・ポンド	36		5,576	2028/12/07																	
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500	4		5		814	2032/06/07																	
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	5.0000	24		32		4,961	2025/03/07																	

先進国債券マザーファンド

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	4.2500 4.5000 4.2500 4.5000 4.5000 3.7500 3.7500 1.0000 1.7500 3.5000 2.7500 3.5000	% 千イギリス・ポンド 27 35 17 38 43 20 61 44 29 15 14 26	千イギリス・ポンド 42 50 25 42 58 22 70 44 30 21 15 32	千円 6,598 7,879 3,925 6,564 9,118 3,430 10,874 6,869 4,693 3,349 2,413 5,067	2055/12/07 2042/12/07 2049/12/07 2019/03/07 2034/09/07 2019/09/07 2021/09/07 2017/09/07 2022/09/07 2068/07/22 2024/09/07 2045/01/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	15銘柄		421	530	82,136	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	4.5000 1.5000 1.7500	千デンマーク・クローネ 80 35 170	千デンマーク・クローネ 139 38 191	2,295 634 3,143	2039/11/15 2023/11/15 2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		285	369	6,073	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	千ノルウェー・クローネ 17	千ノルウェー・クローネ 17	230	2017/05/19
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		17	17	230	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	5.0000 1.5000	千スウェーデン・クローネ 215 35	千スウェーデン・クローネ 265 37	3,501 499	2020/12/01 2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		250	303	4,000	
メキシコ	Mexican Bonos Mexican Bonos Mexican Bonos Mexican Bonos	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	10.0000 7.5000 8.5000 7.7500	千メキシコ・ペソ 490 900 35 30	千メキシコ・ペソ 629 1,006 42 34	3,785 6,050 257 205	2024/12/05 2027/06/03 2038/11/18 2042/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		1,455	1,713	10,299	
マレーシア	MALAYSIAN GOVERNMENT MALAYSIAN GOVERNMENT MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	4.3780 4.3920 3.4180	千マレーシア・リンギット 10 14 130	千マレーシア・リンギット 10 14 127	276 390 3,416	2019/11/29 2026/04/15 2022/08/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		154	152	4,083	
南アフリカ	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国 債 証 券 国 債 証 券	10.5000 6.5000	千南アフリカ・ランド 170 250	千南アフリカ・ランド 185 173	1,342 1,253	2026/12/21 2041/02/28
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		420	359	2,595	
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	5.7500 5.5000	千ポーランド・ズロチ 92 15	千ポーランド・ズロチ 109 16	3,026 465	2022/09/23 2019/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		107	126	3,491	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	5.4000 5.0000	千ユーロ 20 5	千ユーロ 27 6	3,400 747	2025/03/13 2020/10/18

当		期			末		
					評 価 額		償 還 年 月 日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.5000	15	16	1,990	2017/10/18
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.0000	3	3	378	2045/02/18
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	4.5000	7	8	1,010	2020/04/18
国 小 計	銘 柄 数 額	5銘柄		50	61	7,527	
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	4.0000	30	47	5,787	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	12	19	2,362	2037/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	50	58	7,119	2020/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	18	29	3,643	2042/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	15	17	2,172	2021/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	43	45	5,505	2019/01/15
国 小 計	銘 柄 数 額	6銘柄		168	217	26,589	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ		
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	21	32	3,968	2028/03/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.0000	18	29	3,629	2035/03/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	16	25	3,133	2041/03/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	51	65	7,953	2022/09/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.2500	42	43	5,328	2018/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.6000	18	21	2,616	2024/06/22
国 小 計	銘 柄 数 額	6銘柄		166	217	26,630	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千ユーロ	千ユーロ		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	33	53	6,512	2035/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	10	13	1,601	2023/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8	13	1,626	2041/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	102	116	14,259	2019/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	63	70	8,654	2020/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	78	92	11,299	2022/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	87	107	13,091	2017/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	97	99	12,210	2018/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	53	75	9,176	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	43	48	5,888	2023/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	8	8	1,019	2019/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	28	33	4,148	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	85	95	11,677	2024/11/25
国 小 計	銘 柄 数 額	13銘柄		695	827	101,167	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.5000	千ユーロ	千ユーロ		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.5000	25	42	5,201	2027/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.2500	18	32	3,948	2030/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	22	37	4,627	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	29	50	6,200	2039/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	32	33	4,128	2017/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	57	65	7,951	2021/09/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	26	36	4,523	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	42	46	5,723	2022/09/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	25	27	3,417	2023/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	30	33	4,139	2024/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	33	34	4,210	2025/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	60	60	7,447	2018/04/13
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	123	126	15,437	2019/10/11
国 小 計	銘 柄 数 額	13銘柄		522	629	76,957	

先進国債券マザーファンド

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
			6.0000	47	68	8,417	2029/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.1500	10	10	1,291	2025/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	30	32	3,921	2017/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2000	20	25	3,122	2037/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	69	86	10,519	2021/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.8500	43	55	6,805	2022/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	74	80	9,899	2018/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	21	30	3,784	2044/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	75	83	10,187	2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数 額	9銘柄			389	473	57,950
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.5000	千ユーロ	千ユーロ		
				56	83	10,213	2027/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	33	36	4,420	2024/12/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.2500	20	27	3,417	2029/11/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	6.0000	39	58	7,211	2031/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.2500	62	69	8,456	2019/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.0000	43	54	6,649	2037/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	3	3	427	2021/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	58	73	8,950	2023/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	101	111	13,590	2018/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.2500	34	38	4,722	2019/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	33	42	5,247	2025/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	16	23	2,816	2040/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.0000	76	87	10,756	2020/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	23	32	4,001	2044/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	2.1500	93	100	12,322	2021/12/15
国 小 計	銘 柄 数 額	15銘柄			690	843	103,204
ユーロ（フィンランド）	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.3750	千ユーロ	千ユーロ		
	Finland Government Bond	国 債 証 券	2.0000	21	21	2,642	2020/09/15
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄			63	69	8,519
	金 額						
ユーロ（オーストリア）	Austria Government Bond	国 債 証 券	6.2500	千ユーロ	千ユーロ		
				19	30	3,781	2027/07/15
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	27	42	5,192	2037/03/15
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.3000	23	24	2,995	2017/09/15
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.3500	6	6	833	2019/03/15
国 小 計	銘 柄 数 額	5銘柄			24	29	3,597
	金 額						
通貨小計	銘 柄 数 額	74銘柄			99	134	16,400
	金 額						
合 計	銘 柄 数 額	145銘柄			2,842	3,474	424,947
		金 額					1,022,440

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

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,022,440	86.7
コール・ローン等、その他	157,450	13.3
投資信託財産総額	1,179,891	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.45円、1カナダ・ドル＝83.00円、1オーストラリア・ドル＝79.14円、1シンガポール・ドル＝78.79円、1イギリス・ポンド＝154.87円、1スイス・フラン＝110.43円、1デンマーク・クローネ＝16.44円、1ノルウェー・クローネ＝13.08円、1スウェーデン・クローネ＝13.17円、1メキシコ・ペソ＝6.01円、1マレーシア・リンギット＝26.85円、1南アフリカ・ランド＝7.23円、1ポーランド・ズロチ＝27.61円、1ユーロ＝122.29円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,142,217千円）の投資信託財産総額（1,179,891千円）に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,302,496,767円
コール・ローン等	40,646,343
公社債(評価額)	1,022,440,339
未収入金	229,558,664
未収利息	6,032,372
前払費用	3,819,049
(B) 負債	133,055,074
未払金	133,054,773
その他未払費用	301
(C) 純資産総額(A－B)	1,169,441,693
元本	1,031,984,827
次期繰越損益金	137,456,866
(D) 受益権総口数	1,031,984,827口
1万口当り基準価額(C／D)	11,332円

* 期首における元本額は1,808,317,864円、当期中における追加設定元本額は2,359,095,603円、同解約元本額は3,135,428,640円です。
* 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）6,942,337円、スマート・アロケーション・Dガード17,510,196円、堅実バランスファンド ーハジメの一步ー8,715,837円、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Dガード887,377,771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）18,494,842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）77,611,449円、DCスマート・アロケーション・Dガード482,395円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,332円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	30,016,631円
受取利息	30,018,040
支払利息	△ 1,409
(B) 有価証券売買損益	△ 98,198,547
売買益	63,909,508
売買損	△162,108,055
(C) その他費用	△ 2,517,633
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 70,699,549
(E) 前期繰越損益金	412,003,378
(F) 解約差損益金	△727,680,360
(G) 追加信託差損益金	523,833,397
(H) 合計(D + E + F + G)	137,456,866
次期繰越損益金(H)	137,456,866

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

新興国債券マザーファンド

運用報告書 第3期（決算日 2016年5月9日）

（計算期間 2015年5月9日～2016年5月9日）

新興国債券マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	新興国の国家機関が発行する債券
運 用 方 法	①主として、新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。 ※新興国の国家機関が発行する米ドル建て以外の債券、米国の国家機関および国際機関が発行する債券にも投資する場合があります。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。 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

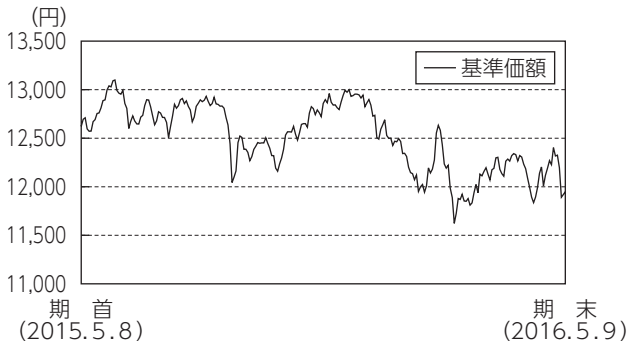
大和投資信託

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		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)		公 社 債 入 率	債 先 比	券 効 率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)			
(期首)2015年 5月8日	12,622	—	12,993	—	97.9	—	—
5月末	13,029	3.2	13,405	3.2	97.3	—	—
6月末	12,639	0.1	13,000	0.0	96.6	—	—
7月末	12,860	1.9	13,240	1.9	98.2	—	—
8月末	12,522	△0.8	12,905	△0.7	97.2	—	—
9月末	12,160	△3.7	12,548	△3.4	97.8	—	—
10月末	12,762	1.1	13,197	1.6	95.2	—	—
11月末	12,953	2.6	13,398	3.1	97.9	—	—
12月末	12,495	△1.0	12,945	△0.4	97.2	—	—
2016年 1月末	12,554	△0.5	13,014	0.2	97.6	—	—
2月末	12,023	△4.7	12,467	△4.1	98.2	—	—
3月末	12,321	△2.4	12,770	△1.7	98.4	—	—
4月末	12,197	△3.4	12,650	△2.6	97.7	—	—
(期末)2016年 5月9日	11,948	△5.3	12,378	△4.7	97.3	—	—

(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 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,622円 期末：11,948円 騰落率：△5.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入はプラスとなった一方、債券価格の値下がりや通貨の為替相場が円に対して下落したことから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○新興国債券市況

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

○為替相場

米ドル円為替相場は、米国の利上げの開始が懸念されドル高円安で始まりました。その後、中国経済への懸念などを背景に円高が進む局面もありましたが、2015年11月に発表された米国の雇用統計が市場の予想を上回ったことを受け、米国の年内利上げ観測が再燃し再び円安となりました。12月に実際に米国の利上げが行なわれると、これまでのドル高の反動もあり円高に転じました。2016年1月末には、日銀のマイナス金利導入を受けて一時的に円安となりましたが、日銀の金融緩和の出尽くし感に加えて、グローバルな景気減速懸念や米国での利上げ観測の後退などを背景に、円高基調が続きました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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、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。

■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	3
(保管費用)	(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口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			20,047	42,988 (206)

(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

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) 8.28% 2033/12/31		126,982	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 7.5% 2030/3/31		206,793
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 11% 2018/7/24		79,804	Mexico Government International Bond (メキシコ) 6.75% 2034/9/27		103,694
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 7.5% 2030/3/31		76,784	Mexico Government International Bond (メキシコ) 4% 2023/10/2		98,170
Mexico Government International Bond (メキシコ) 4.6% 2046/1/23		66,176	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 11% 2018/7/24		91,079
FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル) 8.875% 2024/4/15		64,032	Turkey Government International Bond (トルコ) 7.375% 2025/2/5		90,675
Philippine Government International Bond (フィリピン) 9.5% 2030/2/2		62,890	Turkey Government International Bond (トルコ) 6.25% 2022/9/26		83,094
Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) 2.5% 2038/12/31		61,812	Philippine Government International Bond (フィリピン) 9.5% 2030/2/2		80,377
Mexico Government International Bond (メキシコ) 6.75% 2034/9/27		53,274	Mexico Government International Bond (メキシコ) 5.625% 2017/1/15		77,844
Philippine Government International Bond (フィリピン) 3.95% 2040/1/20		49,012	Turkey Government International Bond (トルコ) 5.75% 2024/3/22		74,558
Indonesia Government International Bond (インドネシア) 4.125% 2025/1/15		46,294	Turkey Government International Bond (トルコ) 6% 2041/1/14		73,826

(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	当		期			未		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 37,303	千アメリカ・ドル 39,529	千円 4,247,438	% 97.3	% 36.7	% 74.2	% 20.9	% 2.2

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		Turkey Government International Bond	国債証券	6.6250	200	229	24,656	2045/02/17
		Turkey Government International Bond	国債証券	4.2500	200	194	20,889	2026/04/14
		Hungary Government International Bond	国債証券	4.0000	70	72	7,824	2019/03/25
		Hungary Government International Bond	国債証券	5.3750	340	378	40,642	2024/03/25
		Brazilian Government International Bond	国債証券	5.0000	200	163	17,514	2045/01/27
		Colombia Government International Bond	国債証券	5.0000	400	376	40,401	2045/06/15
		Mexico Government International Bond	国債証券	6.0500	622	739	79,448	2040/01/11
		Mexico Government International Bond	国債証券	8.3000	266	408	43,872	2031/08/15
		Mexico Government International Bond	国債証券	7.5000	142	197	21,170	2033/04/08
		Mexico Government International Bond	国債証券	6.7500	190	247	26,591	2034/09/27
		Mexico Government International Bond	国債証券	5.9500	170	190	20,463	2019/03/19
		Mexico Government International Bond	国債証券	5.1250	120	132	14,260	2020/01/15
		Mexico Government International Bond	国債証券	3.6250	520	540	58,053	2022/03/15
		Mexico Government International Bond	国債証券	4.7500	710	717	77,052	2044/03/08
		Mexico Government International Bond	国債証券	4.0000	334	352	37,862	2023/10/02
		Mexico Government International Bond	国債証券	3.5000	220	229	24,679	2021/01/21
		Mexico Government International Bond	国債証券	5.5500	570	641	68,978	2045/01/21
		Mexico Government International Bond	国債証券	3.6000	200	205	22,027	2025/01/30
		Panama Government International Bond	国債証券	8.8750	161	231	24,911	2027/09/30
		Panama Government International Bond	国債証券	9.3750	164	246	26,432	2029/04/01
		Panama Government International Bond	国債証券	6.7000	200	256	27,507	2036/01/26
		Panama Government International Bond	国債証券	5.2000	100	110	11,846	2020/01/30
		Panama Government International Bond	国債証券	7.1250	100	129	13,914	2026/01/29
		Panama Government International Bond	国債証券	3.7500	200	206	22,134	2025/03/16
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.8750	151	180	19,429	2019/10/14
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.8750	230	281	30,212	2024/04/15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.7500	233	286	30,794	2025/02/04
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	10.1250	253	351	37,718	2027/05/15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.2500	319	365	39,246	2034/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	7.1250	350	365	39,299	2037/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.8750	320	327	35,157	2021/01/22
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.6250	300	264	28,447	2041/01/07
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	2.6250	200	174	18,750	2023/01/05
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.2500	400	374	40,197	2025/01/07
		Argentine Republic International Bond	国債証券	8.7500	140	146	15,757	2017/06/02
		Argentine Republic International Bond	国債証券	8.2800	70	101	10,888	2033/12/31
		Argentine Republic International Bond	国債証券	2.5000	820	516	55,508	2038/12/31
		Argentine Republic International Bond	国債証券	8.2800	380	556	59,822	2033/12/31
		Venezuela Government International Bond	国債証券	7.7500	147	58	6,298	2019/10/13
		Venezuela Government International Bond	国債証券	12.7500	170	77	8,334	2022/08/23
		Venezuela Government International Bond	国債証券	9.0000	350	133	14,290	2023/05/07
		Venezuela Government International Bond	国債証券	8.2500	45	16	1,789	2024/10/13
		Venezuela Government International Bond	国債証券	11.7500	555	234	25,195	2026/10/21
		Venezuela Government International Bond	国債証券	9.2500	315	120	12,904	2028/05/07
		Venezuela Government International Bond	国債証券	11.9500	180	75	8,147	2031/08/05
		Venezuela Government International Bond	国債証券	6.0000	234	84	9,114	2020/12/09
		Venezuela Government International Bond	国債証券	7.0000	205	72	7,792	2038/03/31
		Venezuela Government International Bond	国債証券	7.0000	170	76	8,174	2018/12/01
		Venezuela Government International Bond	国債証券	7.6500	306	110	11,877	2025/04/21
		Venezuela Government International Bond	国債証券	9.2500	663	280	30,098	2027/09/15
		Venezuela Government International Bond	国債証券	9.3750	230	87	9,422	2034/01/13
		Colombia Government International Bond	国債証券	11.7500	172	225	24,210	2020/02/25
		Colombia Government International Bond	国債証券	8.1250	140	176	19,014	2024/05/21

新興国債券マザーファンド

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	300	341	36,667	2019/03/18
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	100	120	12,947	2037/09/18
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	300	321	34,491	2041/01/18
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	4.3750	200	209	22,457	2021/07/12
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	200	200	21,575	2024/02/26
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	400	403	43,302	2044/02/26
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.1250	190	218	23,498	2019/03/30
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	8.7500	253	382	41,117	2033/11/21
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	6.5500	185	238	25,642	2037/03/14
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	350	406	43,624	2050/11/18
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.3500	100	133	14,371	2025/07/21
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	170	161	17,398	2019/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	90	85	9,162	2020/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	220	208	22,397	2021/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	310	292	31,477	2022/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	110	102	11,051	2023/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	186	19,985	2024/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	210	194	20,928	2025/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	10	9	993	2026/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	184	19,770	2027/09/01
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	280	332	35,707	2022/02/07
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.3750	248	264	28,379	2023/08/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	150	164	17,688	2024/01/22
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	6.2500	217	241	26,001	2020/01/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	442	504	54,165	2021/03/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	7.6250	156	220	23,705	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	80	83	8,918	2018/02/19
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	320	353	37,955	2023/02/21
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	60	67	7,303	2023/11/22
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	200	219	23,623	2019/11/05
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.6250	100	109	11,804	2020/07/14
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	200	219	23,537	2021/03/24
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	5.5000	200	211	22,775	2023/04/04
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	218	23,517	2024/01/26
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	11.0000	555	653	70,236	2018/07/24
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	12.7500	400	688	74,007	2028/06/24
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	7.5000	1,195	1,458	156,752	2030/03/31
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.0000	400	423	45,526	2020/04/29
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.5000	200	209	22,469	2022/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.6250	400	420	45,179	2042/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.8750	400	426	45,872	2023/09/16
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.8750	200	216	23,209	2043/09/16
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	3.5000	200	202	21,730	2019/01/16
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.8750	183	223	23,976	2019/01/15
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	10.6250	86	139	15,029	2025/03/16
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.5000	298	507	54,550	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.5000	100	117	12,631	2020/01/20
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	300	328	35,259	2021/01/15
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	307	33,027	2031/01/14
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	200	279	29,979	2032/01/15
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	400	568	61,074	2034/10/23
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	5.5000	200	249	26,757	2026/03/30

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	200	251	27,003	2037/01/13
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	4.2000	200	227	24,395	2024/01/21
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	3.9500	200	220	23,722	2040/01/20
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	11.6250	400	501	53,888	2019/03/04
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	6.8750	100	108	11,653	2018/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.8750	200	222	23,925	2020/03/13
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	8.5000	200	278	29,964	2035/10/12
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	6.6250	300	355	38,231	2037/02/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	400	524	56,341	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	200	216	23,291	2021/05/05
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	3.3750	400	396	42,600	2023/04/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.6250	400	388	41,734	2043/04/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.8750	400	456	49,004	2024/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	200	244	26,303	2020/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	200	203	21,915	2025/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	200	203	21,814	2045/01/15
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.0000	310	349	37,528	2020/06/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	360	428	46,042	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	11.8750	230	389	41,830	2030/01/15
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	8.0000	250	322	34,643	2034/02/14
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.8750	216	250	26,922	2036/03/17
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.2500	172	208	22,434	2038/03/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	500	536	57,666	2018/04/03
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.0000	300	331	35,624	2019/03/11
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.5000	300	341	36,674	2019/11/07
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	214	23,073	2021/03/30
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	300	346	37,249	2040/05/30
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	200	209	22,524	2022/03/25
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.2500	200	221	23,826	2022/09/26
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	3.2500	400	375	40,352	2023/03/23
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	600	544	58,522	2043/04/16
	South Africa Government International	国 債 証 券	6.8750	150	165	17,742	2019/05/27
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.5000	400	424	45,665	2020/03/09
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	100	109	11,725	2022/05/30
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.6650	200	199	21,458	2024/01/17
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	200	214	23,042	2025/09/16
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.3750	200	193	20,842	2044/07/24
合 計	銘 柄 数 額	142銘柄			37,303	39,529	4,247,438

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,247,438	96.9
コール・ローン等、その他	137,882	3.1
投資信託財産総額	4,385,321	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.45円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（4,352,844千円）の投資信託財産総額（4,385,321千円）に対する比率は、99.3％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,411,407,465円
コール・ローン等	56,780,599
公社債(評価額)	4,247,438,319
未収入金	45,906,906
未収利息	59,157,969
前払費用	2,123,672
(B) 負債	47,086,552
未払金	26,086,432
未払解約金	21,000,000
その他未払費用	120
(C) 純資産総額(A－B)	4,364,320,913
元本	3,652,891,489
次期繰越損益金	711,429,424
(D) 受益権総口数	3,652,891,489口
1万口当り基準価額(C／D)	11,948円

*期首における元本額は6,184,508,452円、当期中における追加設定元本額は1,335,078,841円、同解約元本額は3,866,695,804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）29,296,871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）3,486,887,028円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）6,565,471円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド47,711,823円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー8,239,316円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド792,640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）73,398,340円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は11,948円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	374,240,310円
受取利息	374,241,207
支払利息	△ 897
(B) 有価証券売買損益	△ 695,171,123
売買益	202,761,355
売買損	△ 897,932,478
(C) その他費用	△ 1,683,348
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 322,614,161
(E) 前期繰越損益金	1,621,681,933
(F) 解約差損益金	△ 931,181,607
(G) 追加信託差損益金	343,543,259
(H) 合計(D + E + F + G)	711,429,424
次期繰越損益金(H)	711,429,424

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

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2015年12月9日）

（計算期間 2014年12月10日～2015年12月9日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

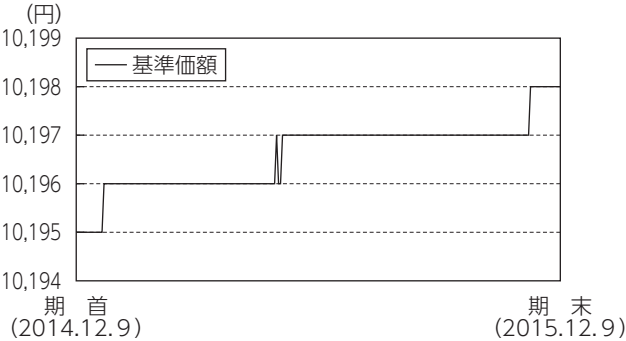
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額の推移



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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,195円 期末：10,198円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内短期金融市場

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

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

■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

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

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

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
550 国庫短期証券 2015/11/9	8,509,995		
548 国庫短期証券 2015/11/2	7,399,995		
559 国庫短期証券 2015/12/21	7,049,991		
563 国庫短期証券 2016/1/18	6,099,995		
555 国庫短期証券 2015/12/7	5,499,999		
557 国庫短期証券 2015/12/14	5,469,997		
568 国庫短期証券 2016/2/15	5,000,000		
567 国庫短期証券 2016/2/8	4,999,995		
573 国庫短期証券 2016/3/7	4,800,955		
520 国庫短期証券 2015/6/22	3,499,975		

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期			期 末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB格以下 組入比率	残存期間別組入比率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上
国債証券	43,554,000	43,559,849	55.2	—	—	—

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	当 期			期 末		
		年利	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日		
		%	千円	千円			
国債証券	537 国庫短期証券	—	1,000,000	1,000,000	2015/12/10		
	557 国庫短期証券	—	5,470,000	5,469,999	2015/12/14		
	559 国庫短期証券	—	7,050,000	7,049,997	2015/12/21		
	560 国庫短期証券	—	2,790,000	2,789,999	2015/12/28		
	563 国庫短期証券	—	6,100,000	6,099,997	2016/01/18		
	566 国庫短期証券	—	3,000,000	2,999,998	2016/02/01		
	567 国庫短期証券	—	5,000,000	4,999,996	2016/02/08		
	568 国庫短期証券	—	5,000,000	5,000,000	2016/02/15		
	573 国庫短期証券	—	4,800,000	4,800,934	2016/03/07		
	342 2年国債	0.1000	2,094,000	2,095,675	2016/07/15		
	100 5年国債	0.3000	1,250,000	1,253,250	2016/09/20		
合 計	銘柄数	11銘柄	43,554,000	43,559,849			
計 金 額							

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月9日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年12月9日現在

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

* 期首における元本額は25,162,158,471円、当期中における追加設定元本額は125,627,714,743円、同解約元本額は73,427,986,667円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、深センA株資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）1,000,294,205円、ダイワ「R I C I」コモディティ・ファンド8,952,508円、U S債券NB戦略ファンド（為替ヘッジあり／年1回決算型）740,564円、U S債券NB戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）1,623,350円、スマート・アロケーション・Dガード161,095,201円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト

317,088,630円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） トトリプルリターンズ ー日本円・コース（毎月分配型）132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） トトリプルリターンズー 豪ドル・コース（毎月分配型）643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） トトリプルリターンズー ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） トトリプルリターンズー 米ドル・コース（毎月分配型）12,784円、ダイワノフィデリティ北米株式ファンド ーパラダイムシフトー49,096,623円、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Dガード1,919,351,400円、ブルベア・マネー・ポートフォリオIV23,032,151,009円、ブル3倍日本株ポートフォリオIV47,552,576,868円、ペア2倍日本株ポートフォリオIV2,618,628,748円、ダイワEグローバル・バリュース株ファンド（ダイワSMA専用）13,896,435円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）ブラジル・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、ダイワノUBSエマージングC Bファンド2,498,575円、ダイワノアムンディ食糧増産関連ファンド14,780,160円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ46,913,699円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスII ー金積立型ー1,972,537円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり4,926,716円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（資産成長コース）49,082,149円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（通貨αコース）196,290,094円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付（部分為替ヘッジあり）140,042,061円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド ーインフラ革命ー（為替ヘッジあり）9,813,543円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド ーインフラ革命ー（為替ヘッジなし）29,440,629円、ダイワ米国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7,567,671円、DCスマート・アロケーション・Dガード3,224,448円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド（ダイワSMA専用）490,418円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）98,252円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコ・リラ・コース（毎月分配型）2,554,212円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）通貨セレクト・コース（毎月分配型）1,178,976円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式&通貨ツインαコース982,029円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） トトリプルリターンズー 通貨セレクト・コース（毎月分配型）98,174円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,198円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月10日 至2015年12月9日

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

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