

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／内外／資産複合	
信託期間	約10年間（2005年12月15日～2015年12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います。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記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
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	米ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	ユーロ建ての公社債等および短期金融商品
ベビーファンドの運用方法	①主としてダイワ・外債ソブリン・マザーファンド、ダイワ高格付米ドル債マザーファンド、ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの各受益証券と北陸三県企業（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ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド、ダイワ高格付米ドル債マザーファンド、ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの各受益証券の組入比率は32％程度、24％程度、24％程度で合計組入比率は80％程度とすることを基本とし、北陸三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北陸三県企業とは福井県、石川県、富山県の各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「各県内企業」といいます。）と、各県に進出し雇用を創出している企業（金融業を除きます。以下「各県進出企業」といいます。）とします。	
	④北陸三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。	
組入制限	⑤各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（上限を設ける場合があります。⑥においても同じ。）とすることを基本とします。	
	⑥各県進出企業の株式への投資については、各県内従業員数など各県との関連度と時価総額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。	
	⑦投資対象となるマザーファンドを通じて投資する外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。ただし、投資対象となるマザーファンドを通じて投資する外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等は行なうことができるものとします。	
	⑧投資対象となるマザーファンドにおいて、金利リスク調整のため、米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等ならびにユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等の通貨建ての国債先物取引等を利用することがあります。	
分配方針	※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	
	ベ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
	各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	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行なうことをめざします。6月と12月の計算期末については、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、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行な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。

F I T ネット・三県応援ファンド（毎月分配型） [愛称:ベストフィット]

運用報告書（全体版）

第107期（決算日	2014年11月10日）
第108期（決算日	2014年12月10日）
第109期（決算日	2015年1月13日）
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）

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、「F I T ネット・三県応援ファンド（毎月分配型）[愛称:ベストフィット]」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）

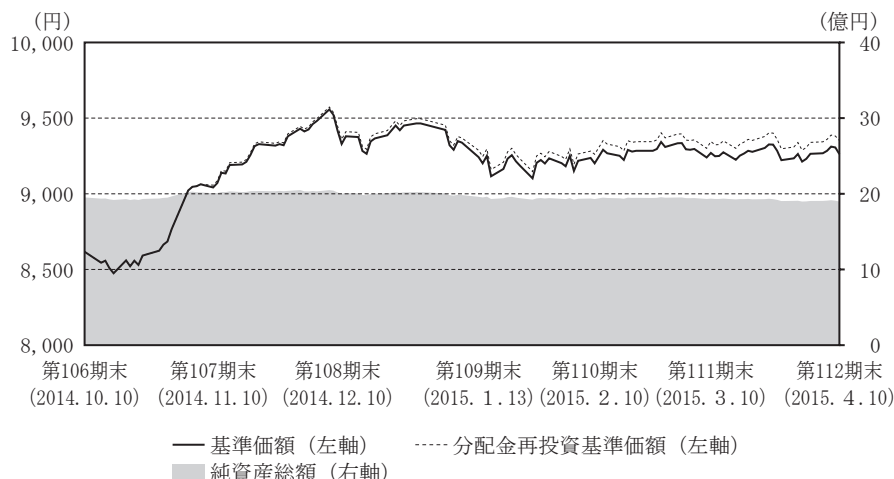
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■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 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率				
83期末（2012年11月12日）	円 6,286	円 15	% 1.0	722.58	% 0.8	9,865	% 1.6	18.9	% 77.9	% －	百万円 2,592
84期末（2012年12月10日）	6,625	15	5.6	788.48	9.1	10,366	5.1	19.9	76.7	－	2,671
85期末（2013年1月10日）	7,092	15	7.3	889.02	12.8	11,065	6.7	21.0	75.7	－	2,808
86期末（2013年2月12日）	7,569	15	6.9	968.50	8.9	11,810	6.7	20.2	76.2	－	2,915
87期末（2013年3月11日）	7,689	15	1.8	1,039.98	7.4	11,982	1.5	20.5	76.1	－	2,890
88期末（2013年4月10日）	8,099	15	5.5	1,121.04	7.8	12,608	5.2	20.3	76.2	－	2,954
89期末（2013年5月10日）	8,317	15	2.9	1,210.60	8.0	12,740	1.0	20.9	76.1	－	2,920
90期末（2013年6月10日）	7,869	15	△5.2	1,111.97	△8.1	12,307	△3.4	19.6	77.3	－	2,631
91期末（2013年7月10日）	7,969	15	1.5	1,195.20	7.5	12,378	0.6	20.2	75.2	－	2,604
92期末（2013年8月12日）	7,748	15	△2.6	1,134.62	△5.1	12,132	△2.0	20.0	76.3	－	2,461
93期末（2013年9月10日）	7,917	15	2.4	1,190.22	4.9	12,351	1.8	19.7	74.6	－	2,474
94期末（2013年10月10日）	7,870	15	△0.4	1,177.95	△1.0	12,341	△0.1	19.7	76.5	－	2,422
95期末（2013年11月11日）	7,953	15	1.2	1,185.65	0.7	12,556	1.7	19.0	76.6	－	2,399
96期末（2013年12月10日）	8,335	15	5.0	1,256.33	6.0	13,242	5.5	19.8	75.7	－	2,397
97期末（2014年1月10日）	8,446	15	1.5	1,298.48	3.4	13,388	1.1	20.7	73.2	－	2,305
98期末（2014年2月10日）	8,229	15	△2.4	1,204.28	△7.3	13,260	△1.0	19.3	75.4	－	2,221
99期末（2014年3月10日）	8,406	15	2.3	1,227.61	1.9	13,570	2.3	20.2	74.5	－	2,231
100期末（2014年4月10日）	8,299	15	△1.1	1,149.49	△6.4	13,474	△0.7	19.0	76.6	－	2,149
101期末（2014年5月12日）	8,293	15	0.1	1,157.91	0.7	13,545	0.5	19.1	76.6	－	2,130
102期末（2014年6月10日）	8,385	15	1.3	1,228.73	6.1	13,672	0.9	19.4	75.2	－	2,110
103期末（2014年7月10日）	8,430	15	0.7	1,259.25	2.5	13,664	△0.1	19.3	76.3	－	2,084
104期末（2014年8月11日）	8,424	15	0.1	1,252.51	△0.5	13,681	0.1	19.3	75.5	△ 9.2	2,043
105期末（2014年9月10日）	8,651	15	2.9	1,306.79	4.3	14,033	2.6	20.2	74.9	△ 4.8	1,993
106期末（2014年10月10日）	8,617	15	△0.2	1,243.09	△4.9	14,275	1.7	18.6	76.4	△ 4.7	1,951
107期末（2014年11月10日）	9,042	15	5.1	1,360.11	9.4	15,015	5.2	19.4	75.0	△ 7.8	2,007
108期末（2014年12月10日）	9,416	15	4.3	1,406.83	3.4	15,694	4.5	19.9	76.0	△19.7	2,018
109期末（2015年1月13日）	9,242	15	△1.7	1,374.69	△2.3	15,496	△1.3	20.4	74.9	△11.8	1,960
110期末（2015年2月10日）	9,201	15	△0.3	1,427.72	3.9	15,298	△1.3	20.5	74.5	△12.8	1,930
111期末（2015年3月10日）	9,270	15	0.9	1,524.75	6.8	15,257	△0.3	20.5	72.8	△25.3	1,935
112期末（2015年4月10日）	9,262	15	0.1	1,589.54	4.2	15,235	△0.1	20.3	75.6	△ 2.9	1,897

(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) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。
(注5) 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6) 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7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

■ 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		TOPIX		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107期	(期首) 2014年10月10日	8,617	—	1,243.09	—	14,275	—	18.6	76.4	△ 4.7
	10月末	8,766	1.7	1,333.64	7.3	14,354	0.6	19.5	76.0	△ 2.8
	(期末) 2014年11月10日	9,057	5.1	1,360.11	9.4	15,015	5.2	19.4	75.0	△ 7.8
第108期	(期首) 2014年11月10日	9,042	—	1,360.11	—	15,015	—	19.4	75.0	△ 7.8
	11月末	9,380	3.7	1,410.34	3.7	15,579	3.8	19.7	75.8	△15.0
	(期末) 2014年12月10日	9,431	4.3	1,406.83	3.4	15,694	4.5	19.9	76.0	△19.7
第109期	(期首) 2014年12月10日	9,416	—	1,406.83	—	15,694	—	19.9	76.0	△19.7
	12月末	9,465	0.5	1,407.51	0.0	15,803	0.7	20.1	75.4	△ 5.0
	(期末) 2015年1月13日	9,257	△1.7	1,374.69	△2.3	15,496	△1.3	20.4	74.9	△11.8
第110期	(期首) 2015年1月13日	9,242	—	1,374.69	—	15,496	—	20.4	74.9	△11.8
	1月末	9,234	△0.1	1,415.07	2.9	15,303	△1.2	20.6	74.2	△13.2
	(期末) 2015年2月10日	9,216	△0.3	1,427.72	3.9	15,298	△1.3	20.5	74.5	△12.8
第111期	(期首) 2015年2月10日	9,201	—	1,427.72	—	15,298	—	20.5	74.5	△12.8
	2月末	9,309	1.2	1,523.85	6.7	15,374	0.5	21.2	74.8	△18.1
	(期末) 2015年3月10日	9,285	0.9	1,524.75	6.8	15,257	△0.3	20.5	72.8	△25.3
第112期	(期首) 2015年3月10日	9,270	—	1,524.75	—	15,257	—	20.5	72.8	△25.3
	3月末	9,263	△0.1	1,543.11	1.2	15,260	0.0	20.9	74.7	△21.0
	(期末) 2015年4月10日	9,277	0.1	1,589.54	4.2	15,235	△0.1	20.3	75.6	△ 2.9

(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：8,617円 第112期末：9,262円（既払分配金90円） 騰落率：8.5%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

北陸三県企業（福井県、石川県、富山県の各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、各県に進出し雇用を創出している企業（金融業を除きます。））。以下同じ。）の株式に20%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」、「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」の受益証券に合計80%程度投資した結果、株式および海外債券市況が上昇したことから、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、第107期首より、世界経済の先行き不透明感などからいったん下落したものの、日銀による予想外の追加金融緩和やG P I F（年金積立金管理運用独立行政法人）の国内株式運用比率引上げ決定、円安の大幅な進行などを受けて、急速に反発し上昇しました。2014年12月以降は、原油価格急落によるロシア経済の不安やギリシャ情勢混乱によるユーロ安などから下落する局面もありました。2015年1月半ばからは、E C B（欧州中央銀行）による量的金融緩和の決定や日米景気の着実な回復、春闘でのベア高め妥結期待、良好な株式需給関係などを受けて、株価は上昇しました。

○海外債券市況

海外債券市況は、第107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E C B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下押ししました。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E C B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、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。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

信託財産の純資産総額に対するマザーファンド（ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド、ダイワ高格付米ドル債マザーファンド、ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド）の組入比率の合計は80%程度となることを基本とし、北陸三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。

◆ポートフォリオについて**○当ファンド**

当ファンドの運用方針に従い、北陸三県企業の株式に20%程度、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド、ダイワ高格付米ドル債マザーファンド、ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの受益証券に合計80%程度投資しました。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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。

○ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

米ドル建ての公社債等を高位に組入れ、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した。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

○ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

ユーロ建ての公社債等を高位に組入れ、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した。

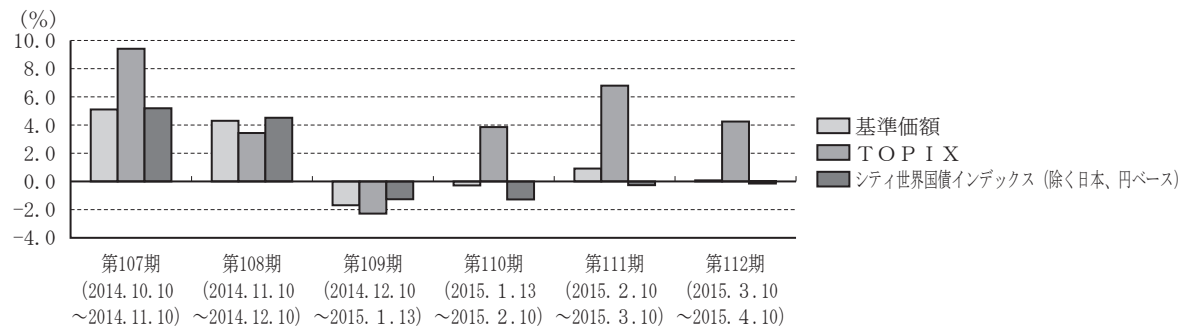
金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。また、国別構成については、ドイツの比率を低めに抑えました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆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

【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	2015年2月11日 ～2015年3月10日	2015年3月11日 ～2015年4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	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
当期の収益（円）	15	15	15	11	15	15
当期の収益以外（円）	—	—	—	3	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	288	297	298	294	298	308

（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。

■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	23.30円	23.75円	15.89円	11.22円	18.60円	25.35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	27.13	27.44	27.51	27.69	27.90	27.95
(d) 分配準備積立金	253.36	261.36	270.05	270.76	266.79	270.35
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	303.80	312.56	313.46	309.69	313.30	323.66
(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)	288.80	297.56	298.46	294.69	298.30	308.66

（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

引続き当ファンドの運用方針に従い、北陸三県企業の株式に20%程度、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド、ダイワ高格付米ドル債マザーファンド、ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの受益証券に合計80%程度投資します。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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。

○ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も主として米ドル建ての公社債等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。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

○ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

ユーロ建ての公社債等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。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲で対応する方針です。信用リスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析も踏まえて、国債を中心に信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ 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. 10. 11～2015. 4. 10)		
	金 額	比 率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	59円 (31) (25) (4)	0. 645% (0. 334) (0. 269) (0. 043)	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, 193円です。 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 (株式) (先物)	1 (0) (1)	0. 009 (0. 000) (0. 009)	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 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (1) (0) (0)	0. 019 (0. 015) (0. 004) (0. 000)	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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	62	0. 673	

(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

(2014年10月11日から2015年 4 月 10 日まで)

決 算 期	第 107 期 ～ 第 112 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株	千円	千株	千円
	(4. 96)	(—)	60. 4	60, 481

(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) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年10月11日から2015年 4 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
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	—	—	42, 236	66, 000
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	—	—	15, 941	32, 000
	—	—	41, 234	72, 000

(注) 単位未満は切捨て。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2014年10月11日から2015年 4 月 10 日まで)

項 目	第 107 期 ～ 第 112 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	60, 481千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	400, 577千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0. 15

(注 1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2014年10月11日から2015年 4 月10日まで)

第 107 期				第 112 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
				クスリのアオキ	1.1	9,416	8,560
				日医工	2.5	6,283	2,513
				東 レ	5	5,034	1,006
				小野薬品	0.3	3,906	13,023
				ほくほくフィナンシャルG	12	3,245	270
				アステラス製薬	1.2	2,371	1,976
				パナソニック	1.4	2,188	1,563
				北國銀行	4	1,780	445
				日立国際電気	1	1,603	1,603
				信越化学	0.2	1,598	7,990

(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

(2014年10月11日から2015年 4 月10日まで)

決 算 期	第 107 期			第 112 期		
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	—	—	—	60	0	0.8
コーポ・ローン	3,537	—	—	—	—	—

(2) ダイワ高格付米ドル債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。

(3) ダイワ高格付ユーロ債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。

(4) ダイワ・外債ソブリン・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。

(5) 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

(2014年10月11日から2015年 4 月10日まで)

項 目	第107期～第112期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	193千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0千円
(B)／(A)	0.4%

(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。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	第106期末		第 112 期 末		銘柄	第106期末		第 112 期 末		銘柄	第106期末		第 112 期 末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
建設業 (4.4%)					三谷セキサン	3.6	3.3		5,930	電源開発	2.4	2.3		9,246
清水建設	11	10		8,240	不鉄金属 (1.0%)					陸運業 (4.1%)				
N I P P O	2	2		3,822	U A C J	6	6		2,034	日本通運	15	14		9,884
日成ビルド工業	10	9		2,691	C K サンエツ	1.3	1.2		1,662	トナミホールディングス	14	13		5,837
北陸電気工事	4	3		2,088	金属製品 (3.2%)					情報・通信業 (0.6%)				
繊維製品 (8.8%)					川田テクノロジーズ	0.8	0.8		2,980	福井コンピュータHLD S	3.4	3		2,154
東洋紡	13	12		1,968	三協立山	4.6	4.2		9,340	卸売業 (4.5%)				
東レ	16	11		11,033	機械 (9.1%)					三谷商事	4.2	4.2		11,041
サカイ オーベックス	10	9		1,827	高松機械工業	1.6	1.5		1,143	P a l t a c	0.9	0.8		1,406
セーレン	9.4	8.6		9,391	エイチアンドエフ	1.4	1.3		1,877	三谷産業	8.4	7.4		4,713
小松精練	6.3	5.7		3,220	小松製作所	4.6	4.6		11,428	江守グループHD	1.8	-		-
ゴールドウイン	9	8		6,640	渋谷工業	3.7	3.7		8,672	小売業 (7.9%)				
パルプ・紙 (2.3%)					大同工業	7	6		1,584	ゲンキー	0.5	0.5		6,020
中越パルプ	17	15		3,660	不二越	15	15		10,530	クスリのアオキ	2.3	1.2		12,612
レンゴー	4	4		1,996	電気機器 (12.6%)					アルビス	1	1		2,115
朝日印刷	1.6	1.5		3,349	E I Z O	3.3	3		8,031	P L A N T	1.2	1.1		1,436
化学 (8.1%)					パナソニック	8.7	7.3		11,490	しまむら	0.5	0.5		5,895
日産化学	2.3	2.1		5,166	日立国際電気	2	1		1,567	平和堂	0.9	0.8		2,460
日本曹達	2	2		1,510	横河電機	3.9	3.6		4,892	銀行業 (8.2%)				
東亜合成	4	3		1,656	コーセル	5.7	5.2		7,430	福井銀行	35	32		8,448
信越化学	1.7	1.5		11,742	アイ・オー・データ	2.2	2		1,300	北國銀行	31	27		11,475
日本セオン	4	3		3,423	北陸電気工業	13	12		2,280	はくほくフィナンシャルG	54	42		11,550
日華化学	3	2.3		1,729	リコー	9.4	8.7		11,470	合 計	株数・金額	千株	千株	千円
D I C	14	13		4,771	精密機器 (0.3%)						484.4	428.96	385.151	
フクビ化学工業	3	2.7		1,387	その他製品 (4.3%)						銘柄数<比率>	70銘柄	69銘柄	<20.3%>
医薬品 (12.6%)					前田工織	4.7	4.3		4,747					
アステラス製薬	7.1	5.9		11,472	大建工業	19	17		4,573	(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。			
小野薬品	1.2	0.9		11,871	コマニー	1.7	1.3		1,872	(注2)	合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
参天製薬	1.2	5.5		9,454	小松ウオール工業	1.6	1.4		3,544	(注3)	評価額の単位未満は切捨て。			
日医工	6.6	4.1		11,402	タカラスタンダード	2	2		1,988					
ダイト	1.7	1.76		4,306	電気・ガス業 (5.4%)									
ガラス・土石製品 (2.6%)					北陸電力	7.8	7.1		11,480					
日本電気硝子	7	7		3,955										

(2) 親投資信託残高

種類	第106期末		第 112 期 末	
	口数	千口	口数	千口
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	325,918	283,681	455,649	
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	247,494	231,553	418,254	
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	380,341	339,107	600,322	

(注) 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	第 112 期 末	
	評価額	比率
株 式	千円	%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	385,151	20.2
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	455,649	23.9
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	418,254	21.9
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	600,322	31.4
コーロ・ローン等、その他	50,825	2.6
投資信託財産総額	1,910,203	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) ダイワ高格付米ドル債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 (54,973,797千円) の投資信託財産総額 (56,098,391千円) に対する比率は、98.0%です。
- ダイワ高格付ユーロ債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 (4,027,858千円) の投資信託財産総額 (4,036,341千円) に対する比率は、99.8%です。
- 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 (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

(2014年11月10日)、(2014年12月10日)、(2015年1月13日)、(2015年2月10日)、(2015年3月10日)、(2015年4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	2,024,199,842円	2,023,855,089円	1,969,689,906円	1,935,949,526円	1,943,207,626円	1,910,203,433円
コール・ローン等	21,409,967	29,792,513	30,084,673	32,759,287	22,339,108	27,417,240
株 式(評価額)	389,654,050	401,528,050	400,432,750	395,330,950	397,346,400	385,151,820
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	477,524,546	478,579,013	460,228,091	460,693,968	467,536,534	455,649,157
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	473,786,777	477,189,690	449,514,347	433,838,191	426,405,331	418,254,657
ダイワ・外債ソブリン・ マザーファンド(評価額)	636,412,172	636,404,323	614,946,145	611,464,667	609,741,163	600,322,184
未 収 入 金	23,000,000	—	14,000,000	1,503,463	19,626,490	20,592,535
未 収 配 当 金	2,412,330	361,500	483,900	359,000	212,600	2,815,840
(B) 負 債	16,540,786	5,722,069	9,439,188	5,581,649	7,542,096	12,594,976
未払収益分配金	3,330,542	3,214,881	3,181,551	3,146,834	3,132,274	3,073,160
未 払 解 約 金	11,044,801	315,025	3,795,699	451,421	2,410,824	7,335,787
未 払 信 託 報 酬	2,152,009	2,165,213	2,419,882	1,929,291	1,932,831	2,106,711
その他未払費用	13,434	26,950	42,056	54,103	66,167	79,318
(C) 純資産総額(A－B)	2,007,659,056	2,018,133,020	1,960,250,718	1,930,367,877	1,935,665,530	1,897,608,457
元 本	2,220,361,869	2,143,254,168	2,121,034,158	2,097,889,920	2,088,182,746	2,048,773,741
次期繰越損益金	△ 212,702,813	△ 125,121,148	△ 160,783,440	△ 167,522,043	△ 152,517,216	△ 151,165,284
(D) 受 益 権 総 口 数	2,220,361,869口	2,143,254,168口	2,121,034,158口	2,097,889,920口	2,088,182,746口	2,048,773,741口
1万口当り基準価額(C/D)	9.042円	9.416円	9.242円	9.201円	9.270円	9.262円

*第106期末における元本額は2,265,235,322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7,323,865円、同解約元本額は223,785,446円です。

*第112期末の計算口数当りの純資産額は9,262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151,165,284円です。

■損益の状況

第107期 自2014年10月11日 至2014年11月10日 第110期 自2015年1月14日 至2015年2月10日
第108期 自2014年11月11日 至2014年12月10日 第111期 自2015年2月11日 至2015年3月10日
第109期 自2014年12月11日 至2015年1月13日 第112期 自2015年3月11日 至2015年4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	210,506円	289,674円	197,085円	1,500円	59,236円	2,750,979円
受 取 配 当 金	209,100	288,042	195,500	—	57,599	2,749,478
受 取 利 息	1,406	1,401	1,585	1,500	1,285	1,501
そ の 他 収 益 金	—	231	—	—	352	—
(B) 有価証券売買損益	99,742,191	85,238,720	△ 31,539,603	△ 3,402,332	19,234,981	915,671
売 買 益	103,011,960	91,881,090	11,485,067	22,702,303	32,646,258	14,960,772
売 買 損	△ 3,269,769	△ 6,642,370	△ 43,024,670	△ 26,104,635	△ 13,411,277	△ 14,045,101
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,165,443	△ 2,178,729	△ 2,434,988	△ 1,941,338	△ 1,944,895	△ 2,119,862
(D) 当期損益金(A+B+C)	97,787,254	83,349,665	△ 33,777,506	△ 5,342,170	17,349,322	1,546,788
(E) 前期繰越損益金	△283,672,593	△182,429,639	△101,211,196	△136,570,690	△144,275,569	△127,582,274
(F) 追加信託差損益金	△ 23,486,932	△ 22,826,293	△ 22,613,187	△ 22,462,349	△ 22,458,695	△ 22,056,638
(配当等相当額)	(6,024,072)	(5,882,545)	(5,835,059)	(5,810,527)	(5,828,006)	(5,727,674)
(売買損益相当額)	(△ 29,511,004)	(△ 28,708,838)	(△ 28,448,246)	(△ 28,272,876)	(△ 28,286,701)	(△ 27,784,312)
(G) 合計(D+E+F)	△209,372,271	△121,906,267	△157,601,889	△164,375,209	△149,384,942	△148,092,124
(H) 収 益 分 配 金	△ 3,330,542	△ 3,214,881	△ 3,181,551	△ 3,146,834	△ 3,132,274	△ 3,073,160
次期繰越損益金(G+H)	△212,702,813	△125,121,148	△160,783,440	△167,522,043	△152,517,216	△151,165,284
追加信託差損益金	△ 23,486,932	△ 22,826,293	△ 22,613,187	△ 22,462,349	△ 22,458,695	△ 22,056,638
(配当等相当額)	(6,024,072)	(5,882,545)	(5,835,059)	(5,810,527)	(5,828,006)	(5,727,674)
(売買損益相当額)	(△ 29,511,004)	(△ 28,708,838)	(△ 28,448,246)	(△ 28,272,876)	(△ 28,286,701)	(△ 27,784,312)
分配準備積立金	58,100,319	57,893,920	57,469,695	56,013,430	56,463,714	57,510,024
繰 越 損 益 金	△247,316,200	△160,188,775	△195,639,948	△201,073,124	△186,522,235	△186,618,670

(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11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 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	5,174,830円	5,092,258円	3,370,624円	2,355,880円	3,885,342円	5,194,513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	6,024,072	5,882,545	5,835,059	5,810,527	5,828,006	5,727,674
(d) 分配準備積立金	56,256,031	56,016,543	57,280,622	56,804,384	55,710,646	55,388,671
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	67,454,933	66,991,346	66,486,305	64,970,791	65,423,994	66,310,858
(f) 分配金	3,330,542	3,214,881	3,181,551	3,146,834	3,132,274	3,073,160
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	64,124,391	63,776,465	63,304,754	61,823,957	62,291,720	63,237,698
(h) 受益権総口数	2,220,361,869口	2,143,254,168口	2,121,034,158口	2,097,889,920口	2,088,182,746口	2,048,773,741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)	(9,042円)	(9,416円)	(9,242円)	(9,201円)	(9,270円)	(9,262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「N I S A（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定めました。

【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。】

＜補足情報＞

当ファンド（ＦＩＴネット・三県応援ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（2015年３月５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４月10日）現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を12～13ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年10月11日から2015年４月10日まで)

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)	2.25% 2024/11/15	6,667,509	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	5,915,211
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	5,846,538	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2015/11/30	4,832,563
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2015/11/30	4,876,765	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.25% 2015/8/15	4,086,416
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	4,743,538	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	3,535,144
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	3,928,128	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.25% 2022/8/15	3,240,979
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	3,639,731	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	2,918,154
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2044/8/15	2,609,487	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2044/8/15	2,906,832
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/10/31	2,349,913	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/10/31	2,385,241
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	1,775,981	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2019/2/15	2,334,923
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.25% 2015/8/15	1,775,389	National Australia Bank Ltd/New York (オーストラリア)	2.3% 2018/7/25	1,804,339

(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４月10日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（34,222,709千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年４月10日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち Ｂ Ｂ 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
	422,781	443,883	53,492,415	97.3	—	41.0	23.6	32.7

(注1) 邦貨換算金額は、2015年４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4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	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	10,000	千アメリカ・ドル	千円	2022/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	9.8750	90,000	95,216	11,474,528	2015/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	9.2500	30,000	32,302	3,892,774	2016/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.2500	5,000	7,574	912,815	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	31,000	31,808	3,833,277	2024/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	15,000	14,908	1,796,623	2020/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	15,000	15,057	1,814,555	2025/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	3,000	2,940	354,353	2045/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.0000	10,000	10,041	1,210,040	2018/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	30,000	30,049	3,621,229	2022/02/28	
	NEW ZEALAND GOVT	国 債 証 券	9.1250	4,300	4,818	580,676	2016/09/25	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	9.7500	8,000	8,580	1,033,985	2016/01/23	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	9.2500	5,000	5,915	712,888	2017/07/15	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	5,000	5,121	617,143	2018/10/29	
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	3.2000	5,000	5,239	631,454	2023/11/01	
	Nordea Bank AB	社 債 券	3.1250	8,000	8,296	999,808	2017/03/20	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,509	1,748,540	2019/01/25	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	4,019	484,373	2018/03/21	
	Microsoft Corp	社 債 券	4.0000	2,000	2,004	241,608	2055/02/12	
	International Business Machines Corp	社 債 券	1.8750	10,000	9,558	1,151,918	2022/08/01	
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3750	5,000	5,226	629,791	2023/08/01	
	General Electric Capital Corp	社 債 券	4.6250	5,000	5,623	677,639	2021/01/07	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	4,000	4,243	511,434	2024/03/10	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	3.8750	5,000	5,398	650,585	2022/02/08	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,366	405,748	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	16,000	17,904	2,157,649	2021/01/11	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,114	616,402	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	15,000	16,057	1,935,035	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,197	867,367	2018/09/09	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,171	1,225,791	2021/09/08	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,106	615,432	2018/07/25	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	3.0000	3,000	3,059	368,753	2023/01/20	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	10,354	1,247,823	2020/01/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,883	708,973	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,164	983,853	2017/08/14	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,110	615,848	2019/01/17	
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	8,000	8,041	969,122	2017/07/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄		422,781	443,883	53,492,415		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年4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4月10日現在	
		買 建 額	売 建 額
外	T-BOND (LONG BOND) (アメリカ)	百万円	百万円
		-	4,131
国	T-NOTE (10YR) (アメリカ)	6,987	-
	T-NOTE (5YR) (アメリカ)	-	11,587
	T-BOND (ULTRA LONG) (アメリカ)	2,033	-

(注1) 外貨建の評価額は、2015年4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。

＜補足情報＞

当ファンド（ＦＩＴネット・三県応援ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」の決算日（2015年３月５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４月10日）現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの組入資産の内容等を14～15ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年10月11日から2015年４月10日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	8.5% 2023/4/25	685,592	Belgium Government Bond（ベルギー）	5.5% 2017/9/28	568,232
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	4.25% 2018/7/4	446,389	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	4.25% 2018/7/4	451,495
Belgium Government Bond（ベルギー）	5.5% 2017/9/28	400,047	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	8.5% 2023/4/25	445,570
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	3.75% 2021/4/25	355,090	Belgium Government Bond（ベルギー）	4.25% 2021/9/28	415,581
Belgium Government Bond（ベルギー）	4.5% 2026/3/28	272,517	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	3.75% 2021/4/25	328,182
Belgium Government Bond（ベルギー）	4.25% 2021/9/28	257,044	Belgium Government Bond（ベルギー）	4.5% 2026/3/28	295,888
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	6% 2025/10/25	215,707	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	5% 2016/10/25	290,793
Belgium Government Bond（ベルギー）	5% 2035/3/28	208,702	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	4.25% 2017/10/25	279,580
RABOBANK NEDERLAND（オランダ）	4.75% 2022/6/6	205,880	RABOBANK NEDERLAND（オランダ）	4.375% 2016/5/5	257,191
Svenska Handelsbanken AB（スウェーデン）	4.375% 2021/10/20	166,554	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	6% 2025/10/25	219,453

（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４月10日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンド（2,232,535千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年４月10日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		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（アイルランド）	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,825	千円 363,340	% 9.0	% －	% －	% 3.9	% 5.2
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,654	341,367	8.5	－	4.9	3.6	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,425	440,541	10.9	－	－	10.9	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 10,000	千ユーロ 14,132	1,817,459	45.1	－	31.8	13.3	－
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,689	345,908	8.6	－	5.2	3.4	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,516	580,854	14.4	－	7.7	3.3	3.4
合 計	24,200	30,244	3,889,472	96.4	－	49.6	38.3	8.6

（注１）邦貨換算金額は、2015年４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4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	
ユーロ（アイルランド）		GE Capital European Funding	社 債 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		GE Capital European Funding	社 債 券	6.0000	1,000	1,210	155,620	2019/01/15
				4.2500	1,500	1,615	207,720	2017/03/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			2,500	2,825	363,340	
ユーロ（オランダ）		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,200	1,531	196,953	2022/06/06
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,000	1,122	144,413	2018/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			2,200	2,654	341,367	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ		
					3,000	3,425	440,541	2017/09/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			3,000	3,425	440,541	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	4,169	536,146	2019/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	500	820	105,556	2023/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	500	820	105,556	2029/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,000	1,255	161,435	2027/10/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,184	152,351	2020/07/20
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,500	1,711	220,071	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			10,000	14,132	1,817,459	
ユーロ（フィンランド）		Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ	千ユーロ		
		Pohjola Bank PLC	社 債 券	3.0000	1,500	1,621	208,465	2021/03/03
					1,000	1,068	137,443	2017/09/08
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			2,500	2,689	345,908	
ユーロ（その他）		Nordea Bank AB	社 債 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		
		BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	1,000	1,067	137,280	2017/02/24
		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,026	132,059	2018/05/23
		National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,240	159,498	2021/10/20
					1,000	1,182	152,015	2020/07/13
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			4,000	4,516	580,854	
合 計	銘 柄 数 金 額	17銘柄			24,200	30,244	3,889,472	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年4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A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

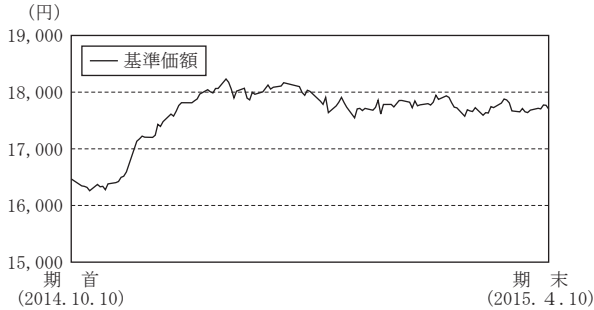
大和投資信託

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、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た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 (—)
		国 債 証 券	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	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	12,354,232	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	10,541,641	United Kingdom Gilt（イギリス）	5% 2025/3/7	11,010,820
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	10,550,809
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	2.5% 2024/6/1	7,644,508	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	6.25% 2030/1/4	10,483,585
Poland Government Bond（ポーランド）	5.75% 2029/4/25	7,409,046	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.25% 2024/11/15	7,960,366
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	3.25% 2021/7/4	6,810,950	Poland Government Bond（ポーランド）	5.75% 2029/4/25	7,759,686
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.5% 2020/4/15	6,163,455	Poland Government Bond（ポーランド）	3.25% 2025/7/25	6,696,311
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	3.5% 2020/6/1	6,062,802	Poland Government Bond（ポーランド）	3.25% 2019/7/25	6,684,692
IRISH TREASURY（アイルランド）	5.4% 2025/3/13	5,900,335	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	2.5% 2024/6/1	6,661,858
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3.25% 2025/4/21	5,652,001	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	3.25% 2021/7/4	6,558,754

(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 (—)
		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 (—)
		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 (—)
	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 (—)
		国 債 証 券	千ユーロ 11,861	千ユーロ (—)
	ユ ー ロ (オランダ)	国 債 証 券	千ユーロ 26,580	千ユーロ 52,750 (—)
		国 債 証 券	千ユーロ 11,012	千ユーロ 7,296 (—)
	ユ ー ロ (ルクセンブルグ)	特 殊 債 券	千ユーロ 47,456	千ユーロ 30,150 (—)
		国 債 証 券	千ユーロ 206,176	千ユーロ 185,145 (—)
国	ユ ー ロ (そ の 他)	国 債 証 券	千ユーロ 19,945	千ユーロ (—)
		国 債 証 券	千ユーロ 443,705	千ユーロ 461,138 (—)
	ユ ー ロ (ユーロ 通貨計)	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				
		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

当		期				末											
区		銘		種		年		額		評		価		額		償	
分		柄		類		利		面		建		換		算		還	
						率		金		金		金		金		日	
						%		カナダ・ドル		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		千オーストラリア・ドル		千オーストラリア・ドル		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		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド		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		千デンマーク・クローネ		千デンマーク・クローネ		34,644		596,228		2025/11/15	
								30,000		34,644		596,228					
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		千ノルウェー・クローネ		千ノルウェー・クローネ		27,775		413,847		2020/06/22	
								25,000		27,775		413,847					
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		千スウェーデン・クローネ		千スウェーデン・クローネ		11,167		153,772		2022/06/01	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国債証券		5.0000		10,000		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			
										155,000		187,040		2,575,544			
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		千ポーランド・ズロチ		千ポーランド・ズロチ		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)								千ユーロ		千ユーロ							
		IRISH TREASURY		国債証券		5.4000		13,000		18,795		2,417,055		2025/03/13			

当		期				末																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
区		銘	柄	種	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																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													

(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 本	34,253,194,785
次 期 繰 越 損 益 金	26,384,150,946
(D) 受 益 権 総 口 数	34,253,194,785口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	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 出 益	10,353,099,651
買 入 損	△ 6,632,661,867
(C) 有 価 証 券 買 入 損 益	△ 13,742,884
売 出 益	4,632,914,978
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	24,431,566,411
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,884,909,557
(F) 約 定 差 損 益 金	204,579,114
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	26,384,150,946
(H) 合 計 (D + E + F + G)	26,384,150,946
次 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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第26期（決算日 2015年3月5日）

（計算期間 2014年9月6日～2015年3月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第26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、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
運 用 方 法	①主として米ドル建ての公社債、ABS、MBSなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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米ドル建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行ないます。 イ．各銘柄の格付けは、取得時においてAA格相当以上（S&PでAA－以上またはムーディーズでAa3以上）とすることを基本とします。 ロ．取得後、格付けの低下によってAA格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。 ハ．政府およびその代理機関が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の10%程度を上限とします。 ニ．ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲とすることを基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、米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、米ドル建資産の投資比率を100%に近づけることを基本とします。 ④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

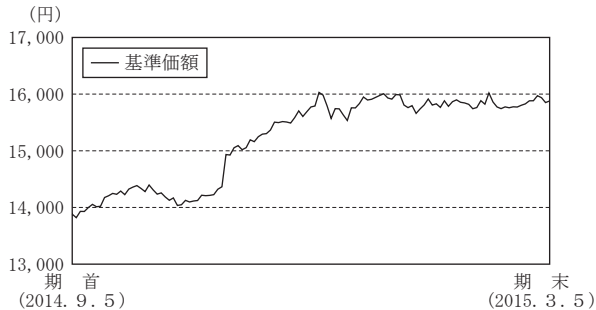
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ米国国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債券先物 比
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)	%	%
(期首)2014年9月5日	13,881	—	14,219	—	96.9	△13.0
9月末	14,358	3.4	14,745	3.7	97.4	△31.5
10月末	14,365	3.5	14,877	4.6	95.4	△11.7
11月末	15,585	12.3	16,162	13.7	97.0	△63.3
12月末	15,976	15.1	16,499	16.0	96.5	△21.0
2015年1月末	15,898	14.5	16,569	16.5	97.1	△55.3
2月末	15,883	14.4	16,505	16.1	96.8	△76.2
(期末)2015年3月5日	15,879	14.4	16,504	16.1	97.3	△77.0

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティ米国国債インデックス (円換算) は、シティ米国国債インデックス (米ドルベース) のデータに基づき円換算し、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) 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：13,881円 期末：15,879円 騰落率：14.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入に加えて、債券価格の上昇や投資している通貨の為替相場がおおむね円に対して上昇したことが、基準価額の直上がりに寄与しました。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市況は、良好な雇用関連指標等から市場で早期利上げ期待が高まった場面では金利上昇しましたが、ウクライナや中東地域での地政学リスクの高まりや、原油価格下落による物価指標への低下圧力を背景に世界的に金融緩和が広がり、金利低下となりました。

○為替相場

米ドル円は、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加緩和と材料に、大きく円安米ドル高となりました。また、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や、米国政府高官の米ドル高容認発言も材料となり、対円での上昇を後押ししました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として米ドル建ての公社債等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。

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

◆ポートフォリオについて

米ドル建ての公社債等を高位に組入れ、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した。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4 (年) よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆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14.4%、16.1%となりました。

《今後の運用方針》

今後も主として米ドル建ての公社債等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。

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	8円 (8)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合 計	10

(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を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2014年9月6日から2015年3月5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 433,288	千アメリカ・ドル 349,071 (ー)
		社 債 券	31,386	147,676 (1,306)

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2014年9月6日から2015年3月5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)		2.25%	2024/11/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		0.25%	2015/8/15
		6,667,509				6,278,003	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		0.25%	2015/8/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		3%	2044/11/15
		6,158,487				3,674,318	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		3%	2044/11/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		1.625%	2022/11/15
		5,846,538				3,535,144	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		1.375%	2015/11/30	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		8.875%	2019/2/15
		4,876,765				3,480,478	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		1.625%	2022/11/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		7.25%	2022/8/15
		4,743,538				3,240,979	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		9.25%	2016/2/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		1.375%	2015/11/30
		3,928,128				3,011,101	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		3.125%	2044/8/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		3.125%	2044/8/15
		2,609,487				2,906,832	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		0.75%	2017/10/31	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		0.75%	2017/10/31
		2,349,913				2,385,241	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		2%	2025/2/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		3.75%	2043/11/15
		1,775,981				1,834,114	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		3.75%	2043/11/15	National Australia Bank Ltd/New York (オーストラリア)		2.3%	2018/7/25
		1,767,061				1,804,339	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当		期		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 426,781	千アメリカ・ドル 447,478	千円 53,607,960	% 97.3	% ー	% 40.2	% 22.4	% 34.6

(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) 先物取引の種類別取引状況

(2014年9月6日から2015年3月5日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 160,559	百万円 144,158	百万円 363,134	百万円 313,152

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 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	期		末		償 還 年 月 日
				年 利 率	額 面 金 額	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	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	15,000	15,132	1,812,921	2015/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	10,000	9,750	1,168,133	2022/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.3750	2,000	2,002	239,945	2016/01/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	9.8750	90,000	96,077	11,510,108	2015/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	9.2500	30,000	32,562	3,900,999	2016/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.2500	5,000	7,469	894,894	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	43,000	43,473	5,208,116	2024/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	17,000	17,994	2,155,761	2044/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	15,000	14,752	1,767,367	2020/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	15,000	14,839	1,777,754	2025/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	3,000	2,866	343,392	2045/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.0000	10,000	9,983	1,195,987	2018/02/15	
	NEW ZEALAND GOVT	国 債 証 券	9.1250	4,300	4,842	580,088	2016/09/25	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	9.7500	8,000	8,652	1,036,605	2016/01/23	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	9.2500	5,000	5,930	710,437	2017/07/15	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	5,000	5,089	609,728	2018/10/29	
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	3.2000	5,000	5,210	624,253	2023/11/01	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,396	1,724,738	2019/01/25	
	Microsoft Corp	社 債 券	4.0000	2,000	1,965	235,452	2055/02/12	
	International Business Machines Corp	社 債 券	1.8750	10,000	9,465	1,134,014	2022/08/01	
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3750	5,000	5,171	619,563	2023/08/01	
	General Electric Capital Corp	社 債 券	4.6250	5,000	5,605	671,550	2021/01/07	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	4,000	4,172	499,834	2024/03/10	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	3.8750	5,000	5,363	642,493	2022/02/08	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,338	400,001	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	16,000	17,773	2,129,219	2021/01/11	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,070	607,475	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	15,000	15,891	1,903,831	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,154	857,149	2018/09/09	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,004	1,198,587	2021/09/08	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,079	608,560	2018/07/25	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	3.0000	3,000	3,030	363,083	2023/01/20	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	10,289	1,232,657	2020/01/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,845	700,278	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,133	974,376	2017/08/14	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,080	608,631	2019/01/17	
NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	8,000	8,013	959,962	2017/07/25		
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄			426,781	447,478	53,607,960	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客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) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
	T-BOND(LONG BOND) (アメリカ)	3,804
	T-NOTE(10YR) (アメリカ)	—
	T-NOTE(5YR) (アメリカ)	17,083
	T-NOTE(2YR) (アメリカ)	39,241
	T-BOND(ULTRA LONG) (アメリカ)	—

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
コー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	53,607,960	97.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,641,225	3.0
	55,249,186	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、3月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.80円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（55,108,585千円）の投資信託財産総額（55,249,186千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	55,259,063,651円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	559,544,210
公 社 債(評価額)	53,607,960,422
未 収 入 金	91,835,121
未 収 利 息	513,084,997
前 払 費 用	61,030,420
差 入 委 託 証 拠 金	425,608,481
(B) 負 債	151,036,194
未 払 金	129,408,194
未 払 解 約 金	21,628,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	55,108,027,457
元 本	34,705,981,816
次 期 繰 越 損 益 金	20,402,045,641
(D) 受 益 権 総 口 数	34,705,981,816口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	15,879円

*期首における元本額は38,052,589,281円、当期中における追加設定元本額は299,257,116円、同解約元本額は3,645,864,581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、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）278,351,719円、F I T ネット・三鼎応援ファンド（毎月分配型）291,173,030円、常陽3分法ファンド235,942,423円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）78,452,286円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）7,892,250,162円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）84,000,355円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）7,865,428円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）61,845,657円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）25,776,100,756円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は15,879円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月6日 至2015年3月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,287,991,308円
受 取 利 息	1,287,991,308
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,446,174,074
売 買 損 益	7,586,066,882
売 買 損 益	△ 1,139,892,808
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 364,016,201
取 引 損 益	1,285,229,179
取 引 損 益	△ 1,649,245,380
(D) そ の 他 費 用	△ 9,080,409
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	7,361,068,772
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	14,767,932,404
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,880,819,419
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	153,863,884
(I) 合 計(E+F+G+H)	20,402,045,641
次 期 繰 越 損 益 金(I)	20,402,045,641

(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。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2015年3月5日）

（計算期間 2014年9月6日～2015年3月5日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの第25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、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
運 用 方 法	①主としてユーロ建ての公社債、ABS、MBSなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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ユーロ建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行ないます。 イ．各銘柄の格付けは、取得時においてAA格相当以上（S&PでAA－以上またはムーディーズでAa3以上）とすることを基本とします。 ロ．取得後、格付けの低下によってAA格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。 ハ．政府およびその代理機関が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。 ニ．ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲とすることを基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、ユーロ建て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、ユーロ建資産の投資比率を100%に近づけることを基本とします。 ④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

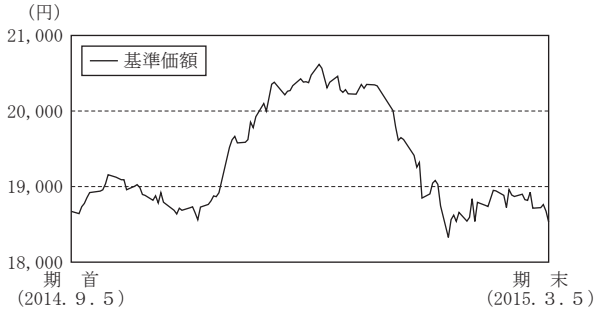
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ E M U 国債 インデックス (円換算) (参考指数)	騰 落 率	公 社 債 組入比率
	円	%			
(期首)2014年 9 月 5 日	18,672	—	20,731	—	96.0
9 月末	19,026	1.9	21,120	1.9	96.2
10 月末	18,918	1.3	20,998	1.3	97.6
11 月末	20,335	8.9	22,769	9.8	97.2
12 月末	20,333	8.9	22,908	10.5	96.9
2015年 1 月末	18,658	△0.1	21,377	3.1	96.6
2 月末	18,714	0.2	21,575	4.1	95.9
(期末)2015年 3 月 5 日	18,531	△0.8	21,331	2.9	95.9

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティ E M U 国債インデックス (円換算) は、シティ E M U 国債インデックス (ユーロベース) のデータに基づき、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。

《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：18,672円 期末：18,531円 騰落率：△0.8%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や金利低下（債券価格の上昇）は基準価額の値上がり要因となりましたが、ユーロが対円で下落したことを反映し、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○欧州債券市況

ユーロ圏債券市況は大幅な金利低下となりました。ロシア・ウクライナ情勢の緊迫化を背景に景気減速懸念が強まり、2014年10月には英国スコットランドの独立問題やエボラ出血熱の感染拡大への警戒感などから、市場のリスク回避姿勢が強まりました。また11月以降は、原油価格の下落が加速しインフレ圧力の後退が顕著となる中、E C B（欧州中央銀行）による追加金融緩和への期待が高まったほか、ギリシャにおいて政局不安をきっかけに同国の財政運営をめぐる先行き不透明感が高まったことも、金利の下押し要因となりました。2015年1月には E C B が国債購入を含む量的金融緩和政策の導入を決定したことで金利低下が加速し、ユーロ圏主要国の金利は期を通じてほぼ一貫して低下基調をたどりました。

○為替相場

ユーロ円為替相場は下落（円高）しました。日本においては、公的年金改革が進む中、G P I F（年金積立金管理運用独立行政法人）の外貨建て資産投資拡大への期待が高まったことや2014年10月末の日銀の追加金融緩和を受けて、円安圧力が高まりました。また、2014年7-9月期G D P（国内総生産）成長率の悪化なども円安要因となりました。しかしユーロ圏では、ロシア・ウクライナ情勢の緊迫化を背景とした景気減速懸念や原油など商品価格の大幅下落を主因としたデフレ懸念から、E C Bによる追加金融緩和への期待が高まったこと、さらにはギリシャでの財政懸念の台頭などから、ユーロ安基調が徐々に強まりました。2015年1月には E C B が国債購入を含む量的金融緩和政策の導入を決定したこともあり、期を通じたユーロ円為替相場は下落圧力が優勢となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

債券ポートフォリオの金利リスク（平均修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3～5（年）程度の範囲で機動的な対応を実施する方針です。
信用リスク面では、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視しながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

◆ポートフォリオについて

ユーロ建ての公社債等を高位に組入れ、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いました。
金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。
債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。また、国別構成については、ドイツの比率を低めに抑えました。
為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆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。当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ△0.8%、2.9%となりました。

《今後の運用方針》

ユーロ建ての公社債等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います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3～5（年）程度の範囲で対応する方針です。
信用リスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析も踏まえて、国債を中心に信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ 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)
(その他)	(0)
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を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 9 月 6 日から 2015年 3 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユ ー ロ (アイルランド)	社 債 券	千ユーロ —	千ユーロ 327 (—)
	ユ ー ロ (オランダ)	社 債 券	千ユーロ 1,537	千ユーロ 2,112 (—)
国	ユ ー ロ (ベルギー)	国 債 証 券	千ユーロ 8,149	千ユーロ 12,933 (—)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年 9 月 6 日から 2015年 3 月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		千円	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		千円
8.5% 2023/4/25		685,592	6% 2025/10/25		726,975
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		519,478	Belgium Government Bond (ベルギー)		568,232
6% 2025/10/25		446,389	5.5% 2017/9/28		551,781
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)		400,047	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		451,495
4.25% 2018/7/4		355,090	5% 2016/10/25		445,570
Belgium Government Bond (ベルギー)		279,950	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)		415,581
5.5% 2017/9/28		272,517	4.25% 2018/7/4		328,182
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		257,044	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		295,888
3.75% 2021/4/25		223,938	8.5% 2023/4/25		291,841
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		208,702	Belgium Government Bond (ベルギー)		286,774
4.25% 2017/10/25			4.25% 2021/9/28		
Belgium Government Bond (ベルギー)			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		
4.5% 2026/3/28			3.75% 2021/4/25		
Belgium Government Bond (ベルギー)			Belgium Government Bond (ベルギー)		
4.25% 2021/9/28			4.5% 2026/3/28		
Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)		
2.625% 2024/3/18			6.25% 2024/1/4		
Belgium Government Bond (ベルギー)			RABOBANK NEDERLAND (オランダ)		
5% 2035/3/28			4.375% 2016/5/5		

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

			買 付 額	売 付 額
外	ユ ー ロ (フランス)	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
		国 債 証 券	16,151	17,872 (—)
	ユ ー ロ (ドイツ)	社 債 券	1,612	(—)
		国 債 証 券	3,239	5,320 (—)
国	ユ ー ロ (フィンランド)	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
		社 債 券	1,076	535 (—)
	ユ ー ロ (そ の 他)	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
		社 債 券	3,353	(—)
	ユ ー ロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
		国 債 証 券	27,539	36,127 (—)
		社 債 券	7,580	2,975 (—)

(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) () 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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注 4) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期		当		期		末			
区 分	額 面 金 額	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	
ユ ー ロ (アイルランド)	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,834	千円 376,199	% 9.0	% －	% －	% 3.9	% 5.1	
ユ ー ロ (オランダ)	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,658	352,887	8.4	－	4.9	3.6	－	
ユ ー ロ (ベルギー)	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,439	456,473	10.9	－	－	10.9	－	
ユ ー ロ (フランス)	千ユーロ 10,000	千ユーロ 14,055	1,865,617	44.6	－	31.4	13.3	－	
ユ ー ロ (フィンランド)	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,691	357,253	8.6	－	5.2	3.4	－	
ユ ー ロ (そ の 他)	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,524	600,560	14.4	－	7.7	3.3	3.4	
合 計	24,200	30,204	4,008,992	95.9	－	49.1	38.3	8.5	

（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）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	
ユーロ（アイルランド）		GE Capital European Funding GE Capital European Funding	社債 債券	% 6.0000	1,000	千ユーロ	千ユーロ	千円	2019/01/15
			社債 債券	4.2500	1,500		1,214	161,139	2017/03/01
国小計	銘柄数 金額	2銘柄				2,500	2,834	376,199	
ユーロ（オランダ）		RABOBANK NEDERLAND RABOBANK NEDERLAND	社債 債券	4.7500	1,200	千ユーロ	千ユーロ		2022/06/06
			社債 債券	4.7500	1,000		1,532	203,425	2018/01/15
国小計	銘柄数 金額	2銘柄				2,200	2,658	352,887	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	3,000	千ユーロ	千ユーロ		2017/09/28
国小計	銘柄数 金額	1銘柄				3,000	3,439	456,473	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND Banque Federative du Credit Mutuel SA Banque Federative du Credit Mutuel SA	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 社債 債券	8.5000 8.5000 5.5000 2.7500 4.1250 2.6250	3,000 3,000 500 1,000 1,000 1,500	千ユーロ	千ユーロ	554,650 4,960 800 1,222 1,188 1,705	2019/10/25 2023/04/25 2029/04/25 2027/10/25 2020/07/20 2024/03/18
国小計	銘柄数 金額	6銘柄				10,000	14,055	1,865,617	
ユーロ（フィンランド）		Pohjola Bank PLC Pohjola Bank PLC	社債 債券	2.0000 3.0000	1,500 1,000	千ユーロ	千ユーロ	215,185 142,067	2021/03/03 2017/09/08
国小計	銘柄数 金額	2銘柄				2,500	2,691	357,253	
ユーロ（その他）		Nordea Bank AB BNZ International Funding Ltd/London	社債 債券	3.7500 1.2500	1,000 1,000	千ユーロ	千ユーロ	142,044 136,119	2017/02/24 2018/05/23

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	
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,243	165,027	2021/10/20
		National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,185	157,368	2020/07/13
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄						
					4,000	4,524	600,560	
合 計	銘 柄 数 金 額	17銘柄						
					24,200	30,204	4,008,992	

(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3月5日現在			
項 目	当 期 末		
	評 価 額	比 率	
	千円	%	
公 社 債	4,008,992	95.9	
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	171,909	4.1	
投 資 信 託 財 産 総 額	4,180,901	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、3月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ=132.73円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（4,158,759千円）の投資信託財産総額（4,180,901千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月5日現在		
項 目	当 期 末	
(A) 資 産	4,180,901,887円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	61,115,218	
公 社 債(評価額)	4,008,992,582	
未 収 利 息	47,356,648	
前 払 費 用	32,912,584	
差 入 委 託 証 拠 金	30,524,855	
(B) 負 債	2,554,000	
未 払 解 約 金	2,554,000	
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,178,347,887	
元 本	2,254,736,303	
次 期 繰 越 損 益 金	1,923,611,584	
(D) 受 益 権 総 口 数	2,254,736,303口	
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	18,531円	

*期首における元本額は2,602,258,366円、当期中における追加設定元本額は16,575,121円、同解約元本額は364,097,184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、ダイワ高格付ユーロ債オープン（毎月分配型）40,859,667円、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）70,093,921円、F I T ネット・三鼎応援ファンド（毎月分配型）231,553,262円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）19,987,180円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,837,204,699円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）1,962,748円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）53,074,826円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は18,531円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月6日 至2015年3月5日		
項 目	当 期	
(A) 配 当 等 収 益	88,572,782円	
受 取 利 息	88,572,782	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 90,204,266	
売 買 益	76,404,392	
売 買 損	△ 166,608,658	
(C) そ の 他 費 用	△ 891,622	
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△ 2,523,106	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,256,780,627	
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 346,102,816	
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,456,879	
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	1,923,611,584	
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,923,611,584	

(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。