

★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10年間（2005年9月16日～2015年9月10日）	
運 用 方 針	安定した収益の確保および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	ペ ビ ー フ ァ ン ド	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益 証券およびわが国の金融商品取引所上場株式
	ダイワ・外債ソブリン・ マザーファンド	内外の公社債等
ペビーファンド の運用方法	①主としてマザーファンドの受益証券と福島県企業（株式公開企業に限り ます。）の株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の成長 をめざします。 ②信託財産の純資産総額に対するマザーファンドの受益証券の組入比率 は、80％程度とすることを基本とし、福島県企業の株式の組入比率は、 20％程度とすることを基本とします。 ③福島県企業とは、福島県内に本社またはこれに準ずるものを置いてい る企業（以下「県内企業」といいます。）と、福島県に進出し雇用を創 出している企業（金融業は除きます。以下「進出企業」といいます。） とします。 ④福島県企業の株式への投資のうち個々の銘柄への投資については、時 価総額や市場流動性あるいは投資リスク等を考慮して銘柄選定を行ない ます。 ⑤県内企業の株式への投資については、それぞれの時価総額に応じた投 資比率とすることを基本とします。 ⑥進出企業の株式への投資については、時価総額と、県内従業員数など 福島県との関連度を考慮して銘柄選定を行ない、それぞれの時価総額に 応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組入れを行なうことを基本と します。	
	①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）に投資することにより、安定した 収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないま す。 ②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意し ながら運用を行なうことを基本とします。 イ、米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨 圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏と し、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50％ 程度ずつとすることを基本とします。 ロ、ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50％程度、欧州通貨圏内 ではユーロへの投資割合を50％程度とすることを基本とします。 ハ、国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズで A3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。国 債を除く投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上 （ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A-以上）とするこ とを基本とします。 ニ、ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10 （年）程度の範囲を基本とします。 ホ、金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債 ・先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合 計を、信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。	
マザーファンド の運用方法	①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）に投資することにより、安定した 収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないま す。 ②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意し ながら運用を行なうことを基本とします。 イ、米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨 圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏と し、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50％ 程度ずつとすることを基本とします。 ロ、ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50％程度、欧州通貨圏内 ではユーロへの投資割合を50％程度とすることを基本とします。 ハ、国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズで A3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。国 債を除く投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上 （ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A-以上）とするこ とを基本とします。 ニ、ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10 （年）程度の範囲を基本とします。 ホ、金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債 ・先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合 計を、信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。	
	①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）に投資することにより、安定した 収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないま す。 ②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意し ながら運用を行なうことを基本とします。 イ、米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨 圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏と し、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50％ 程度ずつとすることを基本とします。 ロ、ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50％程度、欧州通貨圏内 ではユーロへの投資割合を50％程度とすることを基本とします。 ハ、国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズで A3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。国 債を除く投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上 （ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A-以上）とするこ とを基本とします。 ニ、ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10 （年）程度の範囲を基本とします。 ホ、金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債 ・先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合 計を、信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。	
組 入 制 限	ペ ビ ー フ ァ ン ド の マザーファンド組入上限比率	無制限
	ペ ビ ー フ ァ ン ド の 株 式 実 質 組 入 上 限 比 率	純資産総額の30％以下
分 配 方 針	マザーファンドの 株 式 組 入 上 限 比 率	純資産総額の10％以下
	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。）等とします。 1. 配当等収益等を中心に安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。 2. 6月と12月の計算期末については、基準価額に応じて委託会社が決定する額を、上記1.の継続分配額に付加して分配します。ただし、基準価額の水準によっては、これを付加できない場合があります。 3. 基準価額の水準等によっては、上記1.、2.にかかわらず売買益（評価益を含みます。）等の分配を行なう場合があります。 4. 分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。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ペビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

福島応援・外債バランスファンド
（毎月分配型）
[愛称：ハッピーアイランド]

運用報告書（全体版）

第110期（決算日	2015年2月10日）
第111期（決算日	2015年3月10日）
第112期（決算日	2015年4月10日）
第113期（決算日	2015年5月11日）
第114期（決算日	2015年6月10日）
第115期（決算日	2015年7月10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、「福島応援・外債バランスファンド（毎月分配型）[愛称：ハッピーアイランド]」は、このたび、第115期の決算を行ないました。

ここに、第110期～第115期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託
Daiwa Asset Management

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

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率				
86期末(2013年 2 月12日)	円 7,710	円 25	% 6.1	968.50	% 8.9	12,334	% 6.7	18.8	76.4	% -	百万円 1,036
87期末(2013年 3 月11日)	7,774	25	1.2	1,039.98	7.4	12,514	1.5	19.6	76.7	-	1,015
88期末(2013年 4 月10日)	8,246	25	6.4	1,121.04	7.8	13,168	5.2	20.2	76.5	-	1,033
89期末(2013年 5 月10日)	8,445	25	2.7	1,210.60	8.0	13,306	1.0	21.6	74.9	-	1,027
90期末(2013年 6 月10日)	7,929	25	△5.8	1,111.97	△8.1	12,853	△3.4	20.7	75.4	-	943
91期末(2013年 7 月10日)	7,904	25	0.0	1,195.20	7.5	12,927	0.6	21.7	74.4	-	929
92期末(2013年 8 月12日)	7,679	25	△2.5	1,134.62	△5.1	12,671	△2.0	21.4	75.1	-	861
93期末(2013年 9 月10日)	7,792	25	1.8	1,190.22	4.9	12,899	1.8	21.9	71.5	-	856
94期末(2013年10月10日)	7,790	15	0.2	1,177.95	△1.0	12,889	△0.1	20.5	74.6	-	838
95期末(2013年11月11日)	7,852	15	1.0	1,185.65	0.7	13,113	1.7	21.1	72.6	-	802
96期末(2013年12月10日)	8,236	15	5.1	1,256.33	6.0	13,830	5.5	20.6	73.8	-	797
97期末(2014年 1 月10日)	8,316	15	1.2	1,298.48	3.4	13,982	1.1	22.0	68.6	-	771
98期末(2014年 2 月10日)	8,093	15	△2.5	1,204.28	△7.3	13,848	△1.0	20.6	73.2	-	734
99期末(2014年 3 月10日)	8,226	15	1.8	1,227.61	1.9	14,172	2.3	21.0	72.1	-	737
100期末(2014年 4 月10日)	8,176	15	△0.4	1,149.49	△6.4	14,072	△0.7	20.0	75.8	-	712
101期末(2014年 5 月12日)	8,220	15	0.7	1,157.91	0.7	14,146	0.5	20.5	74.4	-	701
102期末(2014年 6 月10日)	8,359	15	1.9	1,228.73	6.1	14,279	0.9	21.5	71.9	-	688
103期末(2014年 7 月10日)	8,431	15	1.0	1,259.25	2.5	14,270	△0.1	20.3	75.1	-	676
104期末(2014年 8 月11日)	8,408	15	△0.1	1,252.51	△0.5	14,288	0.1	20.8	73.4	-	659
105期末(2014年 9 月10日)	8,615	15	2.6	1,306.79	4.3	14,656	2.6	20.3	74.7	-	671
106期末(2014年10月10日)	8,543	15	△0.7	1,243.09	△4.9	14,908	1.7	19.2	75.7	-	642
107期末(2014年11月10日)	8,960	15	5.1	1,360.11	9.4	15,682	5.2	20.1	72.5	-	663
108期末(2014年12月10日)	9,359	15	4.6	1,406.83	3.4	16,390	4.5	19.3	75.8	-	657
109期末(2015年 1 月13日)	9,193	15	△1.6	1,374.69	△2.3	16,184	△1.3	19.6	76.4	-	628
110期末(2015年 2 月10日)	9,202	15	0.3	1,427.72	3.9	15,977	△1.3	20.3	75.2	-	613
111期末(2015年 3 月10日)	9,283	15	1.0	1,524.75	6.8	15,934	△0.3	21.4	69.6	-	596
112期末(2015年 4 月10日)	9,377	15	1.2	1,589.54	4.2	15,911	△0.1	21.0	76.1	-	580
113期末(2015年 5 月11日)	9,262	15	△1.1	1,598.33	0.6	15,972	0.4	21.2	75.5	-	558
114期末(2015年 6 月10日)	9,376	15	1.4	1,628.23	1.9	16,230	1.6	21.5	73.7	-	555
115期末(2015年 7 月10日)	9,027	15	△3.6	1,583.55	△2.7	15,827	△2.5	20.3	71.4	17.8	513

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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。

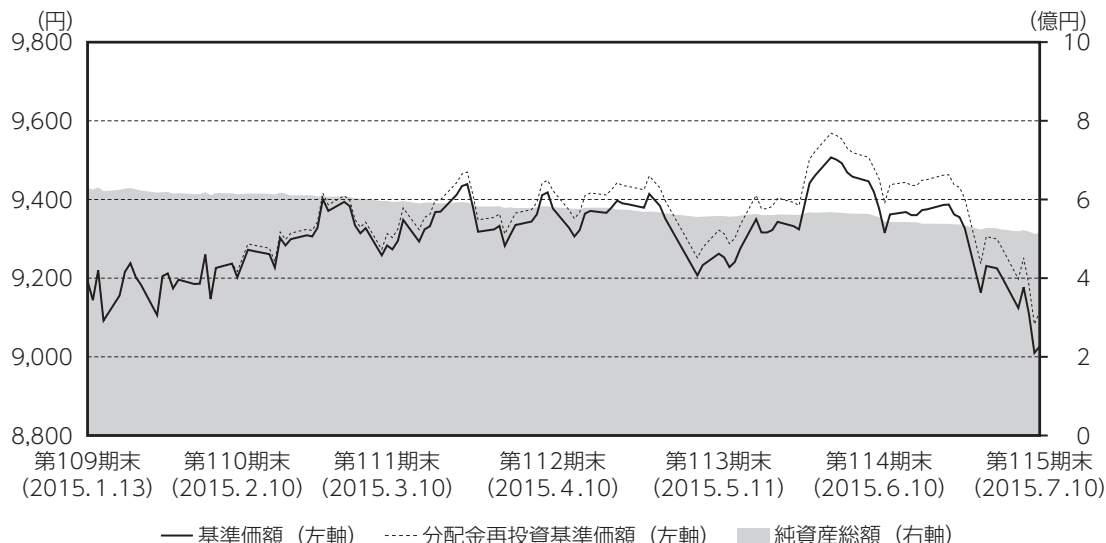
(注 4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注 5) 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 6) 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



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第110期首：9,193円

第115期末：9,027円（既払分配金90円）

騰 落 率：△0.8%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△4.0%

■基準価額の主な変動要因

国内の株式に20%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に80%程度投資した結果、国内株式市況は上昇したものの、海外でユーロ圏や英国を中心に金利上昇（債券価格は下落）したこと、一部投資対象通貨で円高が進んだことがマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

福島応援・外債バランスファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		シティ世界国債 インデックス (除く日本、円ベース)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
		円	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率			
第110期	(期首) 2015年1月13日	9,193	—	1,374.69	—	16,184	—	19.6	76.4	—
	1月末	9,196	0.0	1,415.07	2.9	15,982	△1.2	20.0	73.9	—
	(期末) 2015年2月10日	9,217	0.3	1,427.72	3.9	15,977	△1.3	20.3	75.2	—
第111期	(期首) 2015年2月10日	9,202	—	1,427.72	—	15,977	—	20.3	75.2	—
	2月末	9,371	1.8	1,523.85	6.7	16,056	0.5	21.8	74.4	—
	(期末) 2015年3月10日	9,298	1.0	1,524.75	6.8	15,934	△0.3	21.4	69.6	—
第112期	(期首) 2015年3月10日	9,283	—	1,524.75	—	15,934	—	21.4	69.6	—
	3月末	9,333	0.5	1,543.11	1.2	15,937	0.0	20.9	74.1	—
	(期末) 2015年4月10日	9,392	1.2	1,589.54	4.2	15,911	△0.1	21.0	76.1	—
第113期	(期首) 2015年4月10日	9,377	—	1,589.54	—	15,911	—	21.0	76.1	—
	4月末	9,384	0.1	1,592.79	0.2	15,989	0.5	21.2	73.3	—
	(期末) 2015年5月11日	9,277	△1.1	1,598.33	0.6	15,972	0.4	21.2	75.5	—
第114期	(期首) 2015年5月11日	9,262	—	1,598.33	—	15,972	—	21.2	75.5	—
	5月末	9,461	2.1	1,673.65	4.7	16,315	2.2	22.1	75.0	—
	(期末) 2015年6月10日	9,391	1.4	1,628.23	1.9	16,230	1.6	21.5	73.7	—
第115期	(期首) 2015年6月10日	9,376	—	1,628.23	—	16,230	—	21.5	73.7	—
	6月末	9,231	△1.5	1,630.40	0.1	16,039	△1.2	20.6	73.5	—
	(期末) 2015年7月10日	9,042	△3.6	1,583.55	△2.7	15,827	△2.5	20.3	71.4	17.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について**○国内株式市況**

国内株式市況は、第110期首より、ＥＣＢ（欧州中央銀行）による量的金融緩和の決定や国内景気の持ち直し、春闘でのベア高め妥結、日銀、ＧＰＩＦ（年金積立金管理運用独立行政法人）の動きを背景とする良好な株式需給関係の継続、さらなる円安の進行などを受けて、大きく上昇しました。2015年6月に入ると、ギリシャ支援の延長に向けた協議が紆余曲折を経ながら状況が悪化したことや上海市場の急落を受け、株価は不安定な推移となりました。

○海外債券市況

海外債券市況は、第110期首より、原油価格の下落を背景に金利は低下しました。ＥＣＢが量的金融緩和を決定したほか、原油安による物価低下懸念を受けてカナダとオーストラリアも利下げに踏み切りました。しかし2015年2月以降は、原油価格が底打ち傾向となる中でディスインフレ圧力の後退が金利上昇を支援しました。4月末からは、ユーロ圏の金利が上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、各国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて一時的に安全資産需要が高まり金利低下する局面もありましたが、上下に振れ幅の大きい展開ながら金利は横ばい推移となりました。

○為替相場

為替相場は、第110期首より、原油価格の下落による貿易収支の改善傾向が円の支援材料となり、米ドルが米国政府高官の通貨高容認姿勢を背景に対円で横ばい推移となる一方、物価低迷から量的緩和の導入決定に至ったユーロは対円で下落しました。また、原油安に伴い利下げしたオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨も対円で下落しました。2015年4月以降は、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。しかし、ギリシャ支援問題の混迷が深まるに連れて市場のリスク回避傾向が強まり、6月以降は逆に緩やかな円高傾向となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」**○当ファンド**

当ファンドの運用方針に従い、信託財産の純資産総額に対する福島県企業の株式の組入比率は20％程度とすることを基本とし、マザーファンドの受益証券の組入比率は80％程度とすることを基本とします。株式につきましては、福島県企業（県内企業・金融業を除く進出企業）に対して、福島県との関連度および時価総額、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行ないポートフォリオを構築して運用を行ないます。

○ダイワ・外債リブソン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付 A 格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

ポートフォリオについて

○当ファンド

福島県企業（福島県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業と、福島県に進出し雇用を創出している企業（金融業は除きます。））の株式に20%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に80%程度の比率で投資を行ないました。

株式の業種構成は、福島県に本社を置く企業、もしくは福島県への進出企業が多い食料品、機械、電気機器、小売業の比率が T O P I X と比較して高くなっています。

株式の個別銘柄は、福島県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、福島県に進出し雇用を創出している企業の株式に対しては、時価総額と県内従業員数など福島県との関連度を考慮して銘柄選定を行ない、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組入れを行ないました。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

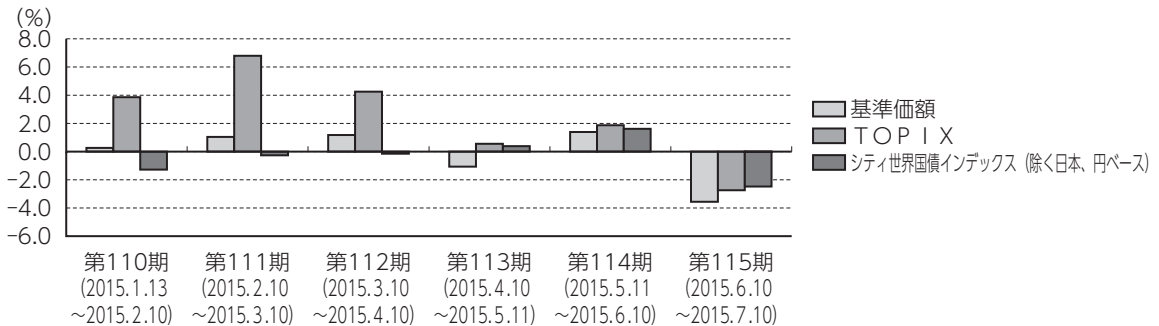
債券は、海外の国債を中心に投資する一方、政府保証債や国際機関債にも投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや各国の金融緩和政策が材料視されるなどして金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の利上げ観測が材料視されるなど金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

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。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

第110期から第115期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ15円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
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	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2015年1月14日 ～2015年2月10日	2015年2月11日 ～2015年3月10日	2015年3月11日 ～2015年4月10日	2015年4月11日 ～2015年5月11日	2015年5月12日 ～2015年6月10日	2015年6月11日 ～2015年7月10日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率（％）	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.17
当期の収益（円）	11	15	15	6	15	5
当期の収益以外（円）	3	—	—	8	—	9
翌期繰越分配対象額（円）	209	209	222	214	215	205

（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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
(a) 経費控除後の配当等収益	11.79円	15.32円	28.07円	6.60円	16.30円	5.35円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	3.09	3.13	3.19	3.25	3.32	3.39
(d) 分配準備積立金	209.19	205.93	206.20	219.22	210.76	212.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	224.07	224.39	237.47	229.08	230.39	220.74
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	209.07	209.39	222.47	214.08	215.39	205.74

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

当ファンドの運用方針に従い、信託財産の純資産総額に対する福島県企業の株式の組入比率は20%程度とすることを基本とし、マザーファンドの受益証券の組入比率は80%程度とすることを基本とします。株式につきましては、福島県企業（県内企業・金融業を除く進出企業）に対して、福島県との関連度および時価総額、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行ないポートフォリオを構築して運用を行ないます。

なお、当ファンドは2015年9月10日をもって満期償還を迎えます。償還の1カ月程度前をめどに、わが国の短期金融資産を中心とした安定運用に切替えていくことを予定しております。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第110期～第115期		項 目 の 概 要
	(2015.1.14～2015.7.10)		
	金 額	比 率	
信託報酬	59円	0.630%	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9,306円です。
（投信会社）	(30)	(0.326)	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）	(24)	(0.263)	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）	(4)	(0.042)	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	1	0.011	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）	(1)	(0.010)	
（先物）	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	2	0.022	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）	(1)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	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）	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	62	0.662	

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

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

決 算 期	第 110 期 ～ 第 115 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
	4.1 (-)	4,673 (-)	32	40,865

(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。

■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1月14日から2015年7月10日まで)

項 目	第 110 期 ～ 第 115 期
(a) 期中の株式売買金額	45,538千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	121,878千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.37

(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。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

決 算 期	第 110 期 ～ 第 115 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	-	-	45,707	81,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

第 110 期				～	第 115 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
ヤクルト		0.1	747	7,470	アサヒグループホールディング		1.6	6,506	4,066
I H I		1	596	596	S M C		0.1	3,731	37,316
京セラ		0.1	522	5,227	住友ゴム		1.2	2,462	2,052
電源開発		0.1	452	4,526	第一三共		1	2,090	2,090
アルプス電気		0.1	388	3,885	京セラ		0.3	1,949	6,499
アイカ工業		0.1	282	2,820	東洋ゴム		0.6	1,677	2,796
スタンレー電気		0.1	272	2,722	富士通		2	1,628	814
小松製作所		0.1	242	2,427	三菱電機		1	1,539	1,539
ゼビオ		0.1	241	2,410	日産自動車		1.2	1,530	1,275
日本精工		0.1	200	2,002	ヤクルト		0.2	1,442	7,214

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

決 算 期	第 110 期 ～ 第 115 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 4	百万円 3	% 79.4	百万円 40	百万円 22	% 54.4
コール・ローン	800	—	—	—	—	—

(3) 当作成期間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1月14日から2015年7月10日まで)

項 目	第110期～第115期
売買委託手数料総額（A）	63千円
うち利害関係人への支払額（B）	36千円
(B)/(A)	58.1%

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

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

(2) マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第110期～第115期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	第109期末		第 115 期 末		株数	株数	評 価 額	銘柄	第109期末		第 115 期 末		株数	株数	評 価 額
	株数	株数	評 価 額	株数					株数	評 価 額	株数	株数			
建設業 (3.9%)	千株	千株	千円	医薬品 (5.5%)	千株	千株	千円	アネスト岩田	千株	千株	千円	千株	千株	千円	
常磐開発	1	1	469	あすか製薬	0.2	0.1	126	日本精工	0.2	0.2	147	3	2.1	3,612	
第一建設工業	0.1	0.1	132	第一三共	3.2	2.3	5,567	I H I	7	6	3,198	7	6	3,198	
N I P P O	1	1	2,030	ゴム製品 (0.5%)				電気機器 (18.3%)							
日本道路	1	1	596	東洋ゴム	0.6	—	—	三菱電機	4	3	4,411	4	3	4,411	
ユアテック	1	1	845	住友ゴム	1.2	—	—	富士通	9	7	4,685	9	7	4,685	
食料品 (5.8%)				オカモト	1	1	490	アルプス電気	0.8	0.7	2,415	0.8	0.7	2,415	
森永乳業	1	1	444	ガラス・土石製品 (5.6%)				スタンレー電気	0.8	0.7	1,670	0.8	0.7	1,670	
ヤクルト	0.8	0.7	4,907	日東紡績	11	9	5,364	日本デジタル研究所	0.2	0.2	325	0.2	0.2	325	
アサヒグループホールディン	1.6	—	—	ジャパンパイル	0.2	0.2	155	京セラ	1	0.8	4,992	1	0.8	4,992	
伊藤園	0.4	0.3	751	ニチハ	0.2	0.2	330	ミツバ	0.2	0.2	598	0.2	0.2	598	
パルプ・紙 (1.2%)				鉄鋼 (0.2%)				輸送用機器 (7.0%)							
日本製紙	0.5	0.4	819	三菱製鋼	1	1	245	日産自動車	5.4	4.2	4,989	5.4	4.2	4,989	
レンゴー	1	1	471	非鉄金属 (3.2%)				曙ブレーキ	0.6	0.5	191	0.6	0.5	191	
化学 (4.6%)				三井金属	3	2	594	N O K	0.8	0.6	2,175	0.8	0.6	2,175	
昭和電工	7	6	918	東邦亜鉛	1	1	356	その他製品 (0.2%)							
クレハ	1	1	448	三菱マテリアル	6	5	2,175	クリナップ	0.2	0.2	172	0.2	0.2	172	
日本曹達	1	1	745	アサカ理研	0.1	0.1	190	電気・ガス業 (5.7%)							
東亜合成	1	—	—	金属製品 (0.3%)				東北電力	2.3	1.9	3,081	2.3	1.9	3,081	
堺化学	1	1	406	菊池製作所	0.2	0.1	149	電源開発	0.8	0.7	2,894	0.8	0.7	2,894	
東京応化工業	0.2	0.2	673	高周波熱練	0.2	0.2	165	陸運業 (2.2%)							
アイカ工業	0.3	0.3	804	機械 (14.5%)				日本通運	5	4	2,328	5	4	2,328	
A D E K A	0.5	0.4	641	S M C	0.2	0.1	3,438	卸売業 (0.2%)							
天馬	0.2	0.1	193	小松製作所	2.1	2.1	4,764	バイタル K S K H D	0.3	0.2	174	0.3	0.2	174	

銘柄	第109期末		第 115 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
小売業（14.0%）				
ダイユーエイト	0.4	0.3	242	
ハニーズ	1.3	1	986	
セブン&アイ・HLDGS	1.3	1.1	5,687	
幸楽苑ホールディングス	0.7	0.6	924	
サイゼリヤ	0.2	0.2	544	
しまむら	0.2	0.2	2,320	
ゼビオ	2.2	1.8	3,952	
銀行業（6.2%）				
東邦銀行	11	9	4,797	
福島銀行	10	8	784	
大東銀行	6	5	845	
サービス業（0.8%）				
日本工営	1	—	—	
ラウンドワン	0.4	0.3	171	

銘柄	第109期末		第 115 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ごころネット	0.2	0.2	203	
常磐興産	4	3	453	
応用地質	0.2	—	—	
合 計	株 数、金 額	133.7	105.8	104,376
	銘柄数<比率>	70銘柄	64銘柄	<20.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >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) 親投資信託残高

種 類	第109期末	第 115 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	281,019	235,312	403,090

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年7月10日現在

項 目	第 115 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	104,376	20.3
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	403,090	78.3
コール・ローン等、その他	7,566	1.4
投資信託財産総額	515,033	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相場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、7月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝121.65円、1カナダ・ドル＝95.71円、1オーストラリア・ドル＝90.84円、1イギリス・ポンド＝186.96円、1デンマーク・クローネ＝18.04円、1ノルウェー・クローネ＝14.98円、1スウェーデン・クローネ＝14.37円、1チェコ・コルナ＝4.97円、1ポーランド・ズロチ＝31.93円、1ユーロ＝134.63円です。
(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第115期末における外貨建純資産（53,632,716千円）の投資信託財産総額（62,842,159千円）に対する比率は、85.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年2月10日)、(2015年3月10日)、(2015年4月10日)、(2015年5月11日)、(2015年6月10日)、(2015年7月10日)現在

項 目	第 110 期 末	第 111 期 末	第 112 期 末	第 113 期 末	第 114 期 末	第 115 期 末
(A) 資産	616,383,682円	600,780,489円	582,223,928円	560,517,468円	560,708,210円	515,033,928円
コール・ローン等	7,327,894	8,840,391	7,717,457	5,941,935	7,876,496	7,548,975
株式(評価額)	124,425,750	127,516,050	121,975,700	118,566,100	119,590,550	104,376,350
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	484,517,438	464,225,398	451,586,621	435,021,283	427,491,914	403,090,903
未収入金	—	—	—	—	5,000,000	—
未収配当金	112,600	198,650	944,150	988,150	749,250	17,700
(B) 負債	3,081,324	4,387,900	1,840,442	2,434,370	5,663,780	1,442,962
未払収益分配金	999,691	963,677	928,455	903,835	887,990	853,423
未払解約金	1,455,288	2,805,034	249,874	888,262	4,159,306	—
未払信託報酬	616,522	605,595	644,504	626,749	597,243	566,770
その他未払費用	9,823	13,594	17,609	15,524	19,241	22,769
(C) 純資産総額(A－B)	613,302,358	596,392,589	580,383,486	558,083,098	555,044,430	513,590,966
元本	666,460,946	642,451,617	618,970,052	602,557,043	591,993,725	568,949,307
次期繰越損益金	△ 53,158,588	△ 46,059,028	△ 38,586,566	△ 44,473,945	△ 36,949,295	△ 55,358,341
(D) 受益権総口数	666,460,946口	642,451,617口	618,970,052口	602,557,043口	591,993,725口	568,949,307口
1万口当り基準価額(C/D)	9,202円	9,283円	9,377円	9,262円	9,376円	9,027円

* 第109期末における元本額は683,886,729円、当作成期間（第110期～第115期）中における追加設定元本額は1,019,896円、同解約元本額は115,957,318円です。

* 第115期末の計算口数当りの純資産額は9,027円です。

* 第115期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は55,358,341円です。

■損益の状況

第110期 自2015年1月14日 至2015年2月10日 第113期 自2015年4月11日 至2015年5月11日
第111期 自2015年2月11日 至2015年3月10日 第114期 自2015年5月12日 至2015年6月10日
第112期 自2015年3月11日 至2015年4月10日 第115期 自2015年6月11日 至2015年7月10日

項 目	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期
(A) 配当等収益	307円	86,926円	870,795円	44,238円	38,465円	341円
受取配当金	—	86,036	870,471	44,000	38,200	—
受取利息	307	334	324	238	265	341
その他収益金	—	556	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	2,231,176	6,676,144	6,500,471	△ 5,419,579	8,195,736	△ 18,423,668
売買益	6,717,208	9,035,690	7,700,085	2,757,413	9,583,397	1,746,202
売買損	△ 4,486,032	△ 2,359,546	△ 1,199,614	△ 8,176,992	△ 1,387,661	△ 20,169,870
(C) 信託報酬等	△ 626,345	△ 615,351	△ 654,504	△ 630,653	△ 600,960	△ 570,298
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,605,138	6,147,719	6,716,762	△ 6,005,994	7,633,241	△ 18,993,625
(E) 前期繰越損益金	△ 47,106,321	△ 44,816,283	△ 38,173,572	△ 31,516,909	△ 37,741,922	△ 29,780,446
(F) 追加信託差損益金	△ 6,657,714	△ 6,426,787	△ 6,201,301	△ 6,047,207	△ 5,952,624	△ 5,730,847
(配当等相当額)	(205,993)	(201,383)	(197,463)	(196,361)	(196,649)	(193,004)
(売買損益相当額)	(△ 6,863,707)	(△ 6,628,170)	(△ 6,398,764)	(△ 6,243,568)	(△ 6,149,273)	(△ 5,923,851)
(G) 合計(D+E+F)	△ 52,158,897	△ 45,095,351	△ 37,658,111	△ 43,570,110	△ 36,061,305	△ 54,504,918
(H) 収益分配金	△ 999,691	△ 963,677	△ 928,455	△ 903,835	△ 887,990	△ 853,423
次期繰越損益金(G+H)	△ 53,158,588	△ 46,059,028	△ 38,586,566	△ 44,473,945	△ 36,949,295	△ 55,358,341
追加信託差損益金	△ 6,657,714	△ 6,426,787	△ 6,201,301	△ 6,047,207	△ 5,952,624	△ 5,730,847
(配当等相当額)	(205,993)	(201,383)	(197,463)	(196,361)	(196,649)	(193,004)
(売買損益相当額)	(△ 6,863,707)	(△ 6,628,170)	(△ 6,398,764)	(△ 6,243,568)	(△ 6,149,273)	(△ 5,923,851)
分配準備積立金	13,727,901	13,251,461	13,573,345	12,703,702	12,554,452	11,513,043
繰越損益金	△ 60,228,775	△ 52,883,702	△ 45,958,610	△ 51,130,440	△ 43,551,123	△ 61,140,537

(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	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期
(a) 経費控除後の配当等収益	785,797円	984,559円	1,738,060円	398,140円	965,138円	304,619円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	205,993	201,383	197,463	196,361	196,649	193,004
(d) 分配準備積立金	13,941,795	13,230,579	12,763,740	13,209,397	12,477,304	12,061,847
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	14,933,585	14,416,521	14,699,263	13,803,898	13,639,091	12,559,470
(f) 分配金	999,691	963,677	928,455	903,835	887,990	853,423
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	13,933,894	13,452,844	13,770,808	12,900,063	12,751,101	11,706,047
(h) 受益権総口数	666,460,946口	642,451,617口	618,970,052口	602,557,043口	591,993,725口	568,949,307口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(9,202円)	(9,283円)	(9,377円)	(9,262円)	(9,376円)	(9,027円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％および地方税5％）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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

《訂正のお知らせ》
作成対象期間の末日が2015年1月13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8,817円です。」

<補足情報>

当ファンド（福島応援・外債バランスファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2015年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第115期の決算日（2015年7月10日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を14～16ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	12,266,382	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	11,621,347
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	11,753,132	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	11,512,977
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	10,818,156	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	10,842,004
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	10,089,892	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	9,806,587
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	9,819,346	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	8,714,091
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	8,411,728	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	8,584,923
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	8,344,321	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	7,851,294
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	8,194,372	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	7,813,714
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	7,787,063	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	7,591,280
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/5/31	7,291,094	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	7,162,943

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

■組入資産明細表

下記は、2015年7月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（31,388,007千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2015年7月10日現在							
	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 88,000	千アメリカ・ドル 88,834	千円 10,806,746	% 20.1	% －	% 15.7	% 4.4	% －
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 52,000	千カナダ・ドル 57,086	5,463,729	10.2	－	5.3	4.8	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 96,000	千オーストラリア・ドル 105,623	9,594,839	17.8	－	4.6	13.2	－
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 16,300	千イギリス・ポンド 20,026	3,744,146	7.0	－	7.0	－	－
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 55,000	千デンマーク・クローネ 59,299	1,069,770	2.0	－	2.0	－	－
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 65,000	千ノルウェー・クローネ 69,216	1,036,857	1.9	－	1.2	0.8	－
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローネ 37,200	千スウェーデン・クローネ 42,419	609,562	1.1	－	0.6	－	0.6
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 60,000	千ポーランド・ズロチ 64,767	2,068,010	3.8	－	－	2.0	1.8
ユ ー ロ (アイルランド)	千ユーロ 34,600	千ユーロ 41,526	5,590,757	10.4	－	6.9	3.5	－
ユ ー ロ (ベルギー)	千ユーロ 42,000	千ユーロ 42,721	5,751,654	10.7	－	10.7	－	－
ユ ー ロ (ド イ ツ)	千ユーロ 18,500	千ユーロ 21,290	2,866,389	5.3	－	5.3	－	－

区 分	2015年7月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユ ー ロ (そ の 他)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,072	千円 279,047	% 0.5	% －	% 0.5	% －	% －
ユ ー ロ (小 計)	97,100	107,612	14,487,849	26.9	－	23.5	3.5	－
合 計	－	－	48,881,512	90.9	－	59.8	28.8	2.4

(注1) 邦貨換算金額は、2015年7月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	15,000	14,868	1,808,783	2020/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	5,000	4,872	592,709	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	20,000	19,692	2,395,531	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.8750	36,000	35,724	4,345,853	2022/05/31
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.9500	2,000	2,249	273,590	2019/03/19
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	4,000	3,870	470,785	2044/03/08
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.3500	4,000	5,236	636,959	2025/07/21
	Poland Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	2,000	2,322	282,532	2019/07/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		88,000	88,834	10,806,746	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	15,000	16,933	1,620,676	2020/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	4,000	5,106	488,695	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	20,000	21,668	2,073,920	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	3,000	3,181	304,487	2025/06/01
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.3750	5,000	5,048	483,144	2020/01/28
	Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,148	492,806	2018/03/19
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		52,000	57,086	5,463,729	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	53,000	58,760	5,337,810	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	18,000	19,612	1,781,594	2018/01/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	10,000	10,373	942,319	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	15,000	16,877	1,533,115	2026/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		96,000	105,623	9,594,839	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	3,500	3,591	671,373	2020/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	9,800	13,104	2,450,028	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	3,000	3,330	622,745	2044/01/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		16,300	20,026	3,744,146	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	55,000	59,299	1,069,770	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		55,000	59,299	1,069,770	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	40,000	41,630	623,623	2023/05/24
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.6250	25,000	27,585	413,234	2020/06/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		65,000	69,216	1,036,857	

2015年7月10日現在								
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	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	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	千円	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	17,200	21,729	312,249	2020/12/01
				3.0000	20,000	20,689	297,312	2016/07/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			37,200	42,419	609,562	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.0000	30,000	33,960	1,084,342	2019/10/25
					30,000	30,807	983,667	2016/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ	千ユーロ		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.0000	4,000	5,366	722,499	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.0000	6,000	7,332	987,179	2020/10/18
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	12,800	14,866	2,001,484	2024/03/18
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	4.5000	11,800	13,961	1,879,592	2020/04/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			60,000	64,767	2,068,010	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	34,000	32,890	4,428,058	2025/06/22
				4.2500	8,000	9,831	1,323,595	2021/09/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			42,000	42,721	5,751,654	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	9,000	10,632	1,431,442	2021/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	5,000	6,253	841,895	2046/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	4,500	4,405	593,051	2025/02/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			18,500	21,290	2,866,389	
ユーロ (その他)		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
				2.1250	2,000	2,072	279,047	2026/10/29
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			2,000	2,072	279,047	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄			97,100	107,612	14,487,849	
合 計	銘 柄 数 金 額	38銘柄					48,881,512	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年7月10日現在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。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別		2015年7月10日現在	
		買 建 額	売 建 額
外	T-NOTE (10YR) (アメリカ)	百万円 3,081	百万円 —
	T-NOTE (5YR) (アメリカ)	—	873
	A-BOND (3YR) (オーストラリア)	1,016	—
国	GILT 10YR (イギリス)	3,810	—
	BUND (10YR) (ドイツ)	5,137	—

(注1) 外貨建の評価額は、2015年7月10日現在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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年4月10日）

（計算期間 2014年10月11日～2015年4月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第20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および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	内外の公社債等
運 用 方 法	①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 ②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。 ※北欧通貨：スウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ ※東欧通貨：ハンガリー・フォリント、ポーランド・ズロチ、チェコ・コルナ等 ロ．ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。 ハ．国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上）とすることを基本とします。 ニ．ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

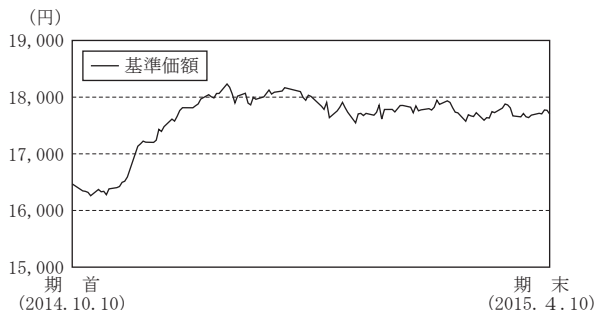
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2014年10月10日	円 16,469	% —	15,409	% —	94.8
10月末	16,592	0.7	15,495	0.6	96.0
11月末	17,967	9.1	16,818	9.1	94.4
12月末	18,167	10.3	17,059	10.7	95.1
2015年1月末	17,714	7.6	16,519	7.2	94.2
2月末	17,872	8.5	16,596	7.7	96.3
3月末	17,711	7.5	16,473	6.9	95.5
(期末) 2015年4月10日	17,703	7.5	16,446	6.7	97.8

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) 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) 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：16,469円 期末：17,703円 騰落率：7.5%

【基準価額の主な変動要因】

海外の債券に投資した結果、投資国で金利低下 (債券価格は上昇) したことや債券の利息収入を得たことがプラスの寄与となりました。また、投資対象通貨の対円での値上がり (円安) と値下がり (円高) はまちまちでしたが、全体ではプラスの寄与となり、基準価額は値上がりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期首より、原油価格下落傾向が強まったほか、米国以外の地域での景気の鈍化、2014年10月末の日銀の追加金融緩和、2015年1月のECB (欧州中央銀行) の量的緩和決定を背景に、金利の低下基調が続きました。この間、原油価格の下落による各国の物価指標への低下圧力が顕在化したことで、ノルウェーやカナダ、オーストラリアを含む複数の国が利下げに踏み切りました。また、ロシアの金融情勢の緊迫化や欧州のギリシャ支援をめぐる不透明感の強まりも、安全資産需要を通じて金利を押し下げました。2月に入ると、米国の堅調な雇用環境から米国の利上げ観測が高まり金利

はいったん反発し上昇しましたが、3月には欧州でのECBによる量的緩和開始や北米地域の景気鈍化を背景に、金利は再び低下傾向に転じました。

○為替相場

為替相場は、期首より、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に国債購入策を含む量的金融緩和の導入決定に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月までは円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため、米ドル以外の通貨が弱含みました。オーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨は、それぞれ利下げを材料に下落しました。また欧州では、量的緩和が実行に移されて金利が大きく低下したほか、ギリシャ支援問題が再燃し、ユーロが下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

外国債券の通貨アロケーションに関しては、投資割合をドル通貨圏 (米ドル、カナダ・ドル、オーストラリア・ドル) を50%程度、欧州通貨圏 (ユーロ、英ポンド、北欧通貨、東欧通貨) を50%程度とします。また、ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とします。ドル通貨圏内における米ドル以外の通貨の投資割合および欧州通貨圏内におけるユーロ以外の通貨の投資割合については、債券市場の規模を参考にしながら、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

債券ポートフォリオに関しては、海外の国債を中心に投資しますが、状況に応じてスプレッド水準が魅力的な政府保証債や国際機関債への投資も行なう可能性があります。ポートフォリオの修正デュレーションについては、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲の中で、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資する一方、一部の国で政府保証債や国際機関債にも投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや原油価格下落によるインフレ圧力の後退を背景に金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の金融政策正常化や利上げ観測により金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

◆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7.5%、6.7%となりました。

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことと、信用格付がA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 （保管費用）	4 (4)
合 計	4

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10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 501,952	千アメリカ・ドル 552,442 (3,721)
		国 債 証 券	千カナダ・ドル 284,131	千カナダ・ドル 265,267 (—)
	カ ナ ダ	特 殊 債 券	69,706	59,388 (—)
			千オーストラリア・ドル 508,094	千オーストラリア・ドル 499,834 (—)
国	オーストラリア	国 債 証 券	508,094	499,834 (—)
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 155,987	千イギリス・ポンド 135,193 (—)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt（イギリス）		5% 2025/3/7	IRISH TREASURY（アイルランド）		3.4% 2024/3/18
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）		6.25% 2030/1/4	United Kingdom Gilt（イギリス）		5% 2025/3/7
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）		2.25% 2024/11/15	IRISH TREASURY（アイルランド）		5.4% 2025/3/13
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）		2.5% 2024/6/1	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）		6.25% 2030/1/4
Poland Government Bond（ポーランド）		5.75% 2029/4/25	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）		2.25% 2024/11/15
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）		3.25% 2021/7/4	Poland Government Bond（ポーランド）		5.75% 2029/4/25
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）		4.5% 2020/4/15	Poland Government Bond（ポーランド）		3.25% 2025/7/25
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）		3.5% 2020/6/1	Poland Government Bond（ポーランド）		3.25% 2019/7/25
IRISH TREASURY（アイルランド）		5.4% 2025/3/13	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）		2.5% 2024/6/1
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）		3.25% 2025/4/21	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）		3.25% 2021/7/4

(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) 単位未満は四捨捨て。

			買 付 額	売 付 額
外	デンマーク	国 債 証 券	千デンマーク・クローネ 66,409	千デンマーク・クローネ 32,892 (—)
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 341,242	千ノルウェー・クローネ 349,922 (—)
	スウェーデン	国 債 証 券	千スウェーデン・クローネ 547,537	千スウェーデン・クローネ 583,931 (—)
	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 824,900	千ポーランド・ズロチ 868,981 (—)
国	ユ ー ロ (アイルランド)	国 債 証 券	千ユーロ 131,685	千ユーロ 193,092 (—)
	ユ ー ロ (オランダ)	国 債 証 券	千ユーロ 11,861	千ユーロ (—)
	ユ ー ロ (ベルギー)	国 債 証 券	千ユーロ 26,580	千ユーロ 52,750 (—)
	ユ ー ロ (ルクセンブルグ)	特 殊 債 券	11,012	7,296 (—)
	ユ ー ロ (フランス)	国 債 証 券	千ユーロ 47,456	千ユーロ 30,150 (—)
	ユ ー ロ (ドイツ)	国 債 証 券	千ユーロ 206,176	千ユーロ 185,145 (—)
	ユ ー ロ (そ の 他)	国 債 証 券	千ユーロ 19,945	千ユーロ (—)
	ユ ー ロ (ユーロ 通貨計)	国 債 証 券	千ユーロ 443,705	千ユーロ 461,138 (—)
		特 殊 債 券	11,012	7,296 (—)

(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) 単位未満は四捨捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		末 期				
		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 80,000	千アメリカ・ドル 82,125	千円 9,896,925	% 16.3	% —	% 16.3	% —	% —
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 75,000	千カナダ・ドル 82,383	7,883,268	13.0	—	9.0	2.4	1.6
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 49,000	千オーストラリア・ドル 60,877	5,659,778	9.3	—	7.8	—	1.6
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 46,500	千イギリス・ポンド 56,165	9,962,119	16.4	—	16.4	—	—
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 34,644	596,228	1.0	—	1.0	—	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 27,775	413,847	0.7	—	0.7	—	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローネ 155,000	千スウェーデン・クローネ 187,040	2,575,544	4.2	—	4.2	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 80,000	千ポーランド・ズロチ 93,110	2,973,946	4.9	—	4.9	—	—
ユー ロ (アイルランド)	千ユーロ 43,000	千ユーロ 54,533	7,012,982	11.6	—	11.6	—	—
ユー ロ (オランダ)	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,888	1,528,873	2.5	—	2.5	—	—
ユー ロ (ベルギー)	千ユーロ 3,000	千ユーロ 5,219	671,280	1.1	—	1.1	—	—
ユー ロ (ルクセンブルグ)	千ユーロ 3,000	千ユーロ 4,216	542,187	0.9	—	0.9	—	—
ユー ロ (フランス)	千ユーロ 12,500	千ユーロ 17,828	2,292,694	3.8	—	3.8	—	—
ユー ロ (ドイツ)	千ユーロ 28,500	千ユーロ 36,042	4,635,072	7.6	—	7.6	—	—
ユー ロ (そ の 他)	千ユーロ 17,000	千ユーロ 20,727	2,665,552	4.4	—	4.4	—	—
ユー ロ (小 計)	117,000	150,456	19,348,644	31.9	—	31.9	—	—
合 計	—	—	59,310,302	97.8	—	92.3	2.4	3.1

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当			期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	1.3750	4,000	4,746	571,953	2044/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	32,000	32,122	3,871,051	2025/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	30,000	29,404	3,543,536	2045/02/15
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	6,000	6,292	758,309	2044/03/08
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	4,000	4,090	492,885	2046/01/23
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.3500	4,000	5,470	659,189	2025/07/21
通貨小計	銘 柄 数 額	6銘柄			80,000	82,125	9,896,925	
カナダ					千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.0000	2,000	3,068	293,640	2023/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	10,000	10,053	962,009	2015/06/01

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

当		期			末		償 還 年 月 日		
区	分	銘	柄	種	年 利 率	額 面 金 額		評 価	額
				類			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	25,000	28,398	2,717,452	2020/06/01	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	3,000	4,009	383,669	2045/12/01	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	8,000	8,856	847,430	2024/06/01	
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	12,000	12,825	1,227,281	2025/03/15	
		Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,171	494,865	2018/03/19	
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	1.1250	5,000	4,991	477,617	2020/03/11	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.1250	5,000	5,008	479,301	2020/02/18	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄				75,000	82,383	7,883,268	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	8,996	836,410	2020/04/15	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	8,000	9,921	922,403	2023/04/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	10,000	10,149	943,589	2015/10/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	6,000	6,482	602,707	2025/04/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	10,031	932,622	2033/04/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	5,000	7,461	693,709	2025/09/20	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	4,000	7,834	728,334	2020/08/20	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄				49,000	60,877	5,659,778	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	8,500	8,850	1,569,759	2020/07/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	21,500	28,216	5,004,778	2025/03/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,886	1,044,088	2022/03/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	2,000	2,388	423,630	2044/01/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	7,000	7,695	1,365,004	2024/09/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	2,500	3,128	554,857	2045/01/22	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄				46,500	56,165	9,962,119	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	30,000	34,644	596,228	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				30,000	34,644	596,228	
ノルウェー		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.6250	25,000	27,775	413,847	2020/06/22	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				25,000	27,775	413,847	
スウェーデン		Sweden Inflation Linked Bond	国 債 証 券	0.2500	10,000	11,167	153,772	2022/06/01	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	45,000	57,721	794,818	2020/12/01	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	15,642	215,398	2039/03/30	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	66,208	911,695	2023/11/13	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	30,000	36,300	499,859	2025/05/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄				155,000	187,040	2,575,544	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	60,000	70,333	2,246,461	2020/10/25	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	20,000	22,776	727,484	2023/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				80,000	93,110	2,973,946	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	13,000	18,795	2,417,055	2025/03/13	

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				
		IRISH TREASURY IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	% 2.4000 2.0000 4.5000	千ユーロ 12,000 6,000 12,000	千ユーロ	千円	2030/05/15 2045/02/18 2020/04/18			
						14,313	1,840,728				
						6,844	880,241				
						14,579	1,874,957				
国 小 計	銘 柄 数 額	4銘柄									
	金				43,000	54,533	7,012,982				
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,888	1,528,873	2020/07/15			
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄									
	金				10,000	11,888	1,528,873				
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	千ユーロ 3,000	千ユーロ 5,219	671,280	2041/03/28			
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄									
	金				3,000	5,219	671,280				
ユーロ (ルクセンブルグ)		EU Stabilisation Fund	特 殊 債 券	2.3500	千ユーロ 3,000	千ユーロ 4,216	542,187	2044/07/29			
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄									
	金				3,000	4,216	542,187				
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	千ユーロ 12,500	千ユーロ 17,828	2,292,694	2027/07/25			
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄									
	金				12,500	17,828	2,292,694				
ユーロ (ドイツ)		DEUTSCHLAND I/L BOND DEUTSCHLAND I/L BOND DEUTSCHLAND I/L BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	0.1000 0.5000 1.7500 6.2500	千ユーロ 8,500 10,000 5,000 5,000	千ユーロ 9,619 12,492 6,214 7,716	1,237,009 1,606,551 799,227 992,284	2023/04/15 2030/04/15 2020/04/15 2024/01/04			
国 小 計	銘 柄 数 額	4銘柄									
	金				28,500	36,042	4,635,072				
ユーロ (その他)		Poland Government International Bond Poland Government International Bond Lithuania Government International Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	3.0000 4.5000 2.1250	千ユーロ 10,000 5,000 2,000	千ユーロ 12,043 6,353 2,330	1,548,806 817,015 299,730	2024/01/15 2022/01/18 2026/10/29			
国 小 計	銘 柄 数 額	3銘柄									
	金				17,000	20,727	2,665,552				
通貨小計	銘 柄 数 額	15銘柄									
	金				117,000	150,456	19,348,644				
合 計	銘 柄 数 額	52銘柄									
	金						59,310,302				

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年 4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	59,310,302	94.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	3,391,878	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	62,702,180	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建て資産は、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、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝120.51円、1カナダ・ドル＝95.69円、1オーストラリア・ドル＝92.97円、1イギリス・ポンド＝177.37円、1デンマーク・クローネ＝17.21円、1ノルウェー・クローネ＝14.90円、1スウェーデン・クローネ＝13.77円、1チェコ・コルナ＝4.69円、1ポーランド・ズロチ＝31.94円、1ユーロ＝128.60円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（60,705,114千円）の投資信託財産総額（62,702,180千円）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

2015年 4月10日現在

項 目		当 期 末
(A) 資 産		115,515,709,125円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		1,114,390,896
公 社 債 (評価額)		59,310,302,126
未 収 入 金		54,551,455,934
未 収 利 息		177,915,910
前 払 費 用		361,644,259
(B) 負 債		54,878,363,394
未 払 金		54,690,003,394
未 払 解 約 金		188,360,000
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)		60,637,345,731
元 期 繰 越 損 益 金		34,253,194,785
(D) 受 益 権 総 口 数		26,384,150,946
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)		34,253,194,785口 17,703円

- *期首における元本額は37,768,043,142円、当期中における追加設定元本額は260,667,886円、同解約元本額は3,775,516,243円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワFOfs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）3,029,481,655円、富山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）791,218,104円、北海道応援・外債バランスファンド（毎月分配型）1,633,343,710円、福島応援・外債バランスファンド（毎月分配型）255,090,449円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,564,851,642円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）69,974,578円、新潟県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）345,076,006円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）292,251,701円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）630,661,895円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）820,337,247円、F I T ネット・三県応援ファンド（毎月分配型）339,107,600円、長野応援ファンド（毎月分配型）461,780,311円、栃木応援・外債バランスファンド（毎月分配型）299,563,441円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）360,214,573円、北東北三県応援・外債バランスファンド（毎月分配型）285,647,785円、6資産バランスファンド（分配型）1,796,077,184円、6資産バランスファンド（成長型）168,400,467円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）15,456,958,774円、富山応援ファンドP A R T 2（地域企業株・外債バランス／隔月分配型）422,039,145円、奈良応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）136,125,584円、ダイワ三資産分散ファンド（インカム&キャッシュ、外債、内外リート）（隔月分配型）366,577,847円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）132,648,489円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）1,617,169,037円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）126,809,958円、『しがぎん』S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）39,994,151円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド415,662,565円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）213,116,879円、愛媛県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）103,661,476円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,887,452,834円、地球環境株・外債バランス・ファンド117,513,949円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）74,385,749円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は17,703円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月11日 至2015年 4月10日

項 目		当 期
(A) 配 当 等 収 益		926,220,078円
受 取 利 息		926,249,959
支 払 金		△ 29,881
(B) 有 価 証 券 買 入 損 益		3,720,437,784
売 差 益		10,353,099,651
買 入 損 益		△ 6,632,661,867
(C) 有 価 証 券 買 入 費 損 用		△ 13,742,884
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)		4,632,914,978
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		24,431,566,411
(F) 当 期 約 差 損 益 金		△ 2,884,909,557
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金		204,579,114
(H) 合 計 (D + E + F + G)		26,384,150,946
当 期 繰 越 損 益 金 (H)		26,384,150,946

- (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。