

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	約10年間（2005年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ないません。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113期（決算日	2015年 5 月11日）
第114期（決算日	2015年 6 月10日）
第115期（決算日	2015年 7 月10日）
第116期（決算日	2015年 8 月10日）
第117期（決算日	2015年 9 月10日）
第118期（決算日	2015年10月13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118期の決算を行ないました。

ここに、第113期～第118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/>

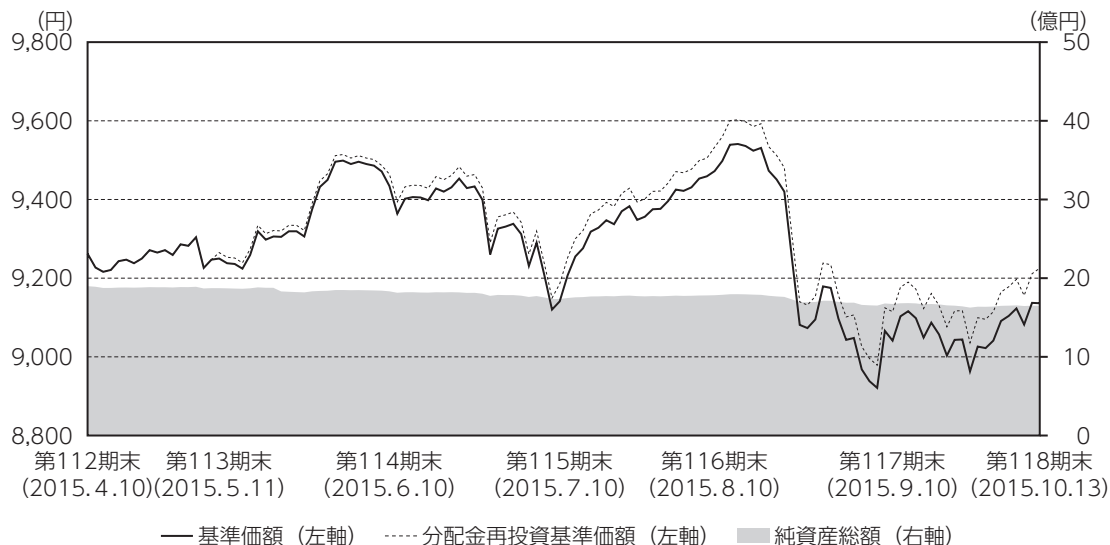
最近30期の運用実績

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 み 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率				
89期末 (2013年 5 月10日)	円 8,317	円 15	% 2.9	1,210.60	% 8.0	12,740	% 1.0	% 20.9	% 76.1	% -	百万円 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
113期末 (2015年 5 月11日)	9,250	15	0.0	1,598.33	0.6	15,293	0.4	20.6	75.3	△14.1	1,872
114期末 (2015年 6 月10日)	9,434	15	2.2	1,628.23	1.9	15,540	1.6	19.7	76.4	△ 3.1	1,832
115期末 (2015年 7 月10日)	9,141	15	△2.9	1,583.55	△ 2.7	15,155	△2.5	19.3	74.8	7.2	1,734
116期末 (2015年 8 月10日)	9,472	15	3.8	1,691.29	6.8	15,628	3.1	19.9	75.5	△ 1.4	1,782
117期末 (2015年 9 月10日)	9,041	15	△4.4	1,479.52	△12.5	15,278	△2.2	19.0	76.4	△ 3.7	1,671
118期末 (2015年10月13日)	9,136	15	1.2	1,503.13	1.6	15,403	0.8	19.7	76.2	△ 6.7	1,648

(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。

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

第113期首：9,262円

第118期末：9,136円（既払分配金90円）

騰 落 率：△0.4%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△2.6%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	△0.4%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	4.1%

■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、「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」が値上がりし、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」が値下がりしたことから、基準価額は若干の値下がりとなりました。

F I T ネット・三県応援ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		シティ・世界国債 インデックス (除く日本、円ベース)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率			
第113期	(期首) 2015年 4 月10日	円	%	1,589.54	%	15,235	%	%	%	%
	4 月末	9,262	－	1,592.79	－	15,309	－	20.3	75.6	△ 2.9
	(期末) 2015年 5 月11日	9,282	0.2	1,598.33	0.2	15,293	0.5	20.3	75.2	6.1
第114期	(期首) 2015年 5 月11日	9,265	0.0	1,598.33	0.6	15,293	0.4	20.6	75.3	△14.1
	5 月末	9,250	－	1,673.65	－	15,622	－	20.6	75.3	△14.1
	(期末) 2015年 6 月10日	9,450	2.2	1,628.23	4.7	15,540	2.2	19.9	76.6	△ 8.8
第115期	(期首) 2015年 6 月10日	9,449	2.2	1,628.23	1.9	15,540	1.6	19.7	76.4	△ 3.1
	6 月末	9,434	－	1,630.40	－	15,357	－	19.7	76.4	△ 3.1
	(期末) 2015年 7 月10日	9,326	△1.1	1,583.55	0.1	15,155	△1.2	19.5	75.7	3.5
第116期	(期首) 2015年 7 月10日	9,156	△2.9	1,583.55	△ 2.7	15,155	△2.5	19.3	74.8	7.2
	7 月末	9,141	－	1,659.52	－	15,587	－	19.3	74.8	7.2
	(期末) 2015年 8 月10日	9,396	2.8	1,691.29	4.8	15,628	2.9	19.5	75.8	△ 1.9
第117期	(期首) 2015年 8 月10日	9,487	3.8	1,691.29	6.8	15,628	3.1	19.9	75.5	△ 1.4
	8 月末	9,472	－	1,537.05	－	15,300	－	19.9	75.5	△ 1.4
	(期末) 2015年 9 月10日	9,175	△3.1	1,479.52	△ 9.1	15,278	△2.1	19.2	76.9	△ 0.9
第118期	(期首) 2015年 9 月10日	9,056	△4.4	1,479.52	△12.5	15,278	△2.2	19.0	76.4	△ 3.7
	9 月末	9,041	－	1,411.16	－	15,257	－	19.0	76.4	△ 3.7
	(期末) 2015年10月13日	9,026	△0.2	1,503.13	△ 4.6	15,403	△0.1	19.0	76.7	1.3
		9,151	1.2	1,503.13	1.6	15,403	0.8	19.7	76.2	△ 6.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、第113期首より、E C B（欧州中央銀行）による量的金融緩和の導入や国内景気の持ち直し、良好な株式需給関係、円安の進行などを受けて、大きく上昇しました。しかし2015年6月からは、ギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念や中国株の急落が上値の抑制要因になると、8月以降は、中国を中心とした世界経済の先行き懸念が株価を大きく押し下げました。9月のF O M C（米国連邦公開市場委員会）では利上げが見送られましたが、かえって実体経済の弱さを市場参加者に意識させる結果となり、第118期末にかけて不安定な推移が続きました。

○海外債券市況

海外債券市況については、第113期首より、E C Bによる量的金融緩和実施や軟調な国内景気を受けて米国の利上げ観測が後退したことで、欧米の金利は低下傾向で推移しました。しかし2015年4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じた際に、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、米国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて、債券市場は上下に振れ幅の大きい中、横ばいで推移しました。7月以降は原油価格の下落や新興国経済の減速懸念を背景に金利が低下に転じ、4月からの金利上昇幅を縮小しました。8月下旬からは、米国の利上げへの警戒が強まり一時的に金利は上昇しましたが、F O M C（米国連邦公開市場委員会）では利上げが見送られたため、再び金利は低下に転じました。

○為替相場

為替相場は、第113期首より、量的金融緩和を背景にユーロが対円で下落する一方で、原油価格の底打ちから、それまで売られていたオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨が対円で反発傾向となりました。2015年4月末からは、欧米の金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避姿勢が強まって対米ドルの円安傾向が頭打ちとなり、またユーロは対円で下落しました。7月以降は、原油価格が下落に転じたほか新興国経済の減速が懸念され、一時は中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避姿勢も強まり、円高傾向が強まる一方で資源国の通貨は売られました。その後、9月のF O M Cで米国の利上げが見送られたため米ドル円は動意なく横ばいで推移しましたが、リスク環境の改善から資源国通貨は安値から反発しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」**○当ファンド**

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。

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

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

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

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

○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

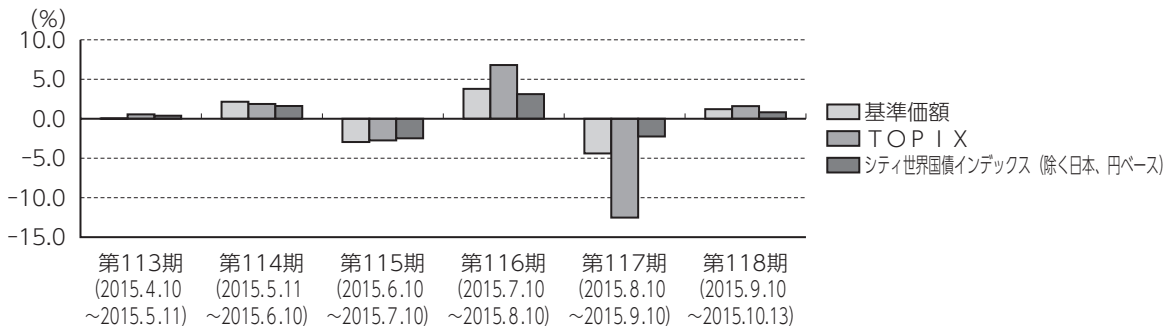
ユーロ建ての公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

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

第113期から第118期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ15円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2015年4月11日 ～2015年5月11日	2015年5月12日 ～2015年6月10日	2015年6月11日 ～2015年7月10日	2015年7月11日 ～2015年8月10日	2015年8月11日 ～2015年9月10日	2015年9月11日 ～2015年10月13日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率（％）	0.16	0.16	0.16	0.16	0.17	0.16
当期の収益（円）	13	15	11	15	10	15
当期の収益以外（円）	1	—	3	—	4	—
翌期繰越分配対象額（円）	307	313	310	317	312	324

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
(a) 経費控除後の配当等収益	13.47円	21.78円	11.97円	21.18円	10.39円	27.25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	28.00	28.07	28.12	28.17	28.28	28.33
(d) 分配準備積立金	280.65	279.05	285.79	282.72	288.80	284.15
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	322.13	328.92	325.90	332.08	327.48	339.74
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	307.13	313.92	310.90	317.08	312.48	324.74

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

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。

なお、当ファンドは2015年12月10日をもって満期償還を迎えます。償還の1カ月程度前をめぐり、わが国の短期金融資産を中心とした安定運用に切替えていくことを予定しております。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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に基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。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、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113期～第118期		項 目 の 概 要
	(2015.4.11～2015.10.13)		
	金 額	比 率	
信託報酬	61円	0.657%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,274円です。
（投信会社）	(32)	(0.340)	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）	(25)	(0.274)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受託銀行）	(4)	(0.044)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.009	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
（株式）	(0)	(0.000)	
（先物）	(1)	(0.009)	
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	0.018	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	63	0.684	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

決 算 期	第 113 期 ～ 第 118 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
	37.8 (△ 7.4)	24,390 (-)	85.36	87,657

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

項 目	第 113 期 ～ 第 118 期
(a) 期中の株式売買金額	112,047千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	347,022千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.32

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

決 算 期	第 113 期 ～ 第 118 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 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
	-	-	42,854	69,000
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	-	-	23,961	45,000
ダイワ・外債ソブリン・ マザーファンド	-	-	34,921	61,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

第 113 期 ～				第 118 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
日本碍子	千株	千円	円	アステラス製薬	千株	千円	円
	3	9,153	3,051		5.9	11,428	1,937
熊谷組	25	8,625	345	日医工	1.5	5,412	3,608
	3	2,076	692		0.8	4,737	5,921
NTN	0.6	1,684	2,807	クスリのアオキ	1.1	3,378	3,071
	3	1,095	365		1.6	2,980	1,862
栗田工業	1	640	640	北陸電力	0.2	2,882	14,410
	1	450	450		1.3	2,289	1,760
富山銀行	1	289	289	小野薬品	1.7	2,185	1,285
	0.1	221	2,212		1	2,166	2,166
北國銀行	0.1	157	1,574	パナソニック	3	2,049	683
ほくほくフィナンシャルG				セーレン			
小松製作所				N I P P O			
パナソニック				日本通運			

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

区 分	第 113 期			第 118 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 24	百万円 —	% —	百万円 87	百万円 0	% 0.4
コール・ローン	3,067	—	—	—	—	—

(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113期～第118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113期～第118期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘 柄	第112期末		第 118 期 末		評 価 額	銘 柄	第112期末		第 118 期 末		評 価 額
	株 数	株 数	株 数	株 数			株 数	株 数	株 数	株 数	
建設業 (8.3%)					千円	三谷セキサン					千円
清水建設	10	8	8,360	3.3	4,668	日本碓子	—	3	7,320	—	—
熊谷組	—	25	10,100	—	—	非鉄金属 (0.7%)	—	—	—	—	—
N I P P O	—	1	2,145	6	1,140	U A C J	—	5	1,140	—	—
日成ビルド工業	2	8	3,112	1.2	1,250	C K サンエツ	—	1	1,250	—	—
北陸電気工事	3	3	3,279	—	—	金属製品 (2.6%)	—	—	—	—	—
繊維業 (10.4%)					千円	川田テクノロジーズ	0.8	0.6	2,736	—	—
東洋紡	12	10	1,750	4.2	5,848	三協立山	—	3.4	5,848	—	—
東レ	11	11	11,473	—	—	機械 (8.7%)					千円
サカイ オーベックス	9	7	1,344	1.5	1,165	高松機械工業	—	1.2	1,165	—	—
セーレン	8.6	6.9	9,370	1.3	1,288	エイチアンドエフ	—	1.1	1,288	—	—
小松精練	5.7	4.6	3,031	4.6	8,458	小松製作所	—	4.3	8,458	—	—
ゴールドウイン	8	1.2	6,816	3.7	5,721	渋谷工業	—	3	5,721	—	—
パルプ・紙 (2.2%)					千円	栗田工業	—	0.6	1,692	—	—
中越パルプ	15	14	2,898	6	—	大同工業	—	3	1,758	—	—
レンゴー	4	3	1,632	—	—	N T N	—	—	—	—	—
朝日印刷	1.5	1.2	2,508	15	8,205	不二越	—	15	8,205	—	—
化学 (8.2%)					千円	電気機器 (11.5%)					千円
日産化学	2.1	1.7	4,799	3	6,645	E I Z O	—	2.4	6,645	—	—
日本曹達	2	2	1,518	7.3	6,155	パナソニック	—	6.1	8,155	—	—
東亜合成	3	1.4	1,330	1	1,437	日立国際電気	—	1	1,437	—	—
信越化学	1.5	1.4	9,536	3.6	2,978	横河電機	—	2.9	3,787	—	—
日本ゼオン	3	3	3,114	5.2	5,002	コーセル	—	4.2	5,002	—	—
日華化学	2.3	1.9	1,900	2	—	アイ・オー・データ	—	—	—	—	—
D I C	13	10	3,060	12	1,600	北陸電気工業	—	10	1,600	—	—
フクビ化学工業	2.7	2.2	1,236	8.7	10,680	リコー	—	8	10,680	—	—
医薬品 (8.9%)					千円	精密機器 (—)					千円
アステラス製薬	5.9	—	—	1.1	—	日機装	—	—	—	—	—
小野薬品	0.9	—	10,185	4.3	3,356	その他製品 (4.5%)	—	—	—	—	—
参天製薬	5.5	4.4	6,965	17	5,236	前田工織	—	14	5,236	—	—
日医工	4.1	2.6	8,034	1.3	1,680	大建工業	—	1.1	1,680	—	—
ダイト	1.76	1.3	3,727	1.4	2,571	コマニー	—	1.2	2,571	—	—
ガラス・土石製品 (4.6%)					千円	小松ウオール工業	—	2	1,830	—	—
日本電気硝子	7	5	3,015	2	1,830	タカラスタンダード	—	2	1,830	—	—

(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113期～第118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

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

項 目	第113期～第118期
売買委託手数料総額 (A)	161千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0千円
(B)/(A)	0.3%

(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。

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は純捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第112期末	第 118 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	283,681	240,827	385,251
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	231,553	207,591	390,189
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	339,107	304,186	524,325

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月13日現在

項 目	第 118 期 末	率
	評 価 額	
	千円	%
株式	324,779	19.6
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	385,251	23.2
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	390,189	23.5
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	524,325	31.6
コール・ローン等、その他	35,209	2.1
投資信託財産総額	1,659,755	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、10月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.95円、1カナダ・ドル＝92.01円、1オーストラリア・ドル＝87.95円、1イギリス・ポンド＝183.61円、1デンマーク・クローネ＝18.25円、1ノルウェー・クローネ＝14.82円、1スウェーデン・クローネ＝14.66円、1チェコ・コルナ＝5.03円、1ポーランド・ズロチ＝32.24円、1ユーロ＝136.16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118期末における外貨建純資産（63,483,064千円）の投資信託財産総額（64,055,899千円）に対する比率は、99.1%です。
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第118期末における外貨建純資産（4,101,407千円）の投資信託財産総額（4,112,032千円）に対する比率は、99.7%です。
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第118期末における外貨建純資産（51,263,308千円）の投資信託財産総額（52,308,108千円）に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年5月11日)、(2015年6月10日)、(2015年7月10日)、(2015年8月10日)、(2015年9月10日)、(2015年10月13日)現在

項 目	第 113 期 末	第 114 期 末	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末	第 118 期 末
(A) 資産	1,878,832,830円	1,838,325,184円	1,747,017,947円	1,787,523,895円	1,678,189,798円	1,659,755,408円
コール・ローン等	35,138,479	24,088,216	22,425,500	22,884,262	36,545,979	23,387,000
株式(評価額)	385,150,850	360,334,950	335,189,100	355,281,300	318,066,300	324,779,300
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	443,668,679	433,520,046	412,267,058	422,625,656	393,830,185	385,251,596
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	430,179,650	442,271,616	411,972,656	420,451,025	393,727,009	390,189,402
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	581,593,132	575,146,866	549,792,233	566,000,352	535,908,425	524,325,830
未収入金	—	—	15,000,000	—	—	10,000,000
未収配当金	3,102,040	2,963,490	371,400	281,300	111,900	1,822,280
(B) 負債	6,405,353	6,204,451	12,352,743	4,812,825	6,776,164	11,275,299
未払収益分配金	3,036,324	2,913,200	2,846,448	2,823,147	2,773,106	2,706,672
未払解約金	1,288,048	1,301,666	7,557,351	—	2,042,294	6,559,879
未払信託報酬	2,068,070	1,964,411	1,911,837	1,940,455	1,899,682	1,935,586
その他未払費用	12,911	25,174	37,107	49,223	61,082	73,162
(C) 純資産総額(A－B)	1,872,427,477	1,832,120,733	1,734,665,204	1,782,711,070	1,671,413,634	1,648,480,109
元本	2,024,216,639	1,942,133,994	1,897,632,075	1,882,098,299	1,848,737,490	1,804,448,594
次期繰越損益金	△ 151,789,162	△ 110,013,261	△ 162,966,871	△ 99,387,229	△ 177,323,856	△ 155,968,485
(D) 受益権総口数	2,024,216,639口	1,942,133,994口	1,897,632,075口	1,882,098,299口	1,848,737,490口	1,804,448,594口
1万口当り基準価額(C/D)	9,250円	9,434円	9,141円	9,472円	9,041円	9,136円

*第112期末における元本額は2,048,773,741円、当作成期間（第113期～第118期）中における追加設定元本額は2,512,529円、同解約元本額は246,837,676円です。

*第118期末の計算口数当りの純資産額は9,136円です。

*第118期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は155,968,485円です。

■損益の状況

第113期 自2015年4月11日 至2015年5月11日 第116期 自2015年7月11日 至2015年8月10日
第114期 自2015年5月12日 至2015年6月10日 第117期 自2015年8月11日 至2015年9月10日
第115期 自2015年6月11日 至2015年7月10日 第118期 自2015年9月11日 至2015年10月13日

項 目	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
(A) 配当等収益	287,202円	309,162円	193,329円	1,280円	47,167円	1,776,461円
受取配当金	286,200	307,893	192,098	—	45,800	1,775,064
受取利息	1,002	1,215	1,231	1,280	1,183	1,397
その他収益金	—	54	—	—	184	—
(B) 有価証券売買損益	2,394,391	40,200,562	△ 50,897,387	67,019,159	△ 75,052,663	19,985,096
売買益	22,302,643	46,960,869	9,491,054	69,511,181	2,434,662	24,809,512
売買損	△ 19,908,252	△ 6,760,307	△ 60,388,441	△ 2,492,022	△ 77,487,325	△ 4,824,416
(C) 信託報酬等	△ 2,080,981	△ 1,976,674	△ 1,923,770	△ 1,952,571	△ 1,911,541	△ 1,947,666
(D) 当期損益(A+B+C)	600,612	38,533,050	△ 52,627,828	65,067,868	△ 76,917,037	19,813,891
(E) 前期繰越損益金	△127,538,776	△124,674,064	△ 86,998,354	△141,281,241	△ 77,607,375	△153,503,172
(F) 追加信託差損益金	△ 21,814,674	△ 20,959,047	△ 20,494,241	△ 20,350,709	△ 20,026,338	△ 19,572,532
(配当等相当額)	(5,669,217)	(5,452,514)	(5,337,394)	(5,303,379)	(5,229,203)	(5,112,855)
(売買損益相当額)	(△ 27,483,891)	(△ 26,411,561)	(△ 25,831,635)	(△ 25,654,088)	(△ 25,255,541)	(△ 24,685,387)
(G) 合計(D + E + F)	△148,752,838	△107,100,061	△160,120,423	△ 96,564,082	△174,550,750	△153,261,813
(H) 収益分配金	△ 3,036,324	△ 2,913,200	△ 2,846,448	△ 2,823,147	△ 2,773,106	△ 2,706,672
次期繰越損益金(G+H)	△151,789,162	△110,013,261	△162,966,871	△ 99,387,229	△177,323,856	△155,968,485
追加信託差損益金	△ 21,814,674	△ 20,959,047	△ 20,494,241	△ 20,350,709	△ 20,026,338	△ 19,572,532
(配当等相当額)	(5,669,217)	(5,452,514)	(5,337,394)	(5,303,379)	(5,229,203)	(5,112,855)
(売買損益相当額)	(△ 27,483,891)	(△ 26,411,561)	(△ 25,831,635)	(△ 25,654,088)	(△ 25,255,541)	(△ 24,685,387)
分配準備積立金	56,501,252	55,515,500	53,660,375	54,375,383	52,541,541	53,484,827
繰越損益金	△186,475,740	△144,569,714	△196,133,005	△133,411,903	△209,839,059	△189,880,780

(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 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,726,832円	4,231,600円	2,272,928円	3,986,875円	1,922,485円	4,917,373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	5,669,217	5,452,514	5,337,394	5,303,379	5,229,203	5,112,855
(d) 分配準備積立金	56,810,744	54,197,100	54,233,895	53,211,655	53,392,162	51,274,126
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	65,206,793	63,881,214	61,844,217	62,501,909	60,543,850	61,304,354
(f) 分配金	3,036,324	2,913,200	2,846,448	2,823,147	2,773,106	2,706,672
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	62,170,469	60,968,014	58,997,769	59,678,762	57,770,744	58,597,682
(h) 受益権総口数	2,024,216.639口	1,942,133.994口	1,897,632.075口	1,882,098.299口	1,848,737.490口	1,804,448.594口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(9,250円)	(9,434円)	(9,141円)	(9,472円)	(9,041円)	(9,136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。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年4月10日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）」は9,193円です。」

<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9月7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118期の決算日（2015年10月13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15～17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

(2015年4月11日から2015年10月13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)	8.875% 2017/8/15	5,791,654	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.875% 2015/11/15	11,524,677
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2020/1/31	3,671,029	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	4,393,971
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	3,085,941	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2020/1/31	4,260,020
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.25% 2030/5/15	2,702,536	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.25% 2030/5/15	3,618,080
Nippon Telegraph & Telephone Corp (日本)	1.4% 2017/7/18	2,520,038	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	3,194,862
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/5/31	2,490,742	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/5/31	2,490,162
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	2,434,827	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	1,763,208
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	2,345,671	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1% 2018/2/15	1,231,962
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	1,840,145	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	1,176,811
United Overseas Bank Ltd (シンガポール)	2.25% 2017/3/7	1,773,678	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	9.75% 2016/1/23	992,874

(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10月13日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（39,687,094千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年10月13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 504,065	千アメリカ・ドル 521,212	千円 62,519,488	% 98.5	% －	% 30.2	% 29.9	% 38.4

(注1) 邦貨換算金額は、2015年10月13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10月13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	9.2500	23,000	千アメリカ・ドル	千円		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	40,000	23,706	2,843,546	2016/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	10,000	46,064	5,525,376	2017/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	10,000	12,587	1,509,870	2019/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	20,000	20,312	2,436,472	2024/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	10,000	9,978	1,196,969	2020/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	30,000	30,042	3,603,537	2022/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	10,000	10,033	1,203,518	2025/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	10,000	10,015	1,201,371	2020/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	20,000	20,003	2,399,359	2022/04/30	
	NEW ZEALAND GOVT	国 債 証 券	9.1250	4,300	4,642	556,898	2016/09/25	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.3000	2,000	2,002	240,226	2017/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	5,025	602,766	2018/07/23	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	5,000	5,070	608,260	2018/10/29	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7000	10,000	10,047	1,205,209	2017/01/20	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,087	610,239	2019/01/22	
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	3.2000	5,000	5,157	618,660	2023/11/01	
	Nordea Bank AB	社 債 券	3.1250	12,000	12,321	1,477,961	2017/03/20	
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	3,000	2,991	358,824	2018/05/15	
	Standard Chartered PLC	社 債 券	1.5000	5,000	4,978	597,201	2017/09/08	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,418	1,729,489	2019/01/25	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	4,007	480,726	2018/03/21	
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	5,000	4,979	597,261	2018/05/15	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社 債 券	1.7500	3,000	3,005	360,476	2017/04/10	
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社 債 券	1.6250	3,000	2,998	359,652	2017/04/30	
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.2500	14,500	14,714	1,764,964	2017/03/07	
	Emirates Telecommunications Corp	社 債 券	2.3750	3,000	3,009	360,969	2019/06/18	
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	9,957	1,194,342	2018/05/15	
	Pricoa Global Funding I	社 債 券	1.3500	11,000	10,993	1,318,684	2017/08/18	
	DNB Bank ASA	社 債 券	3.2000	2,725	2,796	335,473	2017/04/03	
	Swedbank AB	社 債 券	2.1250	5,000	5,064	607,528	2017/09/29	
	Berkshire Hathaway Finance Corp	社 債 券	2.0000	8,140	8,314	997,317	2018/08/15	
	Microsoft Corp	社 債 券	4.0000	2,000	1,857	222,857	2055/02/12	
	International Business Machines Corp	社 債 券	1.8750	10,000	9,500	1,139,620	2022/08/01	
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3750	5,000	5,173	620,507	2023/08/01	
	General Electric Capital Corp	社 債 券	5.6250	4,970	5,483	657,727	2018/05/01	
	General Electric Capital Corp	社 債 券	2.3000	2,750	2,801	336,024	2017/04/27	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	4,000	4,136	496,228	2024/03/10	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	3.8750	5,000	5,283	633,773	2022/02/08	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,308	396,795	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	16,000	17,587	2,109,623	2021/01/11	
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社 債 券	1.4000	20,507	20,574	2,467,932	2017/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,049	605,675	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	15,000	15,744	1,888,582	2023/07/19	

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

2015年10月13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	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,144	856,929	2018/09/09
		Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,040	1,204,309	2021/09/08
		National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,077	609,034	2018/07/25
		AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	10,233	1,227,528	2020/01/13
		AUST & NZ BANK	社 債 券	2.4000	10,250	10,426	1,250,646	2016/11/23
		AUST & NZ BANK	社 債 券	0.8750	2,642	2,643	317,041	2016/05/16
		Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,791	694,700	2019/10/15
		Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,097	971,239	2017/08/14
		Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,059	606,827	2019/01/17
		Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	7,991	958,544	2017/12/15
		Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,009	1,200,687	2017/12/01
		Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,694	323,210	2018/05/25
		NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	15,100	15,175	1,820,283	2017/07/25
合 計	銘 柄 数 金 額	56銘柄			504,065	521,212	62,519,488	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年10月13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10月13日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	T-NOTE(10YR) (アメリカ)	百万円 5,405	百万円 －
	T-NOTE(5YR) (アメリカ)	－	7,229
	T-BOND(ULTRA LONG) (アメリカ)	577	－

(注1) 外貨建の評価額は、2015年10月13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9月7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118期の決算日（2015年10月13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18～19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

(2015年4月11日から2015年10月13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) 4.25% 2018/10/25		515,609	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.5% 2029/4/25		348,245
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.5% 2029/4/25		418,188	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.25% 2018/10/25		294,622
Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28		89,752	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.75% 2027/10/25		162,546
			Belgium Government Bond (ベルギー) 5.5% 2017/9/28		90,460
			GE Capital European Funding (アイルランド) 4.25% 2017/3/1		72,247
			Pohjola Bank PLC (フィンランド) 2% 2021/3/3		70,737

(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10月13日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンド（2,187,737千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年10月13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 2,000	千ユーロ 2,231	千円 303,808	% 7.4	% －	% －	% 3.9	% 3.5
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,573	350,436	8.5	－	4.9	3.6	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,900	千ユーロ 3,345	455,557	11.1	－	2.2	－	8.8
ユーロ（フランス）	千ユーロ 10,700	千ユーロ 14,407	1,961,779	47.7	－	25.3	22.4	－
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,101	286,147	7.0	－	3.5	－	3.5
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,406	599,991	14.6	－	4.0	7.2	3.5
合 計	23,800	29,066	3,957,720	96.2	－	39.8	37.1	19.3

(注1) 邦貨換算金額は、2015年10月13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10月13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	2019/01/15
		社 債 券	6.0000	1,000	1,176	160,137	2017/03/01
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄					
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	千ユーロ	千ユーロ		2022/06/06
		社 債 券	4.7500	1,200	1,473	200,620	2018/01/15
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄					
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ		2017/09/28
		国 債 証 券	4.5000	2,400	2,668	363,387	2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄					
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ	千ユーロ		2019/10/25
		国 債 証 券	8.5000	3,000	4,030	548,772	2023/04/25
		国 債 証 券	5.5000	800	1,222	166,464	2029/04/25
		国 債 証 券	4.2500	1,400	1,585	215,853	2018/10/25
		社 債 券	4.1250	1,000	1,153	157,085	2020/07/20
		社 債 券	2.6250	1,500	1,627	221,608	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	6銘柄					
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		2021/03/03
		社 債 券	3.0000	1,000	1,049	142,884	2017/09/08
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄					
ユーロ（その他）	Nordea Bank AB	社 債 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		2017/02/24
		社 債 券	1.2500	1,000	1,048	142,747	2018/05/23
		社 債 券	4.3750	1,000	1,194	162,645	2021/10/20
		社 債 券	4.0000	1,000	1,144	155,846	2020/07/13
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	4銘柄					
合 計	銘 柄 数 額 金 額	18銘柄					

(注1) 邦貨換算金額は、2015年10月13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10月13日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	BUND(10YR)（ドイツ）	百万円	百万円
		－	255

(注1) 外貨建の評価額は、2015年10月13日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第21期（決算日 2015年10月13日）

（計算期間 2015年4月11日～2015年10月13日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第21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A3以上またはS & PでA-以上）とすることを基本とします。 ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。 ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

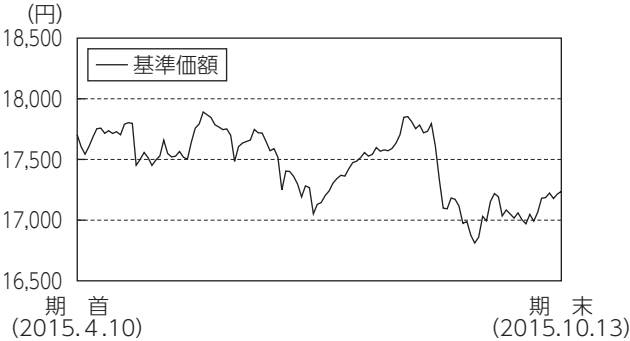
大和投資信託

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	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2015年 4月10日	17,703	%	16,446	%	97.8	—
4月末	17,803	0.6	16,526	0.5	94.3	—
5月末	17,793	0.5	16,864	2.5	97.7	—
6月末	17,405	△1.7	16,578	0.8	94.6	—
7月末	17,543	△0.9	16,826	2.3	94.1	△ 7.3
8月末	17,172	△3.0	16,516	0.4	95.5	△ 8.4
9月末	17,047	△3.7	16,470	0.1	95.6	△ 2.8
(期末)2015年10月13日	17,237	△2.6	16,628	1.1	95.5	△15.0

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は売建比率－買建比率です。

《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：17,703円 期末：17,237円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

海外の債券に投資した結果、投資対象通貨は対円で値下がり (円高) と値上がり (円安) がまちまちでしたが、ユーロや英ポンドの値上がりにより、為替要因による基準価額への影響は合計でプラスでした。しかし、ユーロ圏を中心に債券価格が下落したことから債券投資による基準価額への影響がマイナスとなり、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況については、期首より、E C B (欧州中央銀行) による量的金融緩和実施や軟調な国内景気を受けて米国の利上げ観測が後退したことで、欧米の金利は低下傾向で推移しました。しかし2015年4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じた際に欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、米国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて、債券市

場は上下に振れ幅の大きい中、横ばいに推移しました。7月以降は、原油価格の下落や新興国経済の減速懸念を背景に金利が低下に転じ、4月からの金利上昇幅を縮小しました。8月下旬からは、米国の利上げへの警戒が強まり一時的に金利は上昇しましたが、F O M C (米国連邦公開市場委員会) では利上げが見送られたため、再び金利は低下に転じました。

○為替相場

為替相場は、期首より、量的金融緩和を背景にユーロが対円で下落する一方で、原油価格の底打ちから、それまで売られていたオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨が対円で反発傾向となりました。2015年4月末からは、欧米の金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避姿勢が強まって対米ドルの円安傾向が頭打ちとなり、また、ユーロは対円で下落しました。7月以降は原油価格が下落に転じたほか新興国経済の減速が懸念され、一時は中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避姿勢も強まり、円高傾向が強まる一方で資源国の通貨は売られました。その後、9月のF O M Cで米国の利上げが見送られたため米ドル円は動意なく横ばいで推移しましたが、リスク環境の改善から資源国通貨は安値から反発しました。

◆前期における「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。

◆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、政府保証債や国際機関債にも投資しました。

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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や、信用格付けが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 (先物)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合 計	5

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年4月11日から2015年10月13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 596,907	千アメリカ・ドル 573,279 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 248,523	千カナダ・ドル 263,630 (—)
		特殊債券	48,954	71,704 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 352,747	千オーストラリア・ドル 359,583 (—)
国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 151,574	千イギリス・ポンド 166,001 (—)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 49,945	千デンマーク・クローネ 40,664 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 41,544	千ノルウェー・クローネ 37,625 (—)
		特殊債券	—	27,612 (—)

			買 付 額	売 付 額
外	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 418,206	千スウェーデン・クローネ 523,345 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 312,528	千ポーランド・ズロチ 353,809 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 119,017	千ユーロ 160,730 (—)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 22,531	千ユーロ 11,880 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 129,447	千ユーロ 75,582 (—)
	ユーロ (ルクセンブルグ)	特殊債券	千ユーロ —	千ユーロ 4,184 (—)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 12,230	千ユーロ 29,499 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 263,187	千ユーロ 264,154 (—)
	ユーロ (その他)	国債証券	千ユーロ 715	千ユーロ 17,868 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 547,130	千ユーロ 559,716 (—)
		特殊債券	—	4,184 (—)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) (—)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年4月11日から2015年10月13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 53,366	百万円 53,529	百万円 49,833	百万円 42,055

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2025/2/15		15,699,690	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2025/2/15		13,286,758
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		11,575,898	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		11,273,457
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15		10,854,121	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		10,704,977
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		9,763,881	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1		10,207,708
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		9,364,550	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2045/2/15		10,125,320
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		8,430,614	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		9,951,079
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1		7,458,153	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		7,997,052
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2020/5/31		7,326,690	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2020/5/31		7,282,451
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		6,805,810	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/2/15		6,868,695
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2045/2/15		6,726,165	IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		6,861,823

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

■組入資産明細表
(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作 成 期 区 分	当		期		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	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	%	%	%	%	%	%
	103,000	102,578	12,304,320	24.2	—	24.2	—	—	—
カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル							
	40,000	43,736	4,024,218	7.9	—	7.0	0.9	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル							
	48,200	51,737	4,550,301	8.9	—	8.0	0.9	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド							
	33,500	40,760	7,483,943	14.7	—	14.7	—	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ							
	38,000	42,422	774,206	1.5	—	0.9	0.6	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ							
	4,000	4,179	61,942	0.1	—	0.1	—	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ							
	64,200	77,556	1,136,982	2.2	—	2.2	—	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ							
	45,000	48,868	1,575,504	3.1	—	1.7	1.4	—	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ	千ユーロ							
	5,000	5,969	812,827	1.6	—	1.6	—	—	—
ユーロ (オランダ)	千ユーロ	千ユーロ							
	22,000	22,734	3,095,507	6.1	—	6.1	—	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ	千ユーロ							
	56,300	59,313	8,076,069	15.9	—	15.9	—	—	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ	千ユーロ							
	31,000	31,528	4,292,979	8.4	—	8.4	—	—	—
ユーロ (その他)	千ユーロ	千ユーロ							
	2,600	2,894	394,076	0.8	—	0.8	—	—	—
ユーロ (小計)									
	116,900	122,440	16,671,460	32.8	—	32.8	—	—	—
合 計									
	—	—	48,582,879	95.5	—	91.6	3.9	—	—

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 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	0.2500	千アメリカ・ドル 24,500	千アメリカ・ドル 23,879	千円 2,864,400	2025/01/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	14,000	14,218	1,705,530	2024/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	45,000	45,150	5,415,832	2025/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	17,000	16,855	2,021,776	2025/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	2,500	2,474	296,780	2045/08/15
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			103,000	102,578	12,304,320	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 10,000	千カナダ・ドル 11,014	1,013,444	2022/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	5,000	6,282	578,052	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	20,000	21,309	1,960,641	2025/06/01
		Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,130	472,080	2018/03/19
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄			40,000	43,736	4,024,218	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル 5,000	千オーストラリア・ドル 5,914	520,193	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	5,000	5,400	475,004	2018/01/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	32,500	33,964	2,987,173	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	5,700	6,457	567,929	2026/04/21
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄			48,200	51,737	4,550,301	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	千イギリス・ポンド 12,000	千イギリス・ポンド 15,440	2,835,011	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	7,000	9,590	1,760,819	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	14,500	15,729	2,888,111	2024/09/07
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄			33,500	40,760	7,483,943	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	千デンマーク・クローネ 15,000	千デンマーク・クローネ 17,427	318,042	2019/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	23,000	24,995	456,163	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄			38,000	42,422	774,206	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,179	61,942	2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数 額	1銘柄			4,000	4,179	61,942	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 28,700	千スウェーデン・クローネ 36,018	528,027	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	35,500	41,538	608,955	2025/05/12
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄			64,200	77,556	1,136,982	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ポーランド・ズロチ 20,000	千ポーランド・ズロチ 22,638	729,849	2019/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	25,000	26,230	845,655	2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄			45,000	48,868	1,575,504	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,969	812,827	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄			5,000	5,969	812,827	

当		期			末		
					評 価		償 還 年 月 日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	11,301	1,538,757	2022/07/15
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄					
	金 額			22,000	22,734	3,095,507	2025/07/15
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ		
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	42,000	41,622	5,667,365	2025/06/22
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄					
	金 額			56,300	59,313	8,076,069	2021/09/28
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ	千ユーロ		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	17,000	16,962	2,309,650	2025/02/15
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄					
	金 額			14,000	14,566	1,983,328	2025/08/15
ユーロ(その他)	Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	2.1250	千ユーロ	千ユーロ		
	Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	3.3750	2,000	2,178	296,646	2026/10/29
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄					
	金 額			600	715	97,430	2024/01/22
通貨小計	銘 柄 数	9銘柄					
	金 額			2,600	2,894	394,076	
合 計	銘 柄 数	32銘柄					
	金 額			116,900	122,440	16,671,460	
						48,582,879	

(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。

(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	T-NOTE(5YR)(アメリカ)	百万円	百万円
	T-NOTE(2YR)(アメリカ)	－	2,168
	GILT 10YR(イギリス)	－	2,830

(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10月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	48,582,879	92.9
コール・ローン等、その他	3,725,229	7.1
投資信託財産総額	52,308,108	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、10月13日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝119.95円、1 カナダ・ドル＝92.01円、1 オーストラリア・ドル＝87.95円、1 イギリス・ポンド＝183.61円、1 デンマーク・クローネ＝18.25円、1 ノルウェー・クローネ＝14.82円、1 スウェーデン・クローネ＝14.66円、1 チェコ・コルナ＝5.03円、1 ポーランド・ズロチ＝32.24円、1 ユーロ＝136.16円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産（51,263,308千円）の投資信託財産総額（52,308,108千円）に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年10月13日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	61,878,611,241円
コール・ローン等	1,556,085,611
公社債(評価額)	48,582,879,685
未収入金	10,628,442,902
未収利息	162,656,704
前払費用	198,813,895
差入委託証拠金	749,732,444
(B) 負債	11,016,092,774
未払金	10,402,281,129
未払解約金	613,811,645
(C) 純資産総額(A－B)	50,862,518,467
元本	29,508,610,085
次期繰越損益金	21,353,908,382
(D) 受益権総口数	29,508,610,085口
1万口当り基準価額(C／D)	17,237円

* 期首における元本額は34,253,194,785円、当期中における追加設定元本額は79,794,733円、同解約元本額は4,824,379,433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）2,615,441,216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）774,114,168円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,444,740,808円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）67,877,831円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）272,326,838円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）563,054,282円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）763,562,855円、F I T ネット・三県応援ファンド（毎月分配型）304,186,245円、長野応援ファンド（毎月分配型）426,934,250円、栃木応援・外債バランスファンド（毎月分配型）268,035,437円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）324,409,125円、北東北三県応援・外債バランスファンド（毎月分配型）254,740,238円、6資産バランスファンド（分配型）1,692,690,469円、6資産バランスファンド（成長型）159,462,497円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）14,530,564,359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）419,794,083円、奈良応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）135,662,465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）357,781,572円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）112,582,291円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）1,455,030,453円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）120,001,118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）33,407,695円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド381,141,538円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）82,634,626円、愛媛県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）84,984,008円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,681,243,023円、地球環境株・外債バランス・ファンド113,229,521円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）68,977,074円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,237円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月11日 至2015年10月13日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	723,329,038円
受取利息	723,472,715
その他収益金	102,967
支払利息	△ 246,644
(B) 有価証券売買損益	△ 2,098,966,668
売買益	4,600,144,757
売買損	△ 6,699,111,425
(C) 先物取引等損益	△ 66,465,584
取引益	235,523,515
取引損	△ 301,989,099
(D) その他費用	△ 10,832,842
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 1,452,936,056
(F) 前期繰越損益金	26,384,150,946
(G) 解約差損益金	△ 3,637,521,775
(H) 追加信託差損益金	60,215,267
(I) 合計(E + F + G + H)	21,353,908,382
次期繰越損益金(I)	21,353,908,382

(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27期（決算日 2015年9月7日）

（計算期間 2015年3月6日～2015年9月7日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第27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

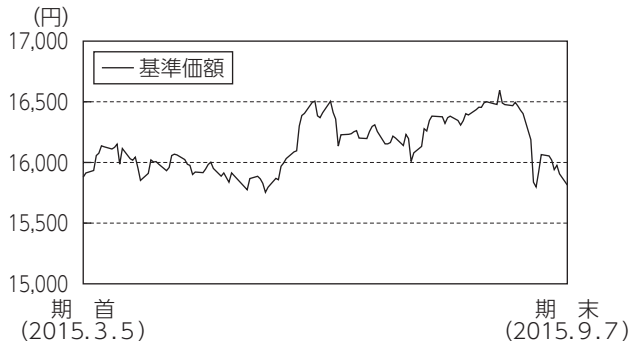
大和投資信託

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 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率		債券先物比 率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	
(期首)2015年3月5日	15,879	—	16,504	—	97.3	△77.0	
3月末	16,021	0.9	16,721	1.3	97.6	△88.2	
4月末	15,837	△0.3	16,508	0.0	96.8	25.8	
5月末	16,404	3.3	17,089	3.5	98.1	△12.7	
6月末	16,153	1.7	16,801	1.8	97.3	18.1	
7月末	16,391	3.2	17,109	3.7	97.6	1.8	
8月末	16,054	1.1	16,786	1.7	98.0	7.5	
(期末)2015年9月7日	15,814	△0.4	16,534	0.2	97.3	3.4	

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティ米 国債インデックス (円換算) は、シティ米 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：15,879円 期末：15,814円 騰落率：△0.4%

【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、債券価格の上昇が基準価額の値上りに寄りましたが、投資している米ドルが円に対して下落したことが、基準価額の値下がり要因となりました。

◆投資環境について

○米 国債券市況

米 国債券市況は、2015年3月のFOMC (米 国連邦公開市場委員会) の声明を受けて同国の利上げが遠のいたとの見方が強まり、金利は期首より低下傾向で推移しました。しかし4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、米 国の金利もこの動きに連れて大きく上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落等を受けて安全資産への需要が高まり、金利は低下推移となりました。

○為替相場

米ドル円は、期首より2015年5月半ばまでは横ばい推移でしたが、欧米金利の上昇により日本との金利差が拡大するとの観測や米

国の経済指標の改善等から、米ドルは対円で大きく上昇しました。6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避傾向が強まって円安米ドル高傾向が頭打ちとなりました。8月以降は、中国の人民元切下げをきっかけに中国景気減速への懸念が強まり、さらに一時は中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避度が強まったため、円高に推移しました。

◆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、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

今後も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)	3円 (3)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
合 計	6

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年3月6日から2015年9月7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 255,926	千アメリカ・ドル 329,635 (ー)
		特殊債券	—	14,031 (ー)
		社債券	173,295	8,633 (ー)

(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

(2015年3月6日から2015年9月7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）	8.875% 2017/8/15	5,791,654		United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	9.875% 2015/11/15	11,524,677	
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.25% 2020/1/31	3,671,029		United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.25% 2024/11/15	5,866,763	
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.75% 2022/2/28	3,594,125		United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.25% 2020/1/31	4,260,020	
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.25% 2024/11/15	3,085,941		United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	6.25% 2030/5/15	3,618,080	
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	6.25% 2030/5/15	2,702,536		United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	9.25% 2016/2/15	2,574,872	
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.5% 2019/5/31	2,490,742		United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.5% 2019/5/31	2,490,162	
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.75% 2022/4/30	2,434,827		United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	3% 2044/11/15	2,212,814	
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	9.25% 2016/2/15	2,345,671		United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.375% 2015/11/30	1,798,638	
Nippon Telegraph & Telephone Corp（日本）	1.4% 2017/7/18	1,919,818		United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2% 2025/2/15	1,763,208	
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.125% 2025/5/15	1,840,145		United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1% 2018/2/15	1,231,962	

(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 500,065	千アメリカ・ドル 516,698	千円 61,523,347	% 97.3	% —	% 30.0	% 31.7	% 35.7	

(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

(2015年3月6日から2015年9月7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 126,556	百万円 138,042	百万円 130,492	百万円 185,748

(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	年 利 率	額 面 金 額	未 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	9.2500	28,000	29,093	3,464,184	2016/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	40,000	46,292	5,511,988	2017/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	10,000	12,628	1,503,627	2019/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	20,000	20,239	2,409,857	2024/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	10,000	9,939	1,183,436	2020/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	30,000	29,882	3,558,133	2022/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	10,000	9,989	1,189,390	2025/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	10,000	9,975	1,187,723	2020/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	20,000	19,900	2,369,493	2022/04/30	
	NEW ZEALAND GOVT	国 債 証 券	9.1250	4,300	4,677	556,908	2016/09/25	
	National Australia Bank Ltd	社 債 証 券	1.3000	2,000	2,001	238,313	2017/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社 債 証 券	1.8750	5,000	5,015	597,213	2018/07/23	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 証 券	2.5000	5,000	5,078	604,637	2018/10/29	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 証 券	1.7000	10,000	10,041	1,195,689	2017/01/20	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 証 券	2.7500	5,000	5,130	610,864	2019/01/22	
	Coca-Cola Co/The	社 債 証 券	3.2000	5,000	5,106	608,078	2023/11/01	
	Nordea Bank AB	社 債 証 券	3.1250	12,000	12,326	1,467,704	2017/03/20	
	Nordea Bank AB	社 債 証 券	1.6250	3,000	2,991	356,245	2018/05/15	
	Standard Chartered PLC	社 債 証 券	1.5000	5,000	5,006	596,177	2017/09/08	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 証 券	2.5000	14,122	14,427	1,717,860	2019/01/25	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 証 券	1.6250	4,000	4,006	476,999	2018/03/21	
	HSBC Bank PLC	社 債 証 券	1.5000	5,000	4,972	592,069	2018/05/15	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社 債 証 券	1.7500	3,000	2,998	357,031	2017/04/10	
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社 債 証 券	1.6250	3,000	2,995	356,717	2017/04/30	
	United Overseas Bank Ltd	社 債 証 券	2.2500	10,500	10,657	1,269,026	2017/03/07	
	Emirates Telecommunications Corp	社 債 証 券	2.3750	3,000	3,005	357,888	2019/06/18	
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 証 券	1.4500	10,000	9,946	1,184,294	2018/05/15	
	Pricoa Global Funding I	社 債 証 券	1.3500	11,000	10,964	1,305,526	2017/08/18	
	DNB Bank ASA	社 債 証 券	3.2000	2,725	2,798	333,200	2017/04/03	
	Swedbank AB	社 債 証 券	2.1250	5,000	5,056	602,077	2017/09/29	
	Berkshire Hathaway Finance Corp	社 債 証 券	2.0000	8,140	8,255	982,992	2018/08/15	
	Microsoft Corp	社 債 証 券	4.0000	2,000	1,839	219,022	2055/02/12	
	International Business Machines Corp	社 債 証 券	1.8750	10,000	9,346	1,112,887	2022/08/01	
	International Business Machines Corp	社 債 証 券	3.3750	5,000	5,074	604,167	2023/08/01	
	General Electric Capital Corp	社 債 証 券	5.6250	4,970	5,476	652,103	2018/05/01	
	General Electric Capital Corp	社 債 証 券	2.3000	2,750	2,801	333,529	2017/04/27	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 証 券	3.7500	4,000	4,116	490,196	2024/03/10	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 証 券	3.8750	5,000	5,276	628,254	2022/02/08	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 証 券	4.7500	3,000	3,291	391,948	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 証 券	4.5000	16,000	17,563	2,091,250	2021/01/11	
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社 債 証 券	1.4000	15,507	15,534	1,849,742	2017/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 証 券	3.2000	5,000	5,049	601,291	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 証 券	3.9500	15,000	15,836	1,885,675	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 証 券	2.7000	7,000	7,108	846,384	2018/09/09	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 証 券	2.8500	10,000	9,998	1,190,461	2021/09/08	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 証 券	2.3000	5,000	5,080	604,982	2018/07/25	
	AUST & NZ BANK	社 債 証 券	5.1000	9,135	10,169	1,210,876	2020/01/13	
	AUST & NZ BANK	社 債 証 券	2.4000	10,250	10,431	1,242,118	2016/11/23	
	AUST & NZ BANK	社 債 証 券	0.8750	2,642	2,635	313,834	2016/05/16	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 証 券	5.0000	5,224	5,759	685,791	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	2.0000	8,000	8,099	964,362	2017/08/14	
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	2.2500	5,000	5,033	599,362	2019/01/17	
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	1.2500	8,000	7,972	949,264	2017/12/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	1.5000	10,000	9,989	1,189,485	2017/12/01	
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	1.5500	2,700	2,694	320,778	2018/05/25	
	NTT Finance Corp	社 債 証 券	1.5000	15,100	15,119	1,800,222	2017/07/25	
合 計	銘 柄 数 額	56銘柄		500,065	516,698	61,523,347		

(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。

(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	T-NOTE(5YR) (アメリカ)	百万円 6,420	百万円 －
	T-NOTE(2YR) (アメリカ)	－	5,207
	T-BOND(ULTRA LONG) (アメリカ)	949	－

(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9月7日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	61,523,347	95.3
コール・ローン等、その他	3,043,326	4.7
投資信託財産総額	64,566,673	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、9月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.07円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（63,169,313千円）の投資信託財産総額（64,566,673千円）に対する比率は、97.8％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	64,564,031,599円
コール・ローン等	481,932,557
公社債(評価額)	61,523,347,008
未収入金	1,920,821,196
未収利息	371,305,120
前払費用	44,767,010
差入委託証拠金	221,858,708
(B) 負債	1,358,637,572
未払金	1,334,420,572
未払解約金	24,217,000
(C) 純資産総額(A－B)	63,205,394,027
元本	39,969,119,666
次期繰越損益金	23,236,274,361
(D) 受益権総口数	39,969,119,666口
1万口当り基準価額(C／D)	15,814円

* 期首における元本額は34,705,981,816円、当期中における追加設定元本額は8,727,854,043円、同解約元本額は3,464,716,193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) 172,529,517円、F I T ネット・三県応援ファンド (毎月分配型) 247,070,380円、常陽3分法ファンド189,765,213円、ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 69,432,275円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 6,447,017,200円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 121,947,030円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 13,458,396円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 60,545,421円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 32,647,354,234円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,814円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月6日 至2015年9月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,262,100,595円
受取利息	1,262,100,595
(B) 有価証券売買損益	△ 1,236,651,723
売買益	313,547,779
売買損	△ 1,550,199,502
(C) 先物取引等損益	△ 175,705,812
取引益	699,789,818
取引損	△ 875,495,630
(D) その他費用	△ 9,092,490
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 159,349,430
(F) 前期繰越損益金	20,402,045,641
(G) 解約差損益金	△ 2,093,141,807
(H) 追加信託差損益金	5,086,719,957
(I) 合計(E + F + G + H)	23,236,274,361
次期繰越損益金(I)	23,236,274,361

(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26期（決算日 2015年9月7日）

（計算期間 2015年3月6日～2015年9月7日）

ダイワ高格付ユーロ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）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

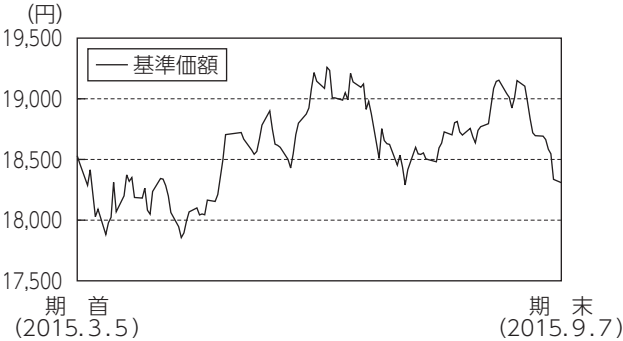
大和投資信託

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)		公 社 債組入比率	
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率
(期首)2015年3月5日	円 18,531	% -	21,331	% -	% 95.9	% -
3月末	18,264	△1.4	21,224	△0.5	96.3	-
4月末	18,500	△0.2	21,358	0.1	96.5	-
5月末	18,799	1.4	21,454	0.6	96.9	△24.8
6月末	18,754	1.2	21,149	△0.9	96.6	△ 3.3
7月末	18,701	0.9	21,416	0.4	96.6	-
8月末	18,692	0.9	21,327	△0.0	96.1	-
(期末)2015年9月7日	18,309	△1.2	20,915	△2.0	95.8	-

(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。
(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：18,531円 期末：18,309円 騰落率：△1.2%

【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ユーロ円為替相場の上昇は基準価額の値上がり要因となりましたが、金利上昇 (債券価格の下落) 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

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券市況は、長期債を中心に金利上昇となりました。原油などの商品市況が下落し、域内のデフレ圧力が強まる中、E C B (欧州中央銀行) は債券購入による量的緩和政策の実施を決定しました。債券市場では、需給環境の引締まりが意識されて2015年4月中旬にかけて金利は低下基調となりました。しかし、商品市況に底打ちの兆しが見え始めると、デフレ懸念の後退に伴い4月下旬以降は金利が上昇に転じました。また、米国において早期利上げ観測が強まってきたこともあり、金利は6月上旬にかけて上昇圧力が強まりました。その後は、ギリシャ支援問題の先行き不透明感や中国経済への不安が強まる中、原油価格が再び下落したこともあり、金

利は上昇幅を縮める展開となりました。しかし8月に入ると、ギリシャの支援問題が小康を得たほか、原油価格も下げ止まったことから、金利低下は限定的なものに止まりました。

○為替相場

ユーロ円為替相場は小幅ながら上昇 (円安) しました。商品市況の下落などを受けてデフレ圧力が強まる中、E C B が量的緩和政策の実施を決定したことから、ユーロは2015年4月中旬にかけて軟調な展開となりました。しかし、原油価格が底打ちしてデフレ懸念が後退したことや、ユーロ圏の国債金利が急騰したことを背景に、4月半ば以降のユーロは上昇に転じました。6月中旬以降は、ギリシャ支援問題の先行き不透明感から一時調整色を強めましたが、国際債権団による支援が決まるなどギリシャのユーロ圏離脱懸念が後退するに従い、ユーロは8月中旬にかけて再び強含みました。しかし、商品市況が低迷する中で E C B による金融緩和の長期化期待が強まり、ユーロは9月上旬にかけて上昇幅を縮めました。

◆前期における「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。

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

《今後の運用方針》

主として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変動リスク (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き、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、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を踏まえて、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 (先物)	2円 (2)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合 計	5

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

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年 3 月 6 日から 2015 年 9 月 7 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 531 (—)
			千ユーロ 664	千ユーロ 674 (—)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 6,853	千ユーロ 5,897 (—)

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年 3 月 6 日から 2015 年 9 月 7 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2018/10/25	515,609	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5.5% 2029/4/25	348,245
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5.5% 2029/4/25	418,188	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2018/10/25	294,622
Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	88,422	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.75% 2027/10/25	162,546
			Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28	89,566
			GE Capital European Funding (アイルランド)	4.25% 2017/3/1	72,247
			Pohjola Bank PLC (フィンランド)	2% 2021/3/3	69,689

(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	ユーロ (フィンランド)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 524 (—)
			千ユーロ 7,518	千ユーロ 6,572 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	7,518	6,572 (—)
		社債券	—	1,055 (—)

(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) 単位未満は四捨捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年 3 月 6 日から 2015 年 9 月 7 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 1,229	百万円 1,220	百万円 6,496	百万円 6,510

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 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	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
ユーロ（アイルランド）		千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,238	千円 297,626	% 7.4	% -	% -	% 3.9	% 3.5
ユーロ（オランダ）		千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,581	343,318	8.5	-	4.9	3.6	-
ユーロ（ベルギー）		千ユーロ 2,900	千ユーロ 3,358	446,542	11.1	-	2.2	8.8	-
ユーロ（フランス）		千ユーロ 10,700	千ユーロ 14,407	1,915,738	47.4	-	25.0	22.4	-
ユーロ（フィンランド）		千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,107	280,246	6.9	-	3.5	3.5	-
ユーロ（その他）		千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,418	587,558	14.5	-	3.9	7.1	3.5
合 計		23,800	29,112	3,871,031	95.8	-	39.5	49.3	6.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 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	償還年月日
								外貨	建金	
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	1,179	156,874	2019/01/15
国小計	銘柄数	2銘柄				4.2500	1,000	1,058	140,752	2017/03/01
	金額						2,000	2,238	297,626	
ユーロ (オランダ)		RABOBANK NEDERLAND	社	債	券	4.7500	1,200	1,477	196,523	2022/06/06
		RABOBANK NEDERLAND	社	債	券	4.7500	1,000	1,103	146,794	2018/01/15
国小計	銘柄数	2銘柄								
	金額						2,200	2,581	343,318	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国	債	証	券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ	
		Belgium Government Bond	国	債	証	券	4.5000	2,400	2,685	357,155
国小計	銘柄数	2銘柄					500	672	89,387	2017/09/28
	金額						2,900	3,358	446,542	2026/03/28
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	4,046	538,025
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	5.5000	3,000	4,779	635,471
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	5.5000	800	1,209	160,764
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.2500	1,400	1,589	211,384
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社	債	券	4.1250	1,000	1,160	154,267	2029/04/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社	債	券	4.1250	1,000	1,160	154,267	2018/10/25
国小計	銘柄数	6銘柄				2.6250	1,500	1,623	215,824	2020/07/20
	金額						10,700	14,407	1,915,738	2024/03/18
ユーロ (フィンランド)		Pohjola Bank PLC	社	債	券	2.0000	1,000	1,053	140,046	2019/10/25
		Pohjola Bank PLC	社	債	券	3.0000	1,000	1,054	140,199	2023/04/25
国小計	銘柄数	2銘柄								2029/04/25
	金額						2,000	2,107	280,246	2018/10/25
ユーロ (その他)		Nordea Bank AB	社	債	券	3.7500	1,000	1,051	139,803	2020/07/20
		BNZ International Funding Ltd/London	社	債	券	1.2500	1,000	1,020	135,661	2017/02/24
		Svenska Handelsbanken AB	社	債	券	4.3750	1,000	1,195	159,013	2018/05/23
										2021/10/20

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	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	% 4.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,151	千円 153,080	2020/07/13
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		4,000	4,418	587,558	
合 計	銘 柄 数 金 額	18銘柄		23,800	29,112	3,871,031	

(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9月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,871,031	93.3
コール・ローン等、その他	276,060	6.7
投資信託財産総額	4,147,091	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、9月7日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝132.97円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（4,053,356千円）の投資信託財産総額（4,147,091千円）に対する比率は、97.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,165,706,353円
コール・ローン等	24,235,842
公社債(評価額)	3,871,031,416
未収入金	148,024,907
未収利息	93,639,874
前払費用	9,104,154
差入委託証拠金	19,670,160
(B) 負債	125,252,791
未払金	107,036,791
未払解約金	18,216,000
(C) 純資産総額(A－B)	4,040,453,562
元本	2,206,782,446
次期繰越損益金	1,833,671,116
(D) 受益権総口数	2,206,782,446口
1万口当り基準価額(C／D)	18,309円

* 期首における元本額は2,254,736,303円、当期中における追加設定元本額は186,496,304円、同解約元本額は234,450,161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）33,174,856円、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）48,722,927円、F I Tネット・三鼎応援ファンド（毎月分配型）211,909,047円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）19,372,482円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,836,672,929円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,884,951円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）53,045,254円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,309円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月6日 至2015年9月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	85,196,956円
受取利息	85,205,021
支払利息	△ 8,065
(B) 有価証券売買損益	△ 123,356,132
売買益	11,375,281
売買損	△ 134,731,413
(C) 先物取引等損益	△ 10,877,877
取引益	5,692,791
取引損	△ 16,570,668
(D) その他費用	△ 754,272
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 49,791,325
(F) 前期繰越損益金	1,923,611,584
(G) 解約差損益金	△ 202,701,839
(H) 追加信託差損益金	162,552,696
(I) 合計(E + F + G + H)	1,833,671,116
次期繰越損益金(I)	1,833,671,116

(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。