

★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／海外／債券	
信託期間	無期限	
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	ベビーファンド	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
マザーファンドの運用方法	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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%程度ずつとするを基本とします。</p> <p>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。</p> <p>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A-以上）とすることを基本とします。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	
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
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下
	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
分配方針	<p>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、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。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮したうえで分配をすることがあります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。</p>	

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。

ダイワ外債ソブリン・オープン （毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第107期（決算日	2014年9月10日）
第108期（決算日	2014年10月10日）
第109期（決算日	2014年11月10日）
第110期（決算日	2014年12月10日）
第111期（決算日	2015年1月13日）
第112期（決算日	2015年2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、「ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）」は、このたび、第112期の決算を行ないました。

ここに、第107期～第112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/>

ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）

■最近30期の運用実績

決算期	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)		公社債比率 (組入比率)	純資産額
	(分配落)	税金 分配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率		
	円	円		(参考指数)	%	%	百万円
83期末(2012年9月10日)	6,956	15	1.1	10,078	1.8	97.6	4,062
84期末(2012年10月10日)	6,970	15	0.4	10,132	0.5	97.6	3,934
85期末(2012年11月12日)	7,071	15	1.7	10,297	1.6	97.4	3,844
86期末(2012年12月10日)	7,424	15	5.2	10,819	5.1	97.9	3,867
87期末(2013年1月10日)	7,862	15	6.1	11,549	6.7	97.9	4,012
88期末(2013年2月12日)	8,350	15	6.4	12,327	6.7	96.4	4,109
89期末(2013年3月11日)	8,333	15	△0.0	12,507	1.5	96.9	3,974
90期末(2013年4月10日)	8,832	15	6.2	13,160	5.2	97.2	4,062
91期末(2013年5月10日)	8,932	15	1.3	13,298	1.0	96.9	4,006
92期末(2013年6月10日)	8,425	15	△5.5	12,845	△3.4	96.8	3,666
93期末(2013年7月10日)	8,277	15	△1.6	12,920	0.6	96.5	3,564
94期末(2013年8月12日)	8,076	15	△2.2	12,663	△2.0	96.8	3,376
95期末(2013年9月10日)	8,148	15	1.1	12,891	1.8	93.0	3,334
96期末(2013年10月10日)	8,164	15	0.4	12,881	△0.1	95.3	3,256
97期末(2013年11月11日)	8,231	15	1.0	13,105	1.7	93.0	3,217
98期末(2013年12月10日)	8,619	15	4.9	13,822	5.5	94.6	3,263
99期末(2014年1月10日)	8,644	15	0.5	13,973	1.1	89.1	3,178
100期末(2014年2月10日)	8,507	15	△1.4	13,840	△1.0	93.4	3,080
101期末(2014年3月10日)	8,639	15	1.7	14,164	2.3	92.9	3,081
102期末(2014年4月10日)	8,647	15	0.3	14,063	△0.7	96.3	2,999
103期末(2014年5月12日)	8,688	15	0.6	14,137	0.5	94.8	2,969
104期末(2014年6月10日)	8,732	15	0.7	14,270	0.9	92.5	2,927
105期末(2014年7月10日)	8,760	15	0.5	14,262	△0.1	95.4	2,914
106期末(2014年8月11日)	8,743	15	△0.0	14,280	0.1	94.0	2,874
107期末(2014年9月10日)	8,949	15	2.5	14,647	2.6	94.4	2,920
108期末(2014年10月10日)	8,968	15	0.4	14,899	1.7	94.6	2,880
109期末(2014年11月10日)	9,341	15	4.3	15,672	5.2	91.5	2,941
110期末(2014年12月10日)	9,778	15	4.8	16,380	4.5	95.1	3,004
111期末(2015年1月13日)	9,634	15	△1.3	16,174	△1.3	96.0	2,931
112期末(2015年2月10日)	9,555	15	△0.7	15,967	△1.3	95.1	2,870

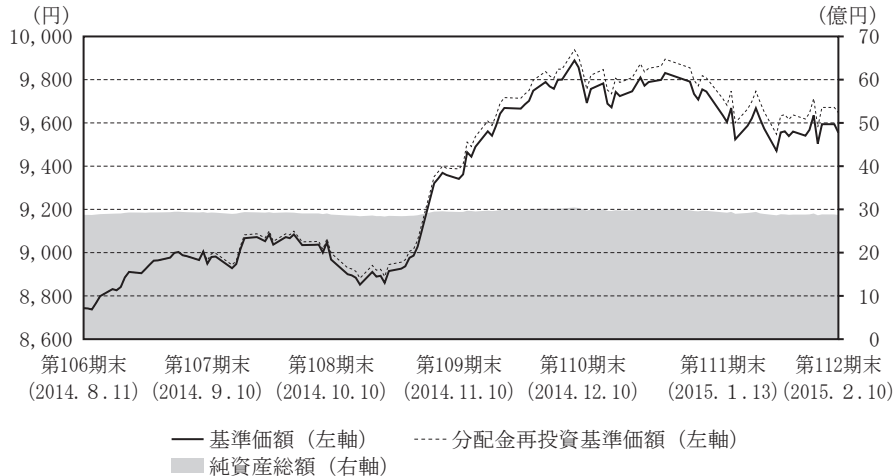
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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。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3) 公社債組入比率は、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。

■ 当作成期間（第107期～第112期）中の基準価額と市況の推移



* 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。

	年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第107期	(期首) 2014年8月11日	8,743	—	14,280	—	94.0
	8月末	8,964	2.5	14,576	2.1	95.5
	(期末) 2014年9月10日	8,964	2.5	14,647	2.6	94.4
第108期	(期首) 2014年9月10日	8,949	—	14,647	—	94.4
	9月末	9,067	1.3	14,977	2.3	88.7
	(期末) 2014年10月10日	8,983	0.4	14,899	1.7	94.6
第109期	(期首) 2014年10月10日	8,968	—	14,899	—	94.6
	10月末	9,028	0.7	14,982	0.6	96.0
	(期末) 2014年11月10日	9,356	4.3	15,672	5.2	91.5
第110期	(期首) 2014年11月10日	9,341	—	15,672	—	91.5
	11月末	9,749	4.4	16,261	3.8	94.3
	(期末) 2014年12月10日	9,793	4.8	16,380	4.5	95.1
第111期	(期首) 2014年12月10日	9,778	—	16,380	—	95.1
	12月末	9,831	0.5	16,495	0.7	95.0
	(期末) 2015年1月13日	9,649	△1.3	16,174	△1.3	96.0
第112期	(期首) 2015年1月13日	9,634	—	16,174	—	96.0
	1月末	9,560	△0.8	15,972	△1.2	94.1
	(期末) 2015年2月10日	9,570	△0.7	15,967	△1.3	95.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第107期首：8,743円 第112期末：9,555円（既払分配金90円） 騰落率：10.3%（分配金再投資ベース）

【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（債券は価格上昇）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）、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しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、第107期首より、ウクライナや中東地域での地政学リスクなどを材料に金利は低下基調でしたが、2014年9月前半は米国の金融緩和姿勢の後退観測からいったん金利は上昇しました。その後は、原油価格の下落、米国以外の地域での景気の鈍化、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）の国債購入策決定を背景に、金利は大きく低下しました。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が安全資産への需要を高める局面もあり、それぞれ金利を下押ししました。

○為替相場

為替相場は、第107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の弱含みが続き、ノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルなど資源国の通貨は特に下落しました。

◆前作成期間末における「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、引続き自国通貨建て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

○当ファンド

「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」を高位に組み入れました。

○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、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

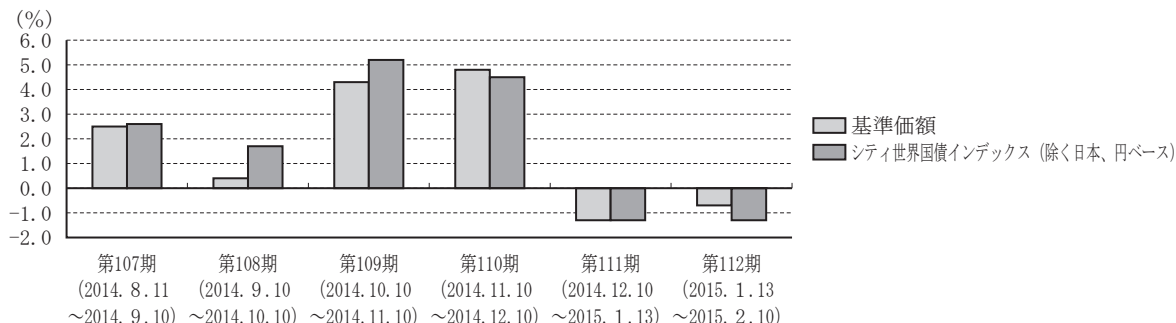
りや原油価格下落によるインフレ圧力の後退を背景に金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の金融政策正常化や利上げ観測により金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

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。

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。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、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。



◆分配金について

【収益分配金】

第107期から第112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。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2014年8月12日 ～2014年9月10日	2014年9月11日 ～2014年10月10日	2014年10月11日 ～2014年11月10日	2014年11月11日 ～2014年12月10日	2014年12月11日 ～2015年1月13日	2015年1月14日 ～2015年2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（%）	0.17	0.17	0.16	0.15	0.16	0.16
当期の収益（円）	15	15	15	15	15	11
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	3
翌期繰越分配対象額（円）	377	382	391	517	518	514

（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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期
(a) 経費控除後の配当等収益	24.79円	19.76円	23.70円	23.28円	16.26円	11.60円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	117.62	0.00	0.00
(c) 収益調整金	44.66	45.30	45.52	45.80	46.26	47.54
(d) 分配準備積立金	323.14	332.31	336.86	345.30	470.75	470.75
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	392.61	397.38	406.10	532.01	533.28	529.90
(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)	377.61	382.38	391.10	517.01	518.28	514.90

(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

「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券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107期～第112期		項 目 の 概 要
	(2014. 8. 12～2015. 2. 10)		
	金 額	比 率	
信託報酬	63円	0.678%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は9,326円です。
（投信会社）	(25)	(0.271)	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）	(35)	(0.380)	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）	(3)	(0.027)	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	—	—	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
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	0.025	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）	(2)	(0.022)	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
合 計	66	0.703	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年8月12日から2015年2月10日まで)

決算期	第107期～第112期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	7,229	12,820	194,304	333,140

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第107期～第112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

親投資信託残高

種類	第106期末	第112期末	
	口数	口数	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	1,803,404	1,616,329	2,867,206

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年9月10日)、(2014年10月10日)、(2014年11月10日)、(2014年12月10日)、(2015年1月13日)、(2015年2月10日)現在

項目	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末
(A) 資産	2,932,253,673円	2,888,389,671円	2,956,242,979円	3,018,048,861円	2,940,303,753円	2,879,772,400円
コール・ローン等	4,685,770	3,651,192	2,913,306	3,657,520	3,757,946	3,605,868
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,915,867,903	2,876,673,479	2,938,029,673	3,001,051,341	2,936,545,807	2,867,206,532
未収入金	11,700,000	8,065,000	15,300,000	13,340,000	—	8,960,000
(B) 負債	11,794,935	8,095,829	14,657,836	13,442,597	8,448,867	8,954,122
未払収益分配金	4,895,139	4,817,765	4,723,729	4,609,152	4,564,870	4,506,962
未払解約金	3,643,343	—	6,579,592	5,437,230	32,729	1,328,979
未払信託報酬	3,237,046	3,239,236	3,295,929	3,317,742	3,750,308	2,999,236
その他未払費用	19,407	38,828	58,586	78,473	100,960	118,945
(C) 純資産総額(A-B)	2,920,458,738	2,880,293,842	2,941,585,143	3,004,606,264	2,931,854,886	2,870,818,278
元本	3,263,426,262	3,211,843,437	3,149,152,778	3,072,768,292	3,043,247,300	3,004,641,677
次期繰越損益金	△ 342,967,524	△ 331,549,595	△ 207,567,635	△ 68,162,028	△ 111,392,414	△ 133,823,399
(D) 受益権総口数	3,263,426,262口	3,211,843,437口	3,149,152,778口	3,072,768,292口	3,043,247,300口	3,004,641,677口
1万口当り基準価額(C/D)	8,949円	8,968円	9,341円	9,778円	9,634円	9,555円

*第106期末における元本額は3,287,858,953円、当作成期間（第107期～第112期）中における追加設定元本額は36,635,400円、同解約元本額は319,852,676円です。

*第112期末の計算口数当りの純資産額は9,555円です。

*第112期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は133,823,399円です。

■投資信託財産の構成

2015年2月10日現在

項目	第112期	期末
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	2,867,206	99.6
コール・ローン等、その他	12,565	0.4
投資信託財産総額	2,879,772	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、2月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=118.50円、1カナダ・ドル=94.97円、1オーストラリア・ドル=92.52円、1イギリス・ポンド=180.49円、1デンマーク・クローネ=18.05円、1ノルウェー・クローネ=15.60円、1スウェーデン・クローネ=14.16円、1チェコ・コルナ=4.85円、1ポーランド・ズロチ=32.13円、1ユーロ=134.32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112期末における外貨建純資産(61,467,750千円)の投資信託財産総額(63,706,677千円)に対する比率は、96.5%です。

ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）

■ 損益の状況

第107期 自2014年8月12日 至2014年9月10日 第110期 自2014年11月11日 至2014年12月10日
 第108期 自2014年9月11日 至2014年10月10日 第111期 自2014年12月11日 至2015年1月13日
 第109期 自2014年10月11日 至2014年11月10日 第112期 自2015年1月14日 至2015年2月10日

項 目	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期
(A) 配 当 等 収 益	273円	203円	172円	185円	211円	206円
受 取 利 息	273	203	172	185	211	206
(B) 有価証券売買損益	75,292,016	14,050,068	125,549,520	142,248,341	△ 35,539,174	△ 16,267,142
売 買 益	75,933,185	14,466,041	126,356,919	143,851,594	120,258	305,005
売 買 損	△ 641,169	△ 415,973	△ 807,399	△ 1,603,253	△ 35,659,432	△ 16,572,147
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,256,453	△ 3,258,657	△ 3,315,687	△ 3,337,629	△ 3,772,795	△ 3,017,221
(D) 当期損益金(A+B+C)	72,035,836	10,791,614	122,234,005	138,910,897	△ 39,311,758	△ 19,284,157
(E) 前期繰越損益金	△184,125,451	△114,918,378	△106,749,566	10,491,572	143,261,184	97,862,256
(F) 追加信託差損益金	△225,982,770	△222,605,066	△218,328,345	△212,955,345	△210,776,970	△207,894,536
(配当等相当額)	(14,576,691)	(14,551,495)	(14,337,190)	(14,073,423)	(14,080,879)	(14,284,412)
(売買損益相当額)	(△240,559,461)	(△237,156,561)	(△232,665,535)	(△227,028,768)	(△224,857,849)	(△222,178,948)
(G) 合計(D+E+F)	△338,072,385	△326,731,830	△202,843,906	△ 63,552,876	△106,827,544	△129,316,437
(H) 収 益 分 配 金	△ 4,895,139	△ 4,817,765	△ 4,723,729	△ 4,609,152	△ 4,564,870	△ 4,506,962
次期繰越損益金(G+H)	△342,967,524	△331,549,595	△207,567,635	△ 68,162,028	△111,392,414	△133,823,399
追加信託差損益金	△225,982,770	△222,605,066	△218,328,345	△212,955,345	△210,776,970	△207,894,536
(配当等相当額)	(14,576,691)	(14,551,495)	(14,337,190)	(14,073,423)	(14,080,879)	(14,284,412)
(売買損益相当額)	(△240,559,461)	(△237,156,561)	(△232,665,535)	(△227,028,768)	(△224,857,849)	(△222,178,948)
分配準備積立金	108,653,625	108,265,964	108,827,515	144,793,317	143,646,320	140,424,793
繰 越 損 益 金	△225,638,379	△217,210,493	△ 98,066,805	—	△ 44,261,764	△ 66,353,656

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

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

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

■ 収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,092,092円	6,349,323円	7,466,570円	7,154,511円	4,950,006円	3,485,708円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	36,142,354	0	0
(c) 収益調整金	14,576,691	14,551,495	14,337,190	14,073,423	14,080,879	14,284,412
(d) 分配準備積立金	105,456,672	106,734,406	106,084,674	106,105,604	143,261,184	141,446,047
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	128,125,455	127,635,224	127,888,434	163,475,892	162,292,069	159,216,167
(f) 分配金	4,895,139	4,817,765	4,723,729	4,609,152	4,564,870	4,506,962
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	123,230,316	122,817,459	123,164,705	158,866,740	157,727,199	154,709,205
(h) 受益権総口数	3,263,426,262口	3,211,843,437口	3,149,152,778口	3,072,768,292口	3,043,247,300口	3,004,641,677口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
（ 単 価 ）	(8,949円)	(8,968円)	(9,341円)	(9,778円)	(9,634円)	(9,555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。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

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

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ外債ソブリン・オープン（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（2014年10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112期の決算日（2015年2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9～11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

（2014年8月12日から2015年2月10日まで）

買			付			売			付		
銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円			千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	16,960,591	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	13,442,875	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	11,293,957	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	11,208,505
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	10,777,104	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	10,725,759	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	9,596,398	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	10,725,759
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	8,320,227	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	9,390,191	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,964,159	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	9,064,108
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,964,159	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	9,679,830	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	7,939,657	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2019/7/25	7,544,165
IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	7,939,657	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	9,390,191	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	7,845,147	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,598,566
Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	7,845,147	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	9,064,108	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2019/7/25	7,714,331	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	6,403,397
Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2019/7/25	7,714,331	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	9,679,830	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	6,946,746	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	6,305,080
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	6,946,746	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	6,305,080						

(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2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（34,950,659千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2015年2月10日現在									
	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 98,000	千アメリカ・ドル 100,594	千アメリカ・ドル 100,594	千円 11,920,431	19.2%	—%	%	15.7%	3.5%	—%
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 55,500	千カナダ・ドル 64,853	千カナダ・ドル 64,853	千円 6,159,127	9.9%	—%	%	9.9%	—%	—%
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 57,000	千オーストラリア・ドル 65,899	千オーストラリア・ドル 65,899	千円 6,097,032	9.8%	—%	%	9.8%	—%	—%
イギリス	千イギリス・ポンド 37,000	千イギリス・ポンド 46,524	千イギリス・ポンド 46,524	千円 8,397,279	13.5%	—%	%	13.5%	—%	—%
デンマーク	千デンマーク・クローネ 56,000	千デンマーク・クローネ 65,212	千デンマーク・クローネ 65,212	千円 1,177,076	1.9%	—%	%	1.9%	—%	—%
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 290,000	千ノルウェー・クローネ 330,870	千ノルウェー・クローネ 330,870	千円 5,161,576	8.3%	—%	%	8.3%	—%	—%
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 150,000	千スウェーデン・クローネ 189,205	千スウェーデン・クローネ 189,205	千円 2,679,147	4.3%	—%	%	4.3%	—%	—%
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 113,000	千ポーランド・ズロチ 128,010	千ポーランド・ズロチ 128,010	千円 4,112,977	6.6%	—%	%	6.6%	—%	—%
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 30,400	千ユーロ 38,167	千ユーロ 38,167	千円 5,126,701	8.3%	—%	%	8.3%	—%	—%
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 2,200	千ユーロ 3,475	千ユーロ 3,475	千円 466,822	0.8%	—%	%	0.8%	—%	—%
ユーロ (ルクセンブルグ)	千ユーロ 8,000	千ユーロ 11,169	千ユーロ 11,169	千円 1,500,273	2.4%	—%	%	2.4%	—%	—%

区 分	2015年2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(ドイツ)	千ユーロ 16,300	千ユーロ 25,890	千円 3,477,648	% 5.6	% -	% 5.6	% -	% -
ユーロ(その他)	千ユーロ 17,000	千ユーロ 20,353	千円 2,733,821	4.4	-	4.4	-	-
ユーロ(小計)	73,900	99,056	13,305,268	21.5	-	21.5	-	-
合 計	-	-	59,009,917	95.2	-	91.7	3.5	-

(注1) 邦貨換算金額は、2015年2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)

2015年2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		
アメリカ	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.1250	千アメリカ・ドル 18,000	千アメリカ・ドル 18,289	千円 2,167,300	2019/04/15	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.2500	13,000	12,944	1,533,889	2025/01/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	35,000	35,937	4,258,611	2024/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	3,000	3,302	391,380	2044/11/15	
	Mexico Government International Bond	国債証券	3.6250	9,000	9,279	1,099,561	2022/03/15	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.7500	9,000	9,450	1,119,825	2044/03/08	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.0000	5,000	5,256	622,865	2023/10/02	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.6000	2,000	2,050	242,925	2046/01/23	
	Mexico Government International Bond	国債証券	3.6000	4,000	4,085	484,072	2025/01/30	
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		98,000	100,594	11,920,431		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0000	千カナダ・ドル 2,000	千カナダ・ドル 3,083	292,805	2023/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	5,000	7,571	719,065	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	20,500	23,336	2,216,256	2020/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	13,000	14,368	1,364,565	2024/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.8000	10,000	11,513	1,093,446	2021/06/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.1250	5,000	4,980	472,988	2020/02/18	
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		55,500	64,853	6,159,127		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	千オーストラリア・ドル 10,000	千オーストラリア・ドル 12,276	1,135,840	2023/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	16,000	19,457	1,800,172	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	25,000	26,571	2,458,372	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	5,000	6,136	567,711	2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,000	1,458	134,935	2025/09/20	
	通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		57,000	65,899	6,097,032	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	千イギリス・ポンド 25,000	千イギリス・ポンド 32,920	5,941,730	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	5,000	5,896	1,064,259	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	7,000	7,708	1,391,289	2024/09/07	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		37,000	46,524	8,397,279		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 56,000	千デンマーク・クローネ 65,212	1,177,076	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		56,000	65,212	1,177,076		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 150,000	千ノルウェー・クローネ 175,714	2,741,146	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	60,000	63,926	997,251	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	55,000	63,213	986,125	2024/03/14	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2015年2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		
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	2020/06/22	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	4銘柄	3.6250	25,000	28,016	437,053		
				290,000	330,870	5,161,576		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	45,000	57,548	814,883	2023/03/30	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	60,000	66,635	943,553	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	3銘柄						
				150,000	189,205	2,679,147		
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		2029/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	4.0000	8,000	11,324	363,840	2023/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	45,000	51,261	1,647,025	2025/07/25	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	3銘柄						
				113,000	128,010	4,112,977		
	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ	千ユーロ		2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	15,300	21,358	2,868,914	2030/05/15	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄						
				30,400	38,167	5,126,701		
	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ		2028/03/28	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄						
				2,200	3,475	466,822		
	EU Stabilisation Fund	特殊債券	3.8750	千ユーロ	千ユーロ		2032/03/30	
	EU Stabilisation Fund	特殊債券	2.3500	5,000	7,305	981,281	2044/07/29	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄						
				3,000	3,863	518,992		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	千ユーロ	千ユーロ		2030/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	7,700	13,980	1,877,882	2021/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,200	1,448	194,534	2044/07/04	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	3銘柄						
				7,400	10,461	1,405,232		
	Poland Government International Bond	国債証券	3.0000	千ユーロ	千ユーロ		2024/01/15	
	Poland Government International Bond	国債証券	4.5000	10,000	11,821	1,587,904	2022/01/18	
	Lithuania Government International Bond	国債証券	2.1250	5,000	6,306	847,055	2026/10/29	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	3銘柄						
				2,000	2,225	298,862		
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	11銘柄						
				17,000	20,353	2,733,821		
合 計	銘 柄 数 額 金 額	45銘柄						
				73,900	99,056	13,305,268		
						59,009,917		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年2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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2014年10月10日）

（計算期間 2014年4月11日～2014年10月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第19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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>※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</p> <p>※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</p> <p>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。）。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



◆為替相場

為替相場は、期首より、各国の金融政策に着目した動きが強まりました。経済指標が堅調だった英ポンドや低インフレ懸念が後退したカナダ・ドルは上昇し、FRBが低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことから米ドルは横ばいで推移しました。一方、ユーロやスウェーデン・クロネなどの欧州通貨は追加の金融緩和を材料に下落しました。8月以降は、相対的な景気の強さや金融緩和と縮小の進展を背景に米ドルが独歩高となりました。欧州の追加金融緩和がさらなるユーロ下落を招いたほか、英国での利上げ観測の後退やスコットランド独立懸念により英ポンドが下落しました。また、商品価格の下落を背景にオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨も軟調に推移しました。米ドル円についても、金融政策の方向性の違いや日本の公的年金改革への期待から、円安が加速しました。

◆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、引続き自国通貨建て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や国際機関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。

最近10期の運用実績

期 別	基準価額		米 国 10年		ドイ ッ 10年		米 ド ル 為 替 レ ー ト		ユ ー ロ 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 率	純 資 産
	円	%	国債利回り	国債利回り	参考指数	参考指数	参考指数	参考指数				
10期末(2010年4月12日)	11,686	2.3	3.88	3.17	93.10	3.7	126.93	△4.3	95.6	235,931		
11期末(2010年10月12日)	11,476	△1.8	2.39	2.27	82.27	△11.6	114.00	△10.2	96.4	179,439		
12期末(2011年4月11日)	11,761	2.5	3.58	3.48	84.96	3.3	122.74	7.7	96.0	146,787		
13期末(2011年10月11日)	10,977	△6.7	2.08	2.08	76.72	△9.7	104.57	△14.8	96.6	107,101		
14期末(2012年4月10日)	11,936	8.7	2.05	1.74	81.83	6.7	107.30	2.6	97.1	87,779		
15期末(2012年10月10日)	11,936	0.0	1.71	1.47	78.30	△4.3	100.73	△6.1	97.7	73,445		
16期末(2013年4月10日)	15,402	29.0	1.75	1.26	99.20	26.7	129.73	28.8	97.0	83,283		
17期末(2013年10月10日)	14,486	△5.9	2.66	1.81	97.61	△1.6	131.87	1.6	95.5	69,731		
18期末(2014年4月10日)	15,611	7.8	2.69	1.56	102.06	4.6	141.57	7.4	96.5	65,534		
19期末(2014年10月10日)	16,469	5.5	2.31	0.91	107.80	5.6	136.86	△3.3	94.8	62,199		

(注1) 為替レートは、計算日における対顧客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を採用しています。

(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。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		米 国 10年		ドイ ッ 10年		米 ド ル 為 替 レ ー ト		ユ ー ロ 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 率
	円	%	国債利回り	国債利回り	参考指数	参考指数	参考指数	参考指数			
(期首)2014年4月10日	15,611	—	2.69	1.56	102.06	—	141.57	—	96.5		
4月末	15,689	0.5	2.69	1.50	102.61	0.5	141.74	0.1	96.0		
5月末	15,782	1.1	2.46	1.35	101.66	△0.4	138.33	△2.3	96.3		
6月末	15,867	1.6	2.53	1.26	101.36	△0.7	138.31	△2.3	95.6		
7月末	16,058	2.9	2.56	1.17	102.85	0.8	137.80	△2.7	91.9		
8月末	16,382	4.9	2.34	0.88	103.74	1.6	136.76	△3.4	95.5		
9月末	16,618	6.5	2.48	0.96	109.45	7.2	138.87	△1.9	98.7		
(期末)2014年10月10日	16,469	5.5	2.31	0.91	107.80	5.6	136.86	△3.3	94.8		

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆海外債券市況

主要国の国債金利は、期首より、ウクライナ情勢の緊迫化から債券への逃避需要が強まったことを受け、金利は横ばいから低下傾向で推移しました。その後も、FRB（米連邦準備制度理事会）が低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことや、欧州圏での物価の低迷を受けてECB（欧州中央銀行）が追加利下げに踏み切ったことから金融緩和と環境の継続観測が強まり、金利低下が続きました。2014年7月以降は、ウクライナ、ロシア、中東地域で地政学リスクが高まったほか、欧州での追加の利下げ実施と量的緩和策への期待がさらなる金利低下を促しました。9月に入ると、米国の利上げ前倒し観測から金利はいったん上昇しましたが、世界経済の成長見通し悪化や商品価格下落によるインフレ見通し鈍化により、一時的な反発にとどまりました。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

通貨アロケーションについては、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%程度とすることを基本としながら、環境に応じて割合を変動させました。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%程度としました。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、債券市場の規模などを参考にしながら、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した。

債券ポートフォリオについては、自国通貨建ての国債を中心に投資しました。ユーロ圏については欧州債務問題の状況に応じて、信用力の高いドイツとその他の周辺国との投資比率を加減しました。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した。期末の平均修正デュレーションは7.9（年）程度です。

【基準価額・騰落率】

期首：15,611円 期末：16,469円 騰落率：5.5%

【基準価額変動の主な要因（プラス要因：+）】

- (+)投資している通貨の対円での上昇
- (+)投資している債券からの利息収入
- (+)投資している債券の価格上昇

【基準価額変動の理由】

- ・債券市場は、投資国でおおむね金利低下（債券は価格上昇）し、基準価額の値上がり要因となりました。利息収入については、安定的に基準価額の値上りに寄与しました。
- ・為替相場は、全体としては基準価額の値上がり要因となりました。ユーロや北欧通貨が対円で値下がり（円高）しましたが、米ドルやカナダ・ドルが対円で値上がり（円安）しました。

《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。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2014年4月11日から2014年10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 821,999	千アメリカ・ドル 812,597 (-)
	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル 128,139	千カナダ・ドル 175,679 (-)
		特殊債券	73,274
	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 370,663	千オーストラリア・ドル 383,572 (-)
特殊債券		96,262	125,414 (-)
イギリス 国債証券	千イギリス・ポンド 161,221	千イギリス・ポンド 177,208 (-)	

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年4月11日から2014年10月10日まで)

当		期			
買	付	売	付		
銘	柄	銘	柄		
		金	額		
		千円			
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	10,239,493	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	10,224,909
IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	9,217,334	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.875% 2015/11/15	9,534,919
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.875% 2015/11/15	8,396,511	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	11.25% 2015/2/15	8,824,229
Poland Government Bond (ポーランド)	4% 2023/10/25	7,199,948	Poland Government Bond (ポーランド)	4% 2023/10/25	8,736,325
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	7,087,372	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.625% 2025/2/15	7,429,988
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	6,567,589	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.5% 2024/11/15	6,769,577
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.5% 2024/11/15	6,564,467	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.125% 2019/8/15	6,621,326
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.625% 2025/2/15	6,188,226	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2019/2/15	6,131,399
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2019/2/15	6,138,576	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	5,942,370
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	6,136,762	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	5,714,982

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

		買 付 額	売 付 額
外	デンマーク 国債証券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 11,293 (-)
	ノルウェー 国債証券	千ノルウェー・クローネ 24,685	千ノルウェー・クローネ 334,355 (-)
		特殊債券	-
	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローネ 253,459	千スウェーデン・クローネ 63,106 (-)
	ポーランド 国債証券	千ポーランド・ズロチ 538,070	千ポーランド・ズロチ 461,558 (-)
	ユーロ (アイルランド) 国債証券	千ユーロ 134,881	千ユーロ 24,680 (-)
国	ユーロ (ベルギー) 国債証券	千ユーロ 108,628	千ユーロ 125,711 (-)
	ユーロ (フランス) 国債証券	千ユーロ 99,623	千ユーロ 125,404 (-)
	ユーロ (ドイツ) 国債証券	千ユーロ 45,225	千ユーロ 78,671 (-)
	ユーロ (ユーロ通貨計) 国債証券	千ユーロ 388,359	千ユーロ 354,468 (-)

(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■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	期				末		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 127,000	千アメリカ・ドル 136,654	千円 14,731,342	% 23.7	% -	% 11.0	% 12.7	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 42,000	千カナダ・ドル 49,724	4,790,475	7.7	-	5.9	1.0	0.8
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 45,000	千オーストラリア・ドル 49,121	4,639,481	7.5	-	3.6	2.0	1.9
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 28,500	千イギリス・ポンド 33,202	5,771,922	9.3	-	9.3	-	-
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 27,107	451,339	0.7	-	0.7	-	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローネ 171,000	千スウェーデン・クローネ 204,298	3,050,174	4.9	-	3.5	1.4	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 130,000	千ポーランド・ズロチ 136,502	4,466,345	7.2	-	2.8	4.4	-
ユ ー ロ (アイルランド)	千ユーロ 92,500	千ユーロ 113,446	15,526,292	25.0	-	25.0	-	-
ユ ー ロ (ベルギー)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 30,029	4,109,878	6.6	-	6.6	-	-
ユ ー ロ (ドイ ツ)	千ユーロ 8,800	千ユーロ 10,213	1,397,813	2.2	-	-	2.2	-
ユ ー ロ (小 計)	126,300	153,689	21,033,984	33.8	-	31.6	2.2	-
合 計	-	-	58,935,065	94.8	-	68.3	23.7	2.7

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、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	期				末	
				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	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.5000	千アメリカ・ドル 10,000	千アメリカ・ドル 14,700	千円 1,584,735	2024/11/15		
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	2.6250	5,000	6,290	678,063	2017/07/15		
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.1250	15,000	15,410	1,661,252	2019/04/15		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,034	866,099	2024/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	22,000	22,064	2,378,525	2019/08/31		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	20,000	20,175	2,174,865	2019/09/30		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	18,000	18,147	1,956,311	2021/09/30		
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	4,000	4,866	524,554	2040/01/11		
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.9500	8,000	9,220	993,916	2019/03/19		
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.6250	5,000	5,155	555,709	2022/03/15		
Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	12,000	12,591	1,357,309	2023/10/02			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		127,000	136,654	14,731,342			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	11.2500	千カナダ・ドル 5,000	千カナダ・ドル 5,323	512,885	2015/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	2,500	3,849	370,906	2021/03/15		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.0000	2,000	2,971	286,255	2023/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	6,500	8,292	798,918	2041/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	12,005	1,156,600	2045/12/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	4.1000	6,000	6,589	634,803	2018/12/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.0000	5,000	5,034	485,052	2019/12/15		

当		期				末		償還年月日	
区	分	銘	柄	種	年	額	評		価
				類	利	面	外	額	
					率	金	貨	額	
						額	建	額	
							金	額	
							額		
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特 殊 債 券	4.4000	千カナダ・ドル 5,000	千カナダ・ドル 5,657	千円 545,053	2026/01/26
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄				42,000	49,724	4,790,475	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	6.0000	12,000	12,932	1,221,499	2017/02/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	4.7500	12,000	12,267	1,158,652	2015/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	4.7500	20,000	22,540	2,128,921	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	3.0000	1,000	1,380	130,408	2025/09/20
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄				千オーストラリア・ドル 45,000	千オーストラリア・ドル 49,121	4,639,481	
イギリス		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	5.0000	16,500	20,687	3,596,349	2025/03/07
		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	2.7500	12,000	12,514	2,175,572	2024/09/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				千イギリス・ポンド 28,500	千イギリス・ポンド 33,202	5,771,922	
ノルウェー		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特 殊 債 券	3.6250	25,000	27,107	451,339	2020/06/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 27,107	451,339	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	4.2500	50,000	58,235	869,456	2019/03/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	3.5000	83,000	107,226	1,600,897	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.5000	38,000	38,836	579,821	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄				千スウェーデン・クローネ 171,000	千スウェーデン・クローネ 204,298	3,050,174	
ポーランド		Poland Government Bond		国 債 証 券	3.2500	80,000	84,032	2,749,527	2019/07/25
		Poland Government Bond		国 債 証 券	3.2500	50,000	52,470	1,716,818	2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				千ポーランド・ズロチ 130,000	千ポーランド・ズロチ 136,502	4,466,345	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY		国 債 証 券	5.4000	39,000	51,901	7,103,198	2025/03/13
		IRISH TREASURY		国 債 証 券	3.4000	53,500	61,545	8,423,093	2024/03/18
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				千ユーロ 92,500	千ユーロ 113,446	15,526,292	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond		国 債 証 券	4.2500	15,000	18,716	2,561,485	2021/09/28
		Belgium Government Bond		国 債 証 券	2.6000	10,000	11,313	1,548,392	2024/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				千ユーロ 25,000	千ユーロ 30,029	4,109,878	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	3.5000	8,800	10,213	1,397,813	2019/07/04
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				千ユーロ 8,800	千ユーロ 10,213	1,397,813	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄				千ユーロ 126,300	千ユーロ 153,689	21,033,984	
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄						58,935,065	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■投資信託財産の構成

2014年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
コーポレーション等、その他	58,935,065	78.2
投資信託財産総額	16,428,982	21.8
	75,364,048	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.80円、1カナダ・ドル=96.34円、1オーストラリア・ドル=94.45円、1イギリス・ポンド=173.84円、1デンマーク・クローネ=18.39円、1ノルウェー・クローネ=16.65円、1スウェーデン・クローネ=14.93円、1チェコ・コルナ=4.98円、1ポーランド・ズロチ=32.72円、1ユーロ=136.86円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(61,551,162千円)の投資信託財産総額(75,364,048千円)に対する比率は、81.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	産 生 額	基 準 価 額
(A) 資 金	117,496,073,164円	
コーポレーション等	4,668,554,860	
公社債(評価額)	58,935,065,753	
未収入金	53,266,178,170	
未収入利息	190,398,911	
未払費用	435,875,470	
(B) 負債	55,296,463,611	
未払解約金	55,107,678,611	
(C) 純資産総額(A-B)	62,199,609,553	
元本	37,768,043,142	
当期繰越損益	24,431,566,411	
(D) 受益権総口数	37,768,043,142口	
1万口当り基準価額(C/D)	16,469円	

*期首における元本額は41,978,571,439円、当期中における追加設定元本額は70,849,424円、同解約元本額は4,281,377,721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)3,543,002,704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)864,362,007円、北海道応援・外債バランスファンド(毎月分配型)1,678,515,772円、福島応援・外債バランスファンド(毎月分配型)311,784,251円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)1,746,720,189円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)74,985,333円、新潟県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)398,544,043円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)324,931,852円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)719,905,150円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)986,226,428円、F I T ネット・三県応援ファンド(毎月分配型)380,341,935円、長野応援ファンド(毎月分配型)484,531,241円、栃木応援・外債バランスファンド(毎月分配型)372,779,194円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)406,769,535円、北東北三県応援・外債バランスファンド(毎月分配型)345,721,646円、6資産バランスファンド(分配型)1,930,197,110円、6資産バランスファンド(成長型)184,974,098円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)16,469,753,081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)472,011,138円、奈良応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)145,849,742円、ダイワ3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)462,431,485円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)166,814,466円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)1,780,658,032円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)148,247,129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)46,308,019円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド508,954,620円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型)227,150,513円、愛媛県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)135,982,339円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)2,262,688,838円、地球環境株・外債バランス・ファンド141,362,124円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)45,539,128円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,469円です。

■損益の状況

当期 自2014年4月11日 至2014年10月10日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	1,229,998,029円	
受取利息	1,229,998,029	
(B) 有価証券売買損	2,197,848,933	
売却益	5,118,828,926	
売却損	△ 2,920,979,993	
(C) その他の費用	△ 11,063,501	
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,416,783,461	
(E) 前期繰越損益金	23,555,997,553	
(F) 解約差損益金	△ 2,583,630,179	
(G) 追加信託差損益金	42,415,576	
(H) 当合次期繰越損益金(H)	24,431,566,411	
	24,431,566,411	

(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。

■1万口当りの費用の明細

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