

★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	無期限	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	京都応援マザーファンド	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
ベビーファンドの運用方法	<p>①主として、京都応援マザーファンド（以下「京都マザーファンド」といいます。）とダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（以下「外債マザーファンド」といいます。）の受益証券に投資し、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。</p> <p>②信託財産の純資産総額に対して、京都マザーファンド受益証券の組入比率を50％程度、外債マザーファンド受益証券の組入比率を50％程度とすることを基本とします。</p> <p>③外債マザーファンドを通じて投資する外債建資産については、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。</p> <p>④外債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の国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>※北欧通貨：スウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ</p> <p>※東欧通貨：ハンガリー・フォリント、ポーランド・ズロチ、チェコ・コルナ等</p> <p>⑤株式以外の資産（他の投資信託受益証券を通じて投資する場合は、当該他の投資信託の信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）への投資は、原則として、信託財産総額の75％以下とします。</p>	
組入制限	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の70％未満
	京都応援マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10％以下
分配方針	<p>分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に安定した分配を継続的に行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、売買益（評価益を含みます。）等を中心に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。</p>	

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

# 京都応援バランスファンド （隔月分配型） （愛称：きらめきストーリー）

## 運用報告書（全体版）

第52期（決算日 2014年9月10日）  
第53期（決算日 2014年11月10日）  
第54期（決算日 2015年1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、「京都応援バランスファンド（隔月分配型）（愛称：きらめきストーリー）」は、このたび、第54期の決算を行ないました。

ここに、第52期～第54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15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)		株式組入率 %	公社債組入率 %	純資産額 百万円
	(分配落)	税込み 分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
40期末(2012年9月10日)	円 6,175	円 30	% △ 2.7	737.34	% △ 2.8	9,690	1.3	46.6	49.2	1,417
41期末(2012年11月12日)	6,173	30	0.5	722.58	△ 2.0	9,900	2.2	46.8	49.1	1,372
42期末(2013年1月10日)	7,011	30	14.1	889.02	23.0	11,104	12.2	48.4	47.7	1,537
43期末(2013年3月11日)	7,779	30	11.4	1,039.98	17.0	12,024	8.3	50.6	45.9	1,656
44期末(2013年5月10日)	8,672	30	11.9	1,210.60	16.4	12,785	6.3	51.1	45.8	1,801
45期末(2013年7月10日)	8,340	30	△ 3.5	1,195.20	△ 1.3	12,421	△ 2.8	51.6	45.6	1,754
46期末(2013年9月10日)	8,155	30	△ 1.9	1,190.22	△ 0.4	12,394	△ 0.2	49.0	45.2	1,695
47期末(2013年11月11日)	8,337	30	2.6	1,185.65	△ 0.4	12,600	1.7	49.1	46.1	1,695
48期末(2014年1月10日)	8,910	30	7.2	1,298.48	9.5	13,434	6.6	49.9	43.3	1,663
49期末(2014年3月10日)	8,707	30	△ 1.9	1,227.61	△ 5.5	13,617	1.4	49.2	46.1	1,538
50期末(2014年5月12日)	8,489	30	△ 2.2	1,157.91	△ 5.7	13,592	△ 0.2	47.9	47.8	1,459
51期末(2014年7月10日)	9,003	30	6.4	1,259.25	8.8	13,711	0.9	49.9	46.5	1,455
52期末(2014年9月10日)	9,252	30	3.1	1,306.79	3.8	14,082	2.7	49.8	46.7	1,417
53期末(2014年11月10日)	9,649	30	4.6	1,360.11	4.1	15,068	7.0	48.8	44.8	1,372
54期末(2015年1月13日)	9,917	30	3.1	1,374.69	1.1	15,550	3.2	49.3	47.3	1,314

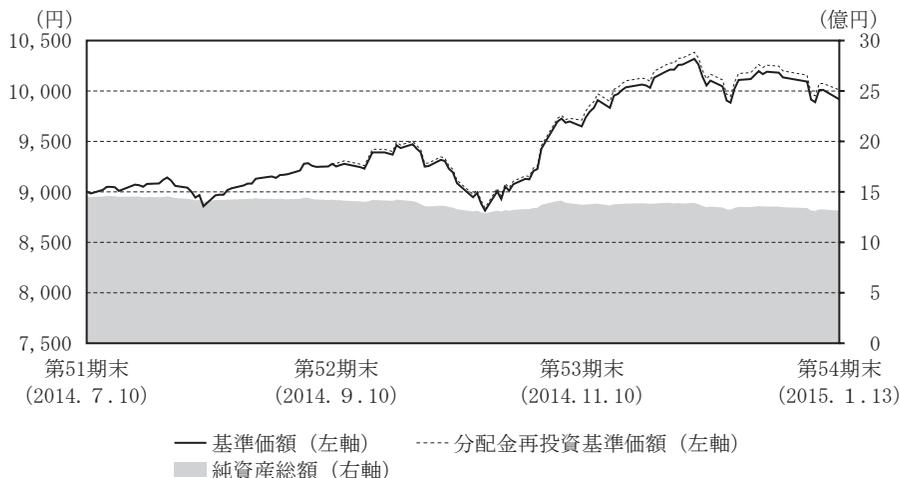
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注3) 株式および公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

■当作成期間（第52期～第54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		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
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	騰 落 率		
第52期	(期首) 2014年 7月10日	円 9,003	% —	1,259.25	% —	13,711	% —	49.9	46.5
	7月末	9,111	1.2	1,289.42	2.4	13,782	0.5	49.3	45.3
	8月末	9,176	1.9	1,277.97	1.5	14,014	2.2	49.4	47.3
	(期末) 2014年 9月10日	9,282	3.1	1,306.79	3.8	14,082	2.7	49.8	46.7
第53期	(期首) 2014年 9月10日	9,252	—	1,306.79	—	14,082	—	49.8	46.7
	9月末	9,428	1.9	1,326.29	1.5	14,399	2.3	48.7	44.5
	10月末	9,430	1.9	1,333.64	2.1	14,404	2.3	49.7	47.2
	(期末) 2014年11月10日	9,679	4.6	1,360.11	4.1	15,068	7.0	48.8	44.8
第54期	(期首) 2014年11月10日	9,649	—	1,360.11	—	15,068	—	48.8	44.8
	11月末	10,132	5.0	1,410.34	3.7	15,634	3.8	49.0	46.7
	12月末	10,135	5.0	1,407.51	3.5	15,858	5.2	49.0	47.4
	(期末) 2015年 1月13日	9,947	3.1	1,374.69	1.1	15,550	3.2	49.3	47.3

(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52期首：9,003円 第54期末：9,917円（既払分配金90円） 騰落率：11.2%（分配金再投資ベース）

#### 【基準価額の主な変動要因】

「京都応援マザーファンド」の受益証券に50%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に50%程度投資した結果、国内株式市況が上昇したこと、金利の低下で海外債券価格が上昇したこと、債券の利息収入を得たことが基準価額にプラスの寄与となりました。また、投資対象通貨の対円での値上がり（円安）、値下がり（円高）はまちまちでしたが、全体ではプラスの寄与となり、基準価額は値上がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○国内株式市況

国内株式市況は、第52期首より、企業業績の改善、コーポレートガバナンス（企業統治）改革への期待、円安の進行などにより上昇しました。2014年9月下旬から10月中旬にかけては、世界経済の先行き不透明感の高まり、エボラ出血熱への懸念、2大臣辞任による国内政治不安などが重なり、株価は下落しました。10月下旬からは、日銀による予想外の追加金融緩和、GPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）の国内株式運用比率の引上げ決定などを受け、株価は急速に上昇しました。12月には原油価格の急落から、一時、金融市場が全般的に不安定となりましたが、FRB（米国連邦準備制度理事会）が金融政策の正常化に慎重な姿勢を示すと市場は落ち着きを取り戻しました。2015年1月以降は、原油価格が下げ止まらないことなどを嫌気したリスク回避の動きを受け、調整色を強めて第54期末を迎えました。

#### ○海外債券市況

海外債券市況は、第52期首より、ウクライナや中東地域で地政学リスクが高まり、また欧州でのポルトガル大手銀行への信用不安を材料に、金利は低下しました。2014年9月前半には、米国の金融緩和姿勢の後退観測から金利はいったん上昇しましたが、原油価格の下落、米国を除く世界景気見通しの鈍化、10月末の日銀の追加金融緩和、ECB（欧州中央銀行）の国債購入策への期待の高まりを背景に、再び低下傾向に転じました。原油価格の下落が各国の物価指標にも低下圧力を及ぼしたほか、12月には原油を主要輸出品とするロシアの金融情勢が緊迫化して安全資産への需要が高まり、金利

は大きく低下して第54期末を迎えました。

### ○為替相場

為替相場は、第52期首より、経済指標が堅調だった英ポンドや米ドル、低インフレ懸念が後退したカナダ・ドルは上昇し、一方で金融緩和継続の観測から欧州通貨は下落しました。2014年8月以降は、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導入の観測が高まったユーロは下落しました。日本における公的年金の運用比率変更や日銀の追加緩和を材料に、10月以降は円安も加速しました。また11月以降は、原油価格の下落からノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルなど資源国の通貨が弱含みました。

### ◆前作成期間末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に従い、「京都応援マザーファンド」と「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券をそれぞれ50%程度ずつ組入れ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

「京都応援マザーファンド」および「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券にそれぞれ50%程度の比率で投資を行ないました。

#### ○京都応援マザーファンド

京都府企業（京都府内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業と雇用の創出や社会基盤の供給・維持など京都府で事業活動を行なっている企業（金融業を除く））に投資を行ないました。株式の業種構成は、TOPIXと比較して、電気機器や食料品の比率が高く、輸送用機器や銀行業の比率が低いなどの特徴があります。

株式の個別銘柄は、京都府との関連度および投資対象銘柄の規模等を考慮して、組入銘柄を選定し、各銘柄の組入比率を決定しました。

#### ○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

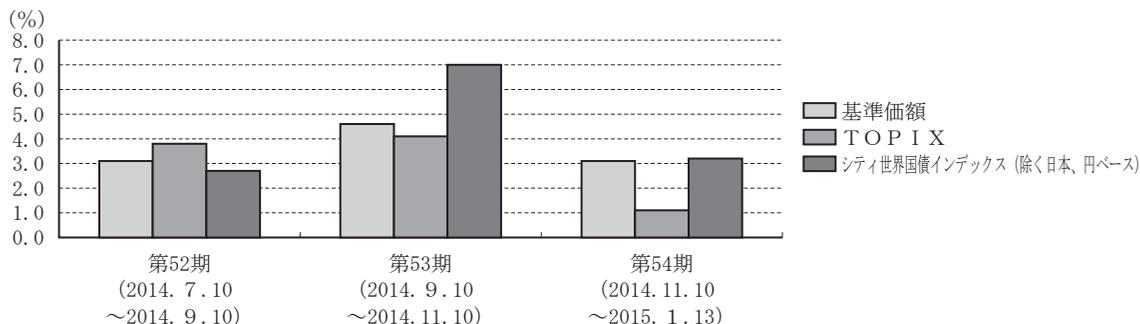
債券は、海外の国債を中心に投資する一方、一部の国で政府保証債や国際機関債にも投資しました。

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見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



◆分配金について

【収益分配金】

第52期から第54期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ30円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第52期	第53期	第54期
	2014年7月11日 ～2014年9月10日	2014年9月11日 ～2014年11月10日	2014年11月11日 ～2015年1月13日
当期分配金（税込み）(円)	30	30	30
対基準価額比率 (%)	0.32	0.31	0.30
当期の収益 (円)	15	30	30
当期の収益以外 (円)	15	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	621	644	645

(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 52 期	第 53 期	第 54 期
(a) 経費控除後の配当等収益	26.64円	53.25円	30.12円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	37.75	38.61	38.74
(d) 分配準備積立金	587.22	583.04	606.16
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	651.61	674.91	675.04
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	621.61	644.91	645.04

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

## 《今後の運用方針》

### ○当ファンド

当ファンドの運用方針に従い、「京都応援マザーファンド」と「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券をそれぞれ50%程度ずつ組入れることを基本とします。

### ○京都応援マザーファンド

京都府企業に投資を行なう方針です。株式組入比率は高位（90%程度以上）を維持する方針です。

### ○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ 1万口当りの費用の明細

項 目	第52期～第54期		項 目 の 概 要
	(2014. 7. 11～2015. 1. 13)		
	金 額	比 率	
信託報酬	53円	0.556%	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9,474円です。
（投信会社）	(26)	(0.278)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(24)	(0.250)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(3)	(0.028)	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	0	0.001	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
（株式）	(0)	(0.001)	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	1	0.015	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)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	54	0.571	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年7月11日から2015年1月13日まで)

決算期	第52期～第54期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	—	—	81,645	139,000
京都応援マザーファンド	—	—	146,297	158,000

(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7月11日から2015年1月13日まで)

項目	第52期～第54期	
	京都応援マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	381,970千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	686,537千円	
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.55	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーフ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52期～第54期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) 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52期～第54期）中における利害関係人との取引はありません。

(3) 京都応援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

(2014年7月11日から2015年1月13日まで)

決算期	第52期～第54期					
	区分	買付額等		売付額等		D/C
A		うち利害関係人との取引状況B	B/A	C	うち利害関係人との取引状況D	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	114	—	—	267	25	9.5
コール・ローン	316	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合100.0%

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

(4) 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7月11日から2015年1月13日まで)

項目	第52期～第54期
売買委託手数料総額(A)	10千円
うち利害関係人への支払額(B)	5千円
(B)／(A)	57.8%

(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  
親投資信託残高

種類	第51期末	第54期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	445,245	363,600	648,662
京都応援マザーファンド	724,338	578,040	650,815

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年1月13日現在

項目	第54期末		
	評価額	比率	率
	千円		%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	648,662		49.1
京都応援マザーファンド	650,815		49.3
コール・ローン等、その他	21,180		1.6
投資信託財産総額	1,320,658		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、1月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=118.01円、1カナダ・ドル=98.57円、1オーストラリア・ドル=96.14円、1イギリス・ポンド=179.07円、1デンマーク・クローネ=18.78円、1ノルウェー・クローネ=15.30円、1スウェーデン・クローネ=14.64円、1チェコ・コルナ=4.94円、1ポーランド・ズロチ=32.69円、1ユーロ=139.72円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第54期末における外貨建純資産(62,668,868千円)の投資信託財産総額(71,812,236千円)に対する比率は、87.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

項 目	第 52 期 末	第 53 期 末	第 54 期 末
(A) 資 産	1,426,935,496円	1,393,528,349円	1,320,658,167円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	19,256,984	19,549,322	9,180,217
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	699,389,661	670,709,752	648,662,408
京 都 応 援 マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	708,288,851	686,269,275	650,815,542
未 収 入 金	—	17,000,000	12,000,000
(B) 負 債	9,435,030	20,784,491	6,611,598
未 払 収 益 分 配 金	4,596,294	4,268,079	3,975,016
未 払 解 約 金	2,185,602	14,009,852	—
未 払 信 託 報 酬	2,633,410	2,468,357	2,579,068
そ の 他 未 払 費 用	19,724	38,203	57,514
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,417,500,466	1,372,743,858	1,314,046,569
元 本	1,532,098,051	1,422,693,021	1,325,005,507
次 期 繰 越 損 益 金	△ 114,597,585	△ 49,949,163	△ 10,958,938
(D) 受 益 権 総 口 数	1,532,098,051口	1,422,693,021口	1,325,005,507口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	9,252円	9,649円	9,917円

\*第51期末における元本額は1,616,762,098円、当作成期間（第52期～第54期）中における追加設定元本額は2,413,755円、同解約元本額は294,170,346円です。

\*第54期末の計算口数当りの純資産額は9,917円です。

\*第54期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は10,958,938円です。

■損益の状況

第52期 自2014年7月11日 至2014年9月10日

第53期 自2014年9月11日 至2014年11月10日

第54期 自2014年11月11日 至2015年1月13日

項 目	第 52 期	第 53 期	第 54 期
(A) 配 当 等 収 益	1,524円	1,134円	1,173円
受 取 利 息	1,524	1,134	1,173
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	45,340,027	63,223,464	42,121,844
売 買 益	46,395,250	65,449,119	45,470,050
売 買 損	△ 1,055,223	△ 2,225,655	△ 3,348,206
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,653,134	△ 2,486,836	△ 2,598,379
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	42,688,417	60,737,762	39,524,638
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△133,011,170	△ 88,017,457	△29,375,271
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 19,678,538	△ 18,401,389	△17,133,289
(配 当 等 相 当 額)	( 5,783,973)	( 5,494,111)	( 5,134,177)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 25,462,511)	(△ 23,895,500)	(△22,267,466)
(G) 合 計 (D + E + F)	△110,001,291	△ 45,681,084	△ 6,983,922
(H) 収 益 分 配 金	△ 4,596,294	△ 4,268,079	△ 3,975,016
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△114,597,585	△ 49,949,163	△10,958,938
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 19,678,538	△ 18,401,389	△17,133,289
(配 当 等 相 当 額)	( 5,783,973)	( 5,494,111)	( 5,134,177)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 25,462,511)	(△ 23,895,500)	(△22,267,466)
分 配 準 備 積 立 金	89,453,479	86,257,600	80,334,607
繰 越 損 益 金	△184,372,526	△117,805,374	△74,160,256

(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8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 52 期	第 53 期	第 54 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,081,713円	7,576,396円	3,992,061円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	5,783,973	5,494,111	5,134,177
(d) 分配準備積立金	89,968,060	82,949,283	80,317,562
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	99,833,746	96,019,790	89,443,800
(f) 分配金	4,596,294	4,268,079	3,975,016
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	95,237,452	91,751,711	85,468,784
(h) 受益権総口数	1,532,098,051口	1,422,693,021口	1,325,005,507口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 52 期	第 53 期	第 54 期
1 万 口 当 り 分 配 金	30円	30円	30円
(単 価)	(9,252円)	(9,649円)	(9,917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（配当控除の適用があります。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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

## 《お知らせ》

## ●運用報告書（全体版）の電子交付について

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

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

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## ＜補足情報＞

当ファンド（京都応援バランスファンド（隔月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2014年10月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第54期の決算日（2015年1月13日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を9～11ページに併せて掲載いたしました。

## ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄

### 公 社 債

（2014年7月11日から2015年1月13日まで）

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	13,720,900	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	14,501,208
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	12,021,026	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	11,630,942
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	11,293,957	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	11,523,205
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	11,249,724	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	9,064,108
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	9,633,879	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	8,347,591
IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	8,397,291	Poland Government Bond (ポーランド)	4% 2023/10/25	8,122,970
Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2019/7/25	7,714,331	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2019/7/25	7,589,887
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	6,471,713	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	7,320,064
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	6,240,848	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2016/4/15	6,606,858
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	5,809,013	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	6,305,080

（注1）金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

（注2）単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

下記は、2015年1月13日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（35,381,326千口）の内容です。

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2015年1月13日現在								
	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 56,000	千アメリカ・ドル 59,846	千円 7,062,480	% 11.2	% -	% 10.5	% -	% 0.7	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 60,500	千カナダ・ドル 74,300	7,323,807	11.6	-	11.6	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 63,500	千オーストラリア・ドル 74,602	7,172,317	11.4	-	11.4	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 34,500	千イギリス・ポンド 42,570	7,623,117	12.1	-	12.1	-	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 5,300	千デンマーク・クローネ 5,865	110,151	0.2	-	0.2	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 335,000	千ノルウェー・クローネ 379,122	5,800,576	9.2	-	9.2	-	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 163,000	千スウェーデン・クローネ 206,969	3,030,027	4.8	-	2.8	2.0	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 83,000	千ポーランド・ズロチ 104,870	3,428,203	5.4	-	5.4	-	-	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 29,600	千ユーロ 37,331	5,216,000	8.3	-	8.3	-	-	

区 分	2015年1月13日現在								
	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 (ベルギー)	千ユーロ 9,000	千ユーロ 11,005	千円 1,537,657	% 2.4	% -	% 2.4	% -	% -	
ユ ー ロ (ドイツ)	千ユーロ 47,000	千ユーロ 67,032	千円 9,365,825	14.8	-	14.8	-	-	
ユ ー ロ (その他)	千ユーロ 17,000	千ユーロ 20,124	千円 2,811,799	4.5	-	4.5	-	-	
ユ ー ロ (小 計)	102,600	135,494	18,931,283	30.0	-	30.0	-	-	
合 計	-	-	60,481,964	95.8	-	93.1	2.0	0.7	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年1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1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	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	1.6250	千アメリカ・ドル 3,000	千アメリカ・ドル 3,723	千円 439,410	2015/01/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	8,000	9,060	1,069,236	2044/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	40,000	41,212	4,863,475	2024/11/15	
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.5500	5,000	5,850	690,358	2045/01/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		56,000	59,846	7,062,480		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0000	千カナダ・ドル 2,000	千カナダ・ドル 3,029	298,574	2023/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	5,000	7,404	729,817	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	10,500	16,427	1,619,254	2033/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	5,000	6,485	639,275	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	38,000	40,954	4,036,885	2024/06/01	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		60,500	74,300	7,323,807		
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 27,500	千オーストラリア・ドル 32,928	3,165,745	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	20,000	22,198	2,134,173	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	15,000	18,027	1,733,144	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,000	1,448	139,253	2025/09/20	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		63,500	74,602	7,172,317		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	千イギリス・ポンド 10,000	千イギリス・ポンド 13,220	2,367,305	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	3,000	4,324	774,334	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	5,000	5,926	1,061,258	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	9,500	11,367	2,035,614	2044/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	7,000	7,732	1,384,605	2024/09/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		34,500	42,570	7,623,117		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 5,300	千デンマーク・クローネ 5,865	110,151	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		5,300	5,865	110,151		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2015年1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		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	150,000	174,343	2,667,455	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	60,000	63,194	966,874	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	100,000	113,524	1,736,917	2024/03/14	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.6250	25,000	28,060	429,329	2020/06/22	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		335,000	379,122	5,800,576		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	45,000	57,199	837,394	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	73,000	85,629	1,253,619	2019/03/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	45,000	64,140	939,013	2039/03/30	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		163,000	206,969	3,030,027		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	38,000	53,306	1,742,586	2029/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	4.0000	45,000	51,563	1,685,617	2023/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		83,000	104,870	3,428,203		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	15,300	21,135	2,953,019	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	8,300	9,000	1,257,483	2030/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	4.5000	6,000	7,196	1,005,497	2020/04/18	
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		29,600	37,331	5,216,000		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	5,000	6,321	883,198	2021/09/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	2.6000	4,000	4,684	654,459	2024/06/22	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		9,000	11,005	1,537,657		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	17,000	30,210	4,221,039	2030/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	24,000	28,877	4,034,800	2021/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	6,000	7,944	1,109,985	2044/07/04	
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		47,000	67,032	9,365,825		
ユーロ (その他)	Poland Government International Bond	国債証券	3.0000	10,000	11,692	1,633,704	2024/01/15	
	Poland Government International Bond	国債証券	4.5000	5,000	6,285	878,244	2022/01/18	
	Lithuania Government International Bond	国債証券	2.1250	2,000	2,146	299,850	2026/10/29	
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		17,000	20,124	2,811,799		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		102,600	135,494	18,931,283		
合 計	銘 柄 数 金 額	39銘柄				60,481,964		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年1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。

# 京都応援マザーファンド

## 運用報告書 第18期（決算日 2015年1月13日）

（計算期間 2014年7月11日～2015年1月13日）

京都応援マザーファンドの第18期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式
運用方法	<p>①主として、京都府企業（株式公開企業に限ります。）の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。</p> <p>②京都府企業とは、京都府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「府内企業」といいます。）と、雇用の創出や社会基盤の供給・維持など京都府で事業活動を行なっている企業（金融業を除く株式公開企業のうち、時価総額上位企業のなかから選定することを基本とします。以下「進出企業」といいます。）とします。</p> <p>③ポートフォリオの構築にあたっては、京都府との関連度、投資対象銘柄の規模（府内企業については時価総額、進出企業については時価総額に一定の値を乗じた額）、株式ポートフォリオにおける銘柄分散、市場流動性、投資リスク等を考慮して組入銘柄を選定し各銘柄の組入比率を決定します。</p> <p>④株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の90%程度以上とすることを基本とします。</p>
株式組入制限	無制限

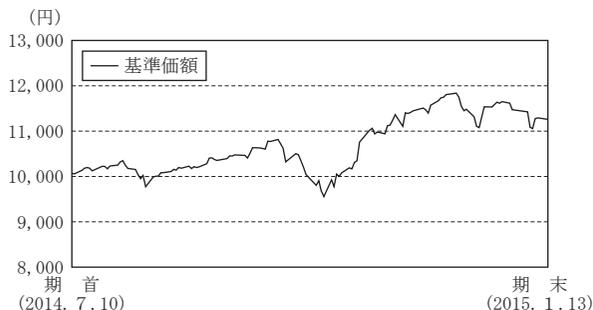
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組 入 比 率		株 式 先 物 比 率	
	円	%	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%
(期首)2014年7月10日	10,066	—	1,259.25	—	99.6	—	—	—
7月末	10,253	1.9	1,289.42	2.4	99.6	—	—	—
8月末	10,212	1.5	1,277.97	1.5	99.7	—	—	—
9月末	10,723	6.5	1,326.29	5.3	99.1	—	—	—
10月末	10,757	6.9	1,333.64	5.9	99.0	—	—	—
11月末	11,573	15.0	1,410.34	12.0	99.1	—	—	—
12月末	11,473	14.0	1,407.51	11.8	99.6	—	—	—
(期末)2015年1月13日	11,259	11.9	1,374.69	9.2	99.6	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,066円 期末：11,259円 騰落率：11.9%

【基準価額の主な変動要因】

京都府企業（京都府内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業、雇用の創出や社会基盤の供給・維持など京都府で事業活動を行っている企業（金融業を除く））に投資した結果、当ファンドに組入れている京都府企業によるポートフォリオ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、期首より、企業業績の改善、コーポレートガバナンス（企業統治）改革への期待、円安の進行などにより上昇しました。2014年9月下旬から10月中旬にかけては、世界経済の先行き不透明感の高まり、エボラ出血熱への懸念、2大臣辞任による国内政治不安などが重なり、株価は下落しました。10月下旬からは、日銀による予想外の追加金融緩和、GPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）の国内株式運用比率の引上げ決定などを受け、株価は急速に上昇しました。12月には原油価格の急落から、一時、金融市場が全般的に不安定となりましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融政策の正常化に慎重な姿勢を示すと市場は落ち着きを取り戻しました。2015年1月以降は、原油価格が下げ止まらないことなどを嫌化したリスク回避の動きを受け、調整色を強めて期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に従い、京都府企業の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。

- ・株式組入比率  
株式組入比率は高位（90%程度以上）を維持する方針です。
- ・ポートフォリオ  
京都府企業に投資を行なう方針です。

◆ポートフォリオについて

当ファンドの運用方針に従い、株式組入比率はおおむね97～99%程度の高位を維持しました。

京都府企業に投資を行いました。株式の業種構成は、TOPIXと比較して、電気機器や食料品の比率が高く、輸送用機器や銀行業の比率が低いなどの特徴があります。

株式の個別銘柄は、京都府との関連度および投資対象銘柄の規模等を考慮して、組入銘柄を選定し、各銘柄の組入比率を決定しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比では、参考指数（TOPIX）の騰落率は9.2%となりました。一方、当ファンドの騰落率は11.9%となりました。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に従い、京都府企業（京都府内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業と雇用の創出や社会基盤の供給・維持など京都府で事業活動を行っている企業）に投資を行なう方針です。株式組入比率は高位（90%程度以上）を維持する方針です。

■1万口当りの費用の明細

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

(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  
株 式

(2014年7月11日から2015年1月13日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株 73.4 (△2.833)	千円 114,560 ( )	千株 199.667	千円 267,410

(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。

■主要な売買銘柄  
株式

(2014年7月11日から2015年1月13日まで)

当					期				
買			付		売			付	
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
ローム		5.5	32,945	5,990	ユニ・チャーム		2.3	15,559	6,765
パナソニック		19.5	24,394	1,251	村田製作所		1.2	13,710	11,425
三菱重工業		27	16,726	619	日本電産		1.867	13,510	7,236
サントリー食品インター		2.5	9,787	3,915	オムロン		2.6	12,709	4,888
三菱自動車工業		7.8	8,868	1,137	島津製作所		12	11,675	972
ヤマトホールディングス		3.6	7,864	2,184	京都銀行		12	11,406	950
西武ホールディングス		2.7	6,301	2,334	ジーエス・ユアサ コーポ		17	10,959	644
日本写真印刷		3.6	5,166	1,435	ローム		1.3	9,348	7,190
長瀬産業		1.1	1,398	1,271	日本新薬		3	8,919	2,973
任天堂		0.1	1,108	11,085	京セラ		1.6	8,387	5,242

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円	
<b>建設業 (0.4%)</b>							<b>科研製薬</b>						ローム				—	4.2	30,996	
きんでん	2	2	2,480				<b>非鉄金属 (1.3%)</b>						京セラ				7.3	5.7	30,238	
<b>食料品 (9.4%)</b>							住友電工		8.9	5.8	8,679		村田製作所				3.7	2.5	33,412	
山崎製パン	2	2	3,012				<b>金属製品 (1.4%)</b>						ニチコン				8.8	5.7	5,147	
明治ホールディングス	0.9	0.6	6,966				LIXILグループ		3.5	2.3	5,547		SCREENホールディングス				29	18	12,132	
日本ハム	2	1	2,786				ヤマシナ		16.2	10.4	676		<b>輸送用機器 (2.5%)</b>							
宝ホールディングス	24.5	15.8	11,391				日東精工		4	3	1,095		ニチユ三菱フォークリフト				8.3	5.4	3,969	
コカ・コーラウエスト	1.2	0.8	1,305				京都機械工具		1	1	346		三菱自動車工業				—	7.1	7,554	
サントリー食品インター	—	2.2	8,756				サンコール		4	2	1,330		ダイハツ				4.8	3.1	4,702	
日本たばこ産業	9.6	8.3	26,651				<b>機械 (3.3%)</b>						<b>精密機器 (4.3%)</b>							
<b>繊維製品 (2.7%)</b>							TOWA		2.8	1.8	1,168		島津製作所				33	21	26,439	
グンゼ	24	15	4,740				サムコ		0.8	0.5	557		松風				1.8	1.2	1,724	
ダイニック	5	3	522				ニチダイ		1	0.7	493		<b>その他製品 (5.5%)</b>							
ワコールホールディングス	16	10	11,530				ユーシン精機		2	1.3	2,880		日本写真印刷				—	3.3	6,002	
クラウディア	0.5	0.4	536				三菱重工業		—	24	16,056		野崎印刷				2	2	260	
<b>化学 (2.6%)</b>							<b>電気機器 (35.7%)</b>						任天堂				2.6	2.4	29,436	
積水化学	6	4	5,720				日本電産		5.6	4	31,652		<b>電気・ガス業 (1.0%)</b>							
新日本理化学	4.3	—	—				第一精工		1.9	—	—		大阪瓦斯				23	15	6,513	
第一工業製薬	5	3	1,104				日新電機		12	8	4,928		<b>陸運業 (6.8%)</b>							
三洋化成	13	9	7,821				オムロン		8.5	5.9	29,795		西日本旅客鉄道				2.2	1.4	7,929	
東洋インキSCホールディン	3	—	—				不二電機工業		0.7	0.5	786		西武ホールディングス				—	2.5	6,502	
コタ	1.3	0.8	1,221				オペテックス・エフエー		0.6	0.4	264		近畿日本鉄道				21	14	5,544	
互応化学工業	0.8	0.5	670				ジーエス・ユアサ コーポ		47	30	14,910		阪急阪神HLDGS				14	9	5,715	
ユニ・チャーム	2.3	—	—				パナソニック		—	17.8	24,386		京阪電鉄				6	4	2,628	
<b>医薬品 (7.5%)</b>							日本電産リード		1.6	—	—		日本通運				12	8	5,040	
武田薬品	7.4	5.7	29,400				京写		2	1	540		ヤマトホールディングス				—	3.3	8,083	
日本新薬	8	5	19,175				堀場製作所		4.8	3.1	11,888		セイノーホールディングス				2	2	2,404	

# 京都応援マザーファンド

銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円			
倉庫・運輸関連業 (0.2%)						
中央倉庫	2.1	1.4	1,264			
情報・通信業 (3.4%)						
システム・ディ	0.4	0.2	104			
フェイス	1.3	0.9	1,020			
トーセ	0.9	0.6	442			
日本電信電話	0.8	0.5	3,160			
KDDI	1	0.7	5,259			
NTTドコモ	4.9	3.2	5,886			
ソフトバンク	1.4	0.9	6,433			
卸売業 (1.0%)						
メディアパルHD	2.7	1.8	2,406			
たけびし	1.7	1.1	1,511			
長瀬産業	—	1	1,406			

銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円			
ムーンバット	3	2	382			
上原成商事	3	2	920			
小売業 (2.9%)						
J. フロント リテイリング	6	1.9	2,580			
オンリー	0.7	0.4	340			
しまむら	0.4	0.3	3,021			
高島屋	4	2	1,880			
ニッセンHD	7.5	4.8	1,564			
丸井グループ	3.6	2.3	2,444			
王将フードサービス	2.6	1.7	7,250			
銀行業 (3.9%)						
京都銀行	39	27	25,353			
不動産業 (0.1%)						
大京	5	5	905			

銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円			
サービス業 (4.1%)						
みらかホールディングス	0.7	0.4	2,132			
オリエンタルランド	1	0.7	20,156			
ファルコホールディングス	1.4	0.9	1,134			
リゾートトラスト	1.2	0.7	1,955			
ワタベウェディング	1.1	0.7	354			
京都ホテル	1	1	602			
合計	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額
	548.6	419.5	648,015	86銘柄	89銘柄	<99.6%>

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

## ■投資信託財産の構成

2015年1月13日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株	千円	%
コール・ローン等、その他	648,015	99.6
投資信託財産総額	2,825	0.4
投資信託財産総額	650,840	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年1月13日現在

項目	当期末
(A) 資産	650,840,788円
コール・ローン等	2,157,238
株	式(評価額)
未	648,015,150
受	668,400
取	
配	
当	
金	
額	
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A-B)	650,840,788
元	578,040,272
本	
次	72,800,516
期	
繰	
越	
損	
益	
金	
(D) 受益権総口数	578,040,272口
1	
万	
口	
当	
り	
基	
準	
価	
額	11,259円

\*期首における元本額は724,338,264円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は146,297,992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、京都応援バランスファンド(隔月分配型)578,040,272円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は11,259円です。

## ■損益の状況

当期 自2014年7月11日 至2015年1月13日

項目	当	期
(A) 配当等収益	5,153,044円	
受取配当金	5,151,750	
受取利息	688	
その他収益金	606	
(B) 有価証券売買損益	74,580,505	
売買益	95,573,927	
売買損	△20,993,422	
(C) 当期損益金(A+B)	79,733,549	
(D) 前期繰越損益金	4,768,975	
(E) 解約差損益金	△11,702,008	
(F) 合計(C+D+E)	72,800,516	
次期繰越損益金(F)	72,800,516	

(注) 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。

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第19期（決算日 2014年10月10日）

（計算期間 2014年4月11日～2014年10月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第19期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



◆為替相場

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

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

最近10期の運用実績

期別	基準価額		米10年国債10年		ドイツ10年国債10年		米ドル為替レート		ユーロ為替レート		公社債組入比率	純資産
	円	%	%	%	%	%	%	%	%			
10期末(2010年4月12日)	11,686	2.3	3.88	3.17	93.10	3.7	126.93	△4.3	95.6	235,931		
11期末(2010年10月12日)	11,476	△1.8	2.39	2.27	82.27	△11.6	114.00	△10.2	96.4	179,439		
12期末(2011年4月11日)	11,761	2.5	3.58	3.48	84.96	3.3	122.74	7.7	96.0	146,787		
13期末(2011年10月11日)	10,977	△6.7	2.08	2.08	76.72	△9.7	104.57	△14.8	96.6	107,101		
14期末(2012年4月10日)	11,936	8.7	2.05	1.74	81.83	6.7	107.30	2.6	97.1	87,779		
15期末(2012年10月10日)	11,936	0.0	1.71	1.47	78.30	△4.3	100.73	△6.1	97.7	73,445		
16期末(2013年4月10日)	15,402	29.0	1.75	1.26	99.20	26.7	129.73	28.8	97.0	83,283		
17期末(2013年10月10日)	14,486	△5.9	2.66	1.81	97.61	△1.6	131.87	1.6	95.5	69,731		
18期末(2014年4月10日)	15,611	7.8	2.69	1.56	102.06	4.6	141.57	7.4	96.5	65,534		
19期末(2014年10月10日)	16,469	5.5	2.31	0.91	107.80	5.6	136.86	△3.3	94.8	62,199		

(注1) 為替レートは、計算日における対顧客物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。  
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		米10年国債10年		ドイツ10年国債10年		米ドル為替レート		ユーロ為替レート		公社債組入比率
	円	%	%	%	%	%	%	%	%		
(期首)2014年4月10日	15,611	—	2.69	1.56	102.06	—	141.57	—	96.5		
4月末	15,689	0.5	2.69	1.50	102.61	0.5	141.74	0.1	96.0		
5月末	15,782	1.1	2.46	1.35	101.66	△0.4	138.33	△2.3	96.3		
6月末	15,867	1.6	2.53	1.26	101.36	△0.7	138.31	△2.3	95.6		
7月末	16,058	2.9	2.56	1.17	102.85	0.8	137.80	△2.7	91.9		
8月末	16,382	4.9	2.34	0.88	103.74	1.6	136.76	△3.4	95.5		
9月末	16,618	6.5	2.48	0.96	109.45	7.2	138.87	△1.9	98.7		
(期末)2014年10月10日	16,469	5.5	2.31	0.91	107.80	5.6	136.86	△3.3	94.8		

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆海外債券市況

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

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

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

債券ポートフォリオについては、自国通貨建ての国債を中心に投資しました。ユーロ圏については欧州債務問題の状況に応じて、信用力の高いドイツとその他の周辺国との投資比率を加減しました。ポートフォリオの修正デュレーションについては5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させました。期末の平均修正デュレーションは7.9（年）程度です。

【基準価額・騰落率】

期首：15,611円 期末：16,469円 騰落率：5.5%

【基準価額変動の主な要因（プラス要因：+）】

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

【基準価額変動の理由】

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

《今後の運用方針》

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

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

■売買および取引の状況  
公 社 債

(2014年4月11日から2014年10月10日まで)

		買 付 額	売 付 額	
外	アメリ カ 国債証券	千アメリカ・ドル 821,999	千アメリカ・ドル 812,597 ( - )	
	カ ナ ダ	国債証券	千カナダ・ドル 128,139	千カナダ・ドル 175,679 ( - )
		特殊債券	73,274	69,177 ( - )
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 370,663	千オーストラリア・ドル 383,572 ( - )
特殊債券		96,262	125,414 ( - )	
イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 161,221	千イギリス・ポンド 177,208 ( - )	

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2014年4月11日から2014年10月10日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

		買 付 額	売 付 額	
外	デンマーク 国債証券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 11,293 ( - )	
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 24,685	千ノルウェー・クローネ 334,355 ( - )
		特殊債券	-	79,613 ( - )
	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローネ 253,459	千スウェーデン・クローネ 63,106 ( - )	
	ポーランド 国債証券	千ポーランド・ズロチ 538,070	千ポーランド・ズロチ 461,558 ( - )	
	ユ ー ロ (アイルランド) 国債証券	千ユーロ 134,881	千ユーロ 24,680 ( - )	
国	ユ ー ロ (ベルギー) 国債証券	千ユーロ 108,628	千ユーロ 125,711 ( - )	
	ユ ー ロ (フランス) 国債証券	千ユーロ 99,623	千ユーロ 125,404 ( - )	
	ユ ー ロ (ドイツ) 国債証券	千ユーロ 45,225	千ユーロ 78,671 ( - )	
	ユ ー ロ (ユーロ通貨計) 国債証券	千ユーロ 388,359	千ユーロ 354,468 ( - )	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	作 成 期 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 127,000	千アメリカ・ドル 136,654	千円 14,731,342	% 23.7	% -	% 11.0	% 12.7	% -	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 42,000	千カナダ・ドル 49,724	4,790,475	7.7	-	5.9	1.0	0.8	
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 45,000	千オーストラリア・ドル 49,121	4,639,481	7.5	-	3.6	2.0	1.9	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 28,500	千イギリス・ポンド 33,202	5,771,922	9.3	-	9.3	-	-	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 27,107	451,339	0.7	-	0.7	-	-	
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローネ 171,000	千スウェーデン・クローネ 204,298	3,050,174	4.9	-	3.5	1.4	-	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 130,000	千ポーランド・ズロチ 136,502	4,466,345	7.2	-	2.8	4.4	-	
ユ ー ロ (アイルランド)	千ユーロ 92,500	千ユーロ 113,446	15,526,292	25.0	-	25.0	-	-	
ユ ー ロ (ベルギー)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 30,029	4,109,878	6.6	-	6.6	-	-	
ユ ー ロ (ドイ ツ)	千ユーロ 8,800	千ユーロ 10,213	1,397,813	2.2	-	-	2.2	-	
ユ ー ロ (小 計)	126,300	153,689	21,033,984	33.8	-	31.6	2.2	-	
合 計	-	-	58,935,065	94.8	-	68.3	23.7	2.7	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末			償 還 年 月 日
					評 価 額		債 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.5000	千アメリカ・ドル 10,000	千アメリカ・ドル 14,700	千円 1,584,735	2024/11/15	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	2.6250	5,000	6,290	678,063	2017/07/15	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.1250	15,000	15,410	1,661,252	2019/04/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,034	866,099	2024/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	22,000	22,064	2,378,525	2019/08/31	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	20,000	20,175	2,174,865	2019/09/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	18,000	18,147	1,956,311	2021/09/30	
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	4,000	4,866	524,554	2040/01/11	
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.9500	8,000	9,220	993,916	2019/03/19	
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.6250	5,000	5,155	555,709	2022/03/15	
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	12,000	12,591	1,357,309	2023/10/02	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		127,000	136,654	14,731,342		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	11.2500	千カナダ・ドル 5,000	千カナダ・ドル 5,323	512,885	2015/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	2,500	3,849	370,906	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.0000	2,000	2,971	286,255	2023/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	6,500	8,292	798,918	2041/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	12,005	1,156,600	2045/12/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	4.1000	6,000	6,589	634,803	2018/12/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.0000	5,000	5,034	485,052	2019/12/15	

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

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

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2014年10月10日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートにより、邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.80円、1カナダ・ドル=96.34円、1オーストラリア・ドル=94.45円、1イギリス・ポンド=173.84円、1デンマーク・クローネ=18.39円、1ノルウェー・クローネ=16.65円、1スウェーデン・クローネ=14.93円、1チェコ・コルナ=4.98円、1ポーランド・ズロチ=32.72円、1ユーロ=136.86円です。

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	産 生 額	基 準 価 額
(A) 資 金 総 額	117,496,073,164円	
公 社 債 (評価額)	58,935,065,753	
未 収 入 金	53,266,178,170	
未 前 払 費 用	190,398,911	
(B) 負 債 総 額	435,875,470	
未 払 解 約 金	55,296,463,611	
未 払 解 約 金	55,107,678,611	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	62,199,609,553	
元 本	37,768,043,142	
次 期 繰 越 損 益 金	24,431,566,411	
(D) 受 益 権 総 口 数	37,768,043,142口	
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	16,469円	

\*期首における元本額は41,978,571,439円、当期中における追加設定元本額は70,849,424円、同解約元本額は4,281,377,721円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン (適格機関投資家専用) 3,543,002,704円、富山応援ファンド (地域企業株・外債バランス/毎月分配型) 864,362,007円、北海道応援・外債バランスファンド (毎月分配型) 1,678,515,772円、福島応援・外債バランスファンド (毎月分配型) 311,784,251円、ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 1,746,720,189円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 74,985,333円、新潟県応援ファンド (外債バランス・毎月分配型) 398,544,043円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 324,931,852円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 719,905,150円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 986,226,428円、F I T ネット・三県応援ファンド (毎月分配型) 380,341,935円、長野応援ファンド (毎月分配型) 484,531,241円、栃木応援・外債バランスファンド (毎月分配型) 372,779,194円、京都応援バランスファンド (隔月分配型) 406,769,535円、北東北三県応援・外債バランスファンド (毎月分配型) 345,721,646円、6資産バランスファンド (分配型) 1,930,197,110円、6資産バランスファンド (成長型) 184,974,098円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 16,469,753,081円、富山応援ファンド P A R T 2 (地域企業株・外債バランス/隔月分配型) 472,011,138円、奈良応援ファンド (外債バランス・毎月分配型) 145,849,742円、ダイワ3資産分散ファンド (インカム&キャッシュ、外債、内外リート) (隔月分配型) 462,431,485円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 166,814,466円、ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 1,780,658,032円、兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 148,247,129円、『ししがん』S R I 三資産バランス・オープン (奇数月分配型) 46,308,019円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド508,954,620円、紀陽地域株式・外債バランスファンド (隔月分配型) 227,150,513円、愛媛県応援ファンド (外債バランス・毎月分配型) 135,982,339円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 2,262,688,838円、地球環境株・外債バランス・ファンド141,362,124円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 45,539,128円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は16,469円です。

## ■損益の状況

当期 自2014年4月11日 至2014年10月10日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配 当 等 収 益	1,229,998,029円	
受 取 利 息	1,229,998,029	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,197,848,933	
売 上 益	5,118,828,926	
買 入 費	△ 2,920,979,993	
(C) そ の 他 の 費 用	△ 11,063,501	
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	3,416,783,461	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,555,997,553	
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,583,630,179	
(G) 加 信 託 差 損 益 金	42,415,576	
(H) 合 計 (D + E + F + G)	24,431,566,411	
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	24,431,566,411	

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

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

## ■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。