

★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。</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         | 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。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                  |

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55期（決算日 2015年3月10日）  
第56期（決算日 2015年5月11日）  
第57期（決算日 2015年7月10日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「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57期の決算を行ないました。

ここに、第55期～第57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/>

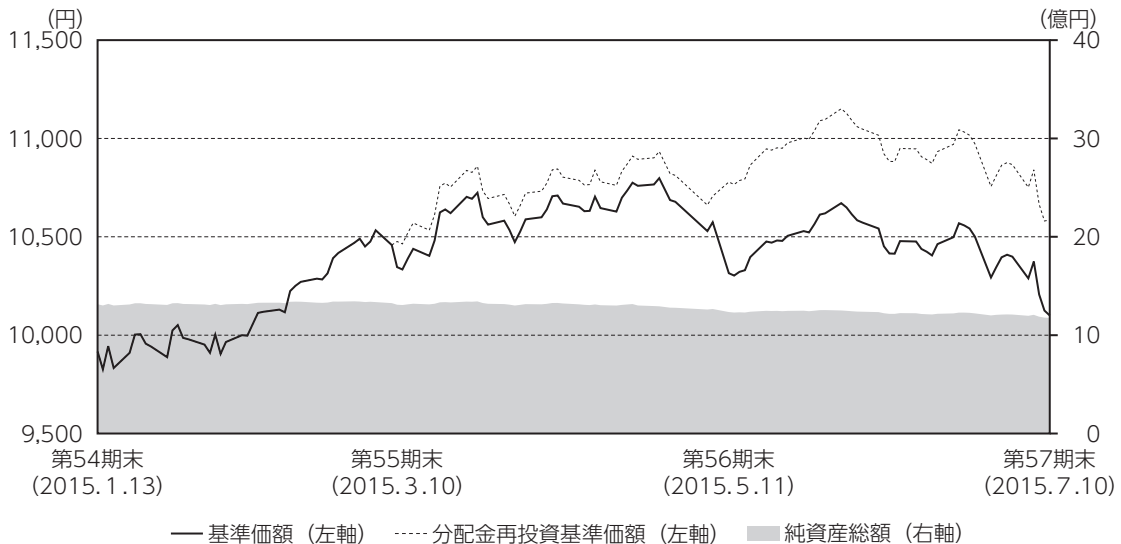
最近15期の運用実績

| 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<br>(除く日本、円ベース) |          | 株 式<br>組入比率 | 公 社 債<br>組入比率 | 債 券<br>先物比率 | 純 資 産<br>総 額 |
|--------------------|------------|---------|-----------|-----------|-----------|------------------------------|----------|-------------|---------------|-------------|--------------|
|                    | (分配落)      | 税 込 配 金 | 期 騰 落 率   | (参考指数)    | 期 騰 落 率   | (参考指数)                       | 期 騰 落 率  |             |               |             |              |
| 43期末(2013年 3 月11日) | 円<br>7,779 | 円<br>30 | %<br>11.4 | 1,039.98  | %<br>17.0 | 12,024                       | %<br>8.3 | 50.6        | 45.9          | %<br>-      | 百万円<br>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        |
| 55期末(2015年 3 月10日) | 10,346     | 130     | 5.6       | 1,524.75  | 10.9      | 15,310                       | △1.5     | 50.0        | 43.5          | -           | 1,309        |
| 56期末(2015年 5 月11日) | 10,315     | 330     | 2.9       | 1,598.33  | 4.8       | 15,346                       | 0.2      | 50.1        | 46.3          | -           | 1,234        |
| 57期末(2015年 7 月10日) | 10,100     | 30      | △ 1.8     | 1,583.55  | △ 0.9     | 15,208                       | △0.9     | 49.6        | 44.1          | 11.0        | 1,175        |

(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) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。  
(注 5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。  
(注 6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 《運用経過》

## 基準価額等の推移について



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

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

## ■基準価額・騰落率

第54期首：9,917円

第57期末：10,100円（既払分配金490円）

騰 落 率：6.7%（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   |
|--------------------|-------|
| 京都応援マザーファンド        | 19.5% |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド | △4.0% |

## ■基準価額の主な変動要因

「京都応援マザーファンド」の株式に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、投資対象通貨の対円での値上がり（円安）および値下がり（円高）はまちまちでしたが、為替要因による基準価額への影響、およびユーロ圏や英国を中心に債券価格が下落したことがマイナス要因となりました。一方、国内株式市況が上昇したことがプラスの寄与となり、基準価額は値上がりしました。

京都応援バランスファンド（隔月分配型）

|      | 年 月 日           | 基 準 価 額 |      | T O P I X |      | シティ世界国債<br>インデックス<br>(除く日本、円ベース) |      | 株 式<br>組入比率 | 公 社 債<br>組入比率 | 債 券<br>先物比率 |
|------|-----------------|---------|------|-----------|------|----------------------------------|------|-------------|---------------|-------------|
|      |                 |         | 騰落率  | (参考指数)    | 騰落率  | (参考指数)                           | 騰落率  |             |               |             |
| 第55期 | (期首) 2015年1月13日 | 円       | %    |           | %    |                                  | %    | %           | %             | %           |
|      |                 | 9,917   | －    | 1,374.69  | －    | 15,550                           | －    | 49.3        | 47.3          | －           |
|      | 1月末             | 9,979   | 0.6  | 1,415.07  | 2.9  | 15,356                           | △1.2 | 50.3        | 46.1          | －           |
|      | 2月末             | 10,418  | 5.1  | 1,523.85  | 10.9 | 15,427                           | △0.8 | 50.4        | 46.7          | －           |
| 第56期 | (期末) 2015年3月10日 | 10,476  | 5.6  | 1,524.75  | 10.9 | 15,310                           | △1.5 | 50.0        | 43.5          | －           |
|      | (期首) 2015年3月10日 | 10,346  | －    | 1,524.75  | －    | 15,310                           | －    | 50.0        | 43.5          | －           |
|      | 3月末             | 10,534  | 1.8  | 1,543.11  | 1.2  | 15,313                           | 0.0  | 49.5        | 46.5          | －           |
|      | 4月末             | 10,687  | 3.3  | 1,592.79  | 4.5  | 15,363                           | 0.3  | 48.0        | 47.3          | －           |
| 第57期 | (期末) 2015年5月11日 | 10,645  | 2.9  | 1,598.33  | 4.8  | 15,346                           | 0.2  | 50.1        | 46.3          | －           |
|      | (期首) 2015年5月11日 | 10,315  | －    | 1,598.33  | －    | 15,346                           | －    | 50.1        | 46.3          | －           |
|      | 5月末             | 10,619  | 2.9  | 1,673.65  | 4.7  | 15,676                           | 2.2  | 49.9        | 46.5          | －           |
|      | 6月末             | 10,346  | 0.3  | 1,630.40  | 2.0  | 15,411                           | 0.4  | 49.6        | 45.8          | －           |
|      | (期末) 2015年7月10日 | 10,130  | △1.8 | 1,583.55  | △0.9 | 15,208                           | △0.9 | 49.6        | 44.1          | 11.0        |

(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55期首より、E C B（欧州中央銀行）による量的金融緩和の決定や国内景気の持ち直し、春闘でのベア高め妥結、日銀およびG P I F（年金積立金管理運用独立行政法人）の動きを背景とする良好な株式需給関係の継続、さらなる円安の進行などを受けて、大きく上昇しました。2015年6月に入ると、ギリシャ支援の延長に向けた協議が紆余曲折を経ながら最終的に決裂したことを受け、株価は不安定な推移となりました。

**○海外債券市況**

海外債券市況は、第55期首より、原油価格の下落を背景に金利は低下しました。E C Bが量的金融緩和を決定したほか、原油安による物価低下懸念を受けてカナダとオーストラリアも利下げに踏み切りました。しかし2015年2月以降は、原油価格が底打ち傾向となる中でディスインフレ圧力の後退が金利上昇を支援しました。4月末からは、ユーロ圏の金利が上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、各国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて一時的に安全資産需要が高まり金利低下する局面もありましたが、上下に振れ幅の大きい展開ながら金利は横ばい推移となりました。

**○為替相場**

為替相場は、第55期首より、原油価格の下落による貿易収支の改善傾向が円の支援材料となり、米ドルが米国政府高官の通貨高容認姿勢を背景に対円で横ばい推移となる一方、物価低迷から量的緩和の導入決定に至ったユーロは対円で下落しました。また、原油安に伴い利下げしたオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨も対円で下落しました。2015年4月以降は、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。しかし、ギリシャ支援問題の混迷が深まるに連れて市場のリスク回避傾向が強まり、6月以降は逆に緩やかな円高傾向となりました。

**前作成期間末における「今後の運用方針」****○当ファンド**

当ファンドの運用方針に従い、「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。

## 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、政府保証債や国際機関債にも投資しました。

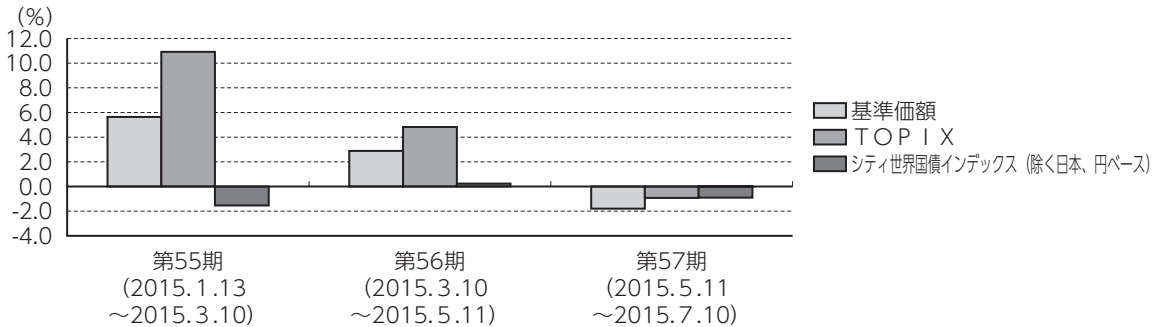
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや各国の金融緩和政策が材料視されるなどして金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の利上げ観測が材料視されるなど金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

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

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

1万口当り分配金（税込み）は、第55期130円、第56期330円、第57期30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55期                      | 第56期                      | 第57期                      |
|------------|-----|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|            |     | 2015年1月14日<br>～2015年3月10日 | 2015年3月11日<br>～2015年5月11日 | 2015年5月12日<br>～2015年7月10日 |
| 当期分配金（税込み） | (円) | 130                       | 330                       | 30                        |
| 対基準価額比率    | (%) | 1.24                      | 3.10                      | 0.30                      |
| 当期の収益      | (円) | 15                        | 276                       | 8                         |
| 当期の収益以外    | (円) | 115                       | 53                        | 21                        |
| 翌期繰越分配対象額  | (円) | 536                       | 483                       | 462                       |

(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55期   | 第56期   | 第57期   |
|----------------------------|--------|--------|--------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 21.88円 | 60.85円 | 8.65円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0.00   | 215.64 | 0.00   |
| (c) 収益調整金                  | 38.74  | 8.74   | 11.21  |
| (d) 分配準備積立金                | 606.29 | 528.18 | 472.24 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 666.93 | 813.43 | 492.12 |
| (f) 分配金                    | 130.00 | 330.00 | 30.00  |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 536.93 | 483.43 | 462.12 |

(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

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なっている企業（金融業を除く））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、取得時に信用等级付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55期～第57期             |         | 項 目 の 概 要                                                          |
|---------|-----------------------|---------|--------------------------------------------------------------------|
|         | (2015.1.14～2015.7.10) |         |                                                                    |
|         | 金 額                   | 比 率     |                                                                    |
| 信託報酬    | 55円                   | 0.528%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>期中の平均基準価額は10,398円です。</b>                |
| （投信会社）  | (27)                  | (0.264) | 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<br>論見書・運用報告書の作成等の対価         |
| （販売会社）  | (25)                  | (0.238) | 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<br>の情報提供等の対価                |
| （受託銀行）  | (3)                   | (0.026) | 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<br>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)                   | (0.001) |                                                                    |
| （先物）    | (0)                   | (0.000) |                                                                    |
| 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<br>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                     | 0.013   | 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)                   | (0.009) | 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・<br>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     | 56                    | 0.543   |                                                                    |

(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

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

| 決 算 期              | 第 55 期 ～ 第 57 期 |     |         |         |
|--------------------|-----------------|-----|---------|---------|
|                    | 設 定             |     | 解 約     |         |
|                    | □ 数             | 金 額 | □ 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 | —               | —   | 30,916  | 54,000  |
| 京都応援マザーファンド        | —               | —   | 140,231 | 183,000 |

(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

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

| 項 目               | 第 55 期 ～ 第 57 期       |
|-------------------|-----------------------|
|                   | 京 都 応 援 マ ザ ー フ ァ ン ド |
| (a) 期中の株式売買金額     | 180,518千円             |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 637,525千円             |
| (c) 売買高比率 (a)／(b) | 0.28                  |

(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55期～第57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55期～第57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

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

| 決 算 期   | 第 55 期 ～ 第 57 期 |     |   |                 |     |      |
|---------|-----------------|-----|---|-----------------|-----|------|
|         | 買付額等 A          |     |   | 売付額等 C          |     |      |
| 区 分     | うち利害関係人との取引状況 B | B／A |   | うち利害関係人との取引状況 D | D／C |      |
|         | 百万円             | 百万円 | % | 百万円             | 百万円 | %    |
| 株式      | —               | —   | — | 180             | 37  | 20.8 |
| コール・ローン | 325             | —   | — | —               | —   | —    |

(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合計に対する当該ベビーフ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

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

| 項 目              | 第55期～第57期 |
|------------------|-----------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 20千円      |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 1千円       |
| (B)／(A)          | 6.5%      |

(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54期末   | 第 57 期 末 |         |
|--------------------|---------|----------|---------|
|                    | □ 数     | □ 数      | 評 価 額   |
|                    | 千口      | 千口       | 千円      |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド | 363,600 | 332,683  | 569,886 |
| 京都応援マザーファンド        | 578,040 | 437,808  | 589,202 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年7月10日現在

| 項 目                | 第 57 期 末  |       |
|--------------------|-----------|-------|
|                    | 評 価 額     | 比 率   |
|                    | 千円        | %     |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド | 569,886   | 48.2  |
| 京都応援マザーファンド        | 589,202   | 49.9  |
| コール・ローン等、その他       | 22,201    | 1.9   |
| 投資信託財産総額           | 1,181,291 | 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、7月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝121.65円、1カナダ・ドル＝95.71円、1オーストラリア・ドル＝90.84円、1イギリス・ポンド＝186.96円、1デンマーク・クローネ＝18.04円、1ノルウェー・クローネ＝14.98円、1スウェーデン・クローネ＝14.37円、1チェコ・コルナ＝4.97円、1ポーランド・ズロチ＝31.93円、1ユーロ＝134.63円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産（53,632,716千円）の投資信託財産総額（62,842,159千円）に対する比率は、85.3%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

| 項 目                     | 第 55 期 末       | 第 56 期 末       | 第 57 期 末       |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 資産                  | 1,331,176,014円 | 1,276,872,977円 | 1,181,291,336円 |
| コール・ローン等                | 9,546,112      | 18,987,662     | 17,201,562     |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額) | 637,183,558    | 590,209,646    | 569,886,821    |
| 京都応援マザーファンド(評価額)        | 658,446,344    | 625,675,669    | 589,202,953    |
| 未収入金                    | 26,000,000     | 42,000,000     | 5,000,000      |
| (B) 負債                  | 21,782,681     | 41,934,800     | 5,716,829      |
| 未払収益分配金                 | 16,452,152     | 39,506,996     | 3,491,726      |
| 未払解約金                   | 3,120,416      | —              | —              |
| 未払信託報酬                  | 2,193,688      | 2,393,462      | 2,174,481      |
| その他未払費用                 | 16,425         | 34,342         | 50,622         |
| (C) 純資産総額(A - B)        | 1,309,393,333  | 1,234,938,177  | 1,175,574,507  |
| 元本                      | 1,265,550,219  | 1,197,181,724  | 1,163,908,740  |
| 次期繰越損益金                 | 43,843,114     | 37,756,453     | 11,665,767     |
| (D) 受益権総口数              | 1,265,550,219口 | 1,197,181,724口 | 1,163,908,740口 |
| 1万口当り基準価額(C / D)        | 10,346円        | 10,315円        | 10,100円        |

\*第54期末における元本額は1,325,005,507円、当作成期間（第55期～第57期）中における追加設定元本額は5,995,662円、同解約元本額は167,092,429円です。

\*第57期末の計算口数当りの純資産額は10,100円です。

## ■損益の状況

第55期 自2015年1月14日 至2015年3月10日  
 第56期 自2015年3月11日 至2015年5月11日  
 第57期 自2015年5月12日 至2015年7月10日

| 項 目                  | 第 55 期        | 第 56 期        | 第 57 期        |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| (A) 配当等収益            | 1,350円        | 1,276円        | 1,454円        |
| 受取利息                 | 1,350         | 1,276         | 1,454         |
| (B) 有価証券売買損益         | 72,971,220    | 38,198,920    | △19,469,249   |
| 売買益                  | 80,616,307    | 45,206,262    | 1,088,265     |
| 売買損                  | △ 7,645,087   | △ 7,007,342   | △20,557,514   |
| (C) 信託報酬等            | △ 2,210,113   | △ 2,411,379   | △ 2,190,761   |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 70,762,457    | 35,788,817    | △21,658,556   |
| (E) 前期繰越損益金          | 5,897,291     | 60,546,621    | 54,965,253    |
| (F) 追加信託差損益金         | △16,364,482   | △19,071,989   | △18,149,204   |
| (配当等相当額)             | ( 4,903,798)  | ( 1,047,340)  | ( 1,305,661)  |
| (売買損益相当額)            | (△21,268,280) | (△20,119,329) | (△19,454,865) |
| (G) 合計(D + E + F)    | 60,295,266    | 77,263,449    | 15,157,493    |
| (H) 収益分配金            | △16,452,152   | △39,506,996   | △ 3,491,726   |
| 次期繰越損益金(G + H)       | 43,843,114    | 37,756,453    | 11,665,767    |
| 追加信託差損益金             | △20,161,132   | △19,071,989   | △18,149,204   |
| (配当等相当額)             | ( 1,107,148)  | ( 1,047,340)  | ( 1,305,661)  |
| (売買損益相当額)            | (△21,268,280) | (△20,119,329) | (△19,454,865) |
| 分配準備積立金              | 66,844,144    | 56,828,442    | 52,481,052    |
| 繰越損益金                | △ 2,839,898   | —             | △22,666,081   |

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

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

(注3) 収益分配金の計算過程は11ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                        | 第 55 期         | 第 56 期         | 第 57 期         |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 2,769,820円     | 7,285,300円     | 1,007,525円     |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0              | 25,817,035     | 0              |
| (c) 収益調整金                  | 4,903,798      | 1,047,340      | 1,305,661      |
| (d) 分配準備積立金                | 76,729,826     | 63,233,103     | 54,965,253     |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 84,403,444     | 97,382,778     | 57,278,439     |
| (f) 分配金                    | 16,452,152     | 39,506,996     | 3,491,726      |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 67,951,292     | 57,875,782     | 53,786,713     |
| (h) 受益権総口数                 | 1,265,550,219口 | 1,197,181,724口 | 1,163,908,740口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |           |           |           |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
|                     | 第 55 期    | 第 56 期    | 第 57 期    |
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 130円      | 330円      | 30円       |
| (単 価)               | (10,346円) | (10,315円) | (10,100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。

《訂正のお知らせ》  
作成対象期間の末日が2015年1月13日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いて読み替えていただき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9,474円です。」

＜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（2015年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第57期の決算日（2015年7月10日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を12～14ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

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

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

■組入資産明細表

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

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

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

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

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

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

| 2015年7月10日現在 |              |                                         |         |        |              |              |             |            |
|--------------|--------------|-----------------------------------------|---------|--------|--------------|--------------|-------------|------------|
| 区 分          |              | 銘 柄                                     | 種 類     | 年 利 率  | 額 面 金 額      | 評 価 額        |             | 償還年月日      |
|              |              |                                         |         |        |              | 外 貨 建 金 額    | 邦 貨 換 算 金 額 |            |
| スウェーデン       |              | SWEDISH GOVERNMENT BOND                 | 国 債 証 券 | %      | 千スウェーデン・クローネ | 千スウェーデン・クローネ | 千円          |            |
|              |              | SWEDISH GOVERNMENT BOND                 | 国 債 証 券 | 5.0000 | 17,200       | 21,729       | 312,249     | 2020/12/01 |
|              |              |                                         |         | 3.0000 | 20,000       | 20,689       | 297,312     | 2016/07/12 |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                                     |         |        | 37,200       | 42,419       | 609,562     |            |
| ポーランド        |              | Poland Government Bond                  | 国 債 証 券 | 5.5000 | 千ポーランド・ズロチ   | 千ポーランド・ズロチ   |             |            |
|              |              | Poland Government Bond                  | 国 債 証 券 | 5.0000 | 30,000       | 33,960       | 1,084,342   | 2019/10/25 |
|              |              |                                         |         |        | 30,000       | 30,807       | 983,667     | 2016/04/25 |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                                     |         |        |              |              |             |            |
| ユーロ (アイルランド) |              | IRISH TREASURY                          | 国 債 証 券 | 5.4000 | 千ユーロ         | 千ユーロ         |             |            |
|              |              | IRISH TREASURY                          | 国 債 証 券 | 5.0000 | 4,000        | 5,366        | 722,499     | 2025/03/13 |
|              |              | IRISH TREASURY                          | 国 債 証 券 | 5.0000 | 6,000        | 7,332        | 987,179     | 2020/10/18 |
|              |              | IRISH TREASURY                          | 国 債 証 券 | 3.4000 | 12,800       | 14,866       | 2,001,484   | 2024/03/18 |
|              |              | IRISH TREASURY                          | 国 債 証 券 | 4.5000 | 11,800       | 13,961       | 1,879,592   | 2020/04/18 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 4銘柄                                     |         |        | 60,000       | 64,767       | 2,068,010   |            |
| ユーロ (ベルギー)   |              | Belgium Government Bond                 | 国 債 証 券 |        | 千ユーロ         | 千ユーロ         |             |            |
|              |              | Belgium Government Bond                 | 国 債 証 券 | 0.8000 | 34,000       | 32,890       | 4,428,058   | 2025/06/22 |
|              |              |                                         |         | 4.2500 | 8,000        | 9,831        | 1,323,595   | 2021/09/28 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                                     |         |        | 42,000       | 42,721       | 5,751,654   |            |
| ユーロ (ドイツ)    |              | GERMAN GOVERNMENT BOND                  | 国 債 証 券 | 3.2500 | 千ユーロ         | 千ユーロ         |             |            |
|              |              | GERMAN GOVERNMENT BOND                  | 国 債 証 券 | 2.5000 | 9,000        | 10,632       | 1,431,442   | 2021/07/04 |
|              |              | GERMAN GOVERNMENT BOND                  | 国 債 証 券 | 2.5000 | 5,000        | 6,253        | 841,895     | 2046/08/15 |
|              |              | GERMAN GOVERNMENT BOND                  | 国 債 証 券 | 0.5000 | 4,500        | 4,405        | 593,051     | 2025/02/15 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 3銘柄                                     |         |        | 18,500       | 21,290       | 2,866,389   |            |
| ユーロ (その他)    |              | Lithuania Government International Bond | 国 債 証 券 |        | 千ユーロ         | 千ユーロ         |             |            |
|              |              |                                         |         | 2.1250 | 2,000        | 2,072        | 279,047     | 2026/10/29 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 1銘柄                                     |         |        | 2,000        | 2,072        | 279,047     |            |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 10銘柄                                    |         |        | 97,100       | 107,612      | 14,487,849  |            |
| 合 計          | 銘 柄 数<br>金 額 | 38銘柄                                    |         |        |              |              | 48,881,512  |            |

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

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

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

(注2) 単位未満は切捨て。

# 京都応援マザーファンド

## 運用報告書 第19期（決算日 2015年7月10日）

（計算期間 2015年1月14日～2015年7月10日）

京都応援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     | 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 | 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

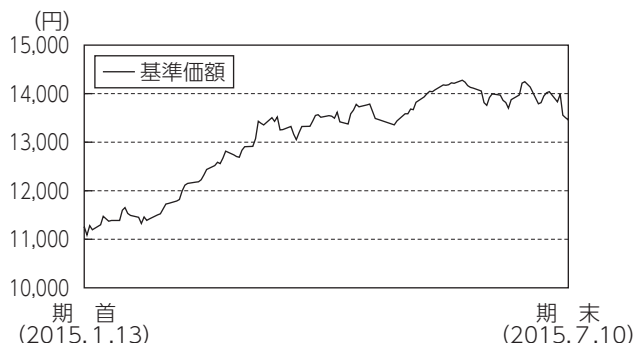
## 大和投資信託

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 |   |
|----------------|---------|---------|-----------|---------|-------------|---|
|                | 円       | 騰 落 率 % | (参考指数)    | 騰 落 率 % | %           | % |
| (期首)2015年1月13日 | 11,259  | —       | 1,374.69  | —       | 99.6        | — |
| 1月末            | 11,492  | 2.1     | 1,415.07  | 2.9     | 99.6        | — |
| 2月末            | 12,438  | 10.5    | 1,523.85  | 10.9    | 99.7        | — |
| 3月末            | 13,163  | 16.9    | 1,543.11  | 12.3    | 98.8        | — |
| 4月末            | 13,488  | 19.8    | 1,592.79  | 15.9    | 98.9        | — |
| 5月末            | 14,213  | 26.2    | 1,673.65  | 21.7    | 97.4        | — |
| 6月末            | 13,814  | 22.7    | 1,630.40  | 18.6    | 99.0        | — |
| (期末)2015年7月10日 | 13,458  | 19.5    | 1,583.55  | 15.2    | 99.0        | — |

(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：11,259円 期末：13,458円 騰落率：19.5%

## 【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、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の決定や国内景気の持ち直し、春闘でのペア高め妥結、日銀およびGPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）の動きを背景とする良好な株式需給関係の継続、さらなる円安の進行などを受けて、大きく上昇しました。2015年6月に入ると、ギリシャ支援の延長に向けた協議が紆余曲折を経ながら最終的に決裂したことを受け、株価は不安定な推移となりました。

## ◆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（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。

## ◆ポートフォリオについて

当ファンドの運用方針に従い、おおむね96～99%程度の高位を維持しました。

京都府企業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。

## ◆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15.2%となりました。一方、当ファンドの騰落率は19.5%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（金融業を除く））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<br>(株式) | 0円<br>(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

(2015年1月14日から2015年7月10日まで)

|    | 買 付    |     | 売 付   |         |
|----|--------|-----|-------|---------|
|    | 株 数    | 金 額 | 株 数   | 金 額     |
| 国内 | 千株     | 千円  | 千株    | 千円      |
|    | (3.84) | (—) | 94.84 | 180,518 |

(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

(2015年1月14日から2015年7月10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      |
|    |   |    |    |      | 村田製作所     |   | 1   | 16,938 | 16,938 |
|    |   |    |    |      | 任天堂       |   | 0.9 | 16,459 | 18,288 |
|    |   |    |    |      | 京セラ       |   | 1.3 | 8,584  | 6,603  |
|    |   |    |    |      | 武田薬品      |   | 1.3 | 8,071  | 6,208  |
|    |   |    |    |      | 京都銀行      |   | 6   | 7,396  | 1,232  |
|    |   |    |    |      | 日本電産      |   | 0.8 | 7,131  | 8,914  |
|    |   |    |    |      | 日本たばこ産業   |   | 1.6 | 7,059  | 4,412  |
|    |   |    |    |      | パナソニック    |   | 4.1 | 6,360  | 1,551  |
|    |   |    |    |      | オリエンタルランド |   | 0.5 | 6,140  | 12,281 |
|    |   |    |    |      | ローム       |   | 0.7 | 5,969  | 8,527  |

(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    | 評価額 |                | 株数   | 株数   | 評価額    | 評価額 |                 | 株数  | 株数  | 評価額    | 評価額 |
|              | 千株   | 千株   | 千円     | 千円  |                | 千株   | 千株   | 千円     | 千円  |                 | 千株  | 千株  | 千円     | 千円  |
| 建設業 (0.3%)   |      |      |        |     | ヤマシナ           | 10.4 | 8    | 552    |     | ダイハツ            | 3.1 | 2.4 | 4,058  |     |
| きんでん         | 2    | 1    | 1,559  |     | 日東精工           | 3    | 2    | 658    |     | 精密機器 (5.4%)     |     |     |        |     |
| 食料品 (10.6%)  |      |      |        |     | 京都機械工具         | 1    | 1    | 400    |     | 島津製作所           | 21  | 17  | 30,379 |     |
| 山崎製パン        | 2    | 1    | 1,879  |     | サンコール          | 2    | 2    | 1,348  |     | 松風              | 1.2 | 0.9 | 1,157  |     |
| 明治ホールディングス   | 0.6  | 0.4  | 6,432  |     | 機械 (3.1%)      |      |      |        |     | その他製品 (5.9%)    |     |     |        |     |
| 日本ハム         | 1    | 1    | 2,916  |     | TOWA           | 1.8  | 1.4  | 1,425  |     | 日本写真印刷          | 3.3 | 2.5 | 5,005  |     |
| 宝ホールディングス    | 15.8 | 12.2 | 12,029 |     | サムコ            | 0.5  | 0.4  | 461    |     | 野崎印刷            | 2   | 1   | 135    |     |
| コカ・コーラウエスト   | 0.8  | 0.6  | 1,244  |     | ニチダイ           | 0.7  | 0.5  | 369    |     | 任天堂             | 2.4 | 1.5 | 29,272 |     |
| サントリー食品インター  | 2.2  | 1.7  | 8,568  |     | ユーション精機        | 1.3  | 1    | 2,638  |     | 電気・ガス業 (1.0%)   |     |     |        |     |
| 日本たばこ産業      | 8.3  | 6.7  | 28,994 |     | 三菱重工           | 24   | 19   | 13,222 |     | 大阪瓦斯            | 15  | 12  | 5,682  |     |
| 繊維製品 (2.7%)  |      |      |        |     | 電気機器 (34.8%)   |      |      |        |     | 陸運業 (6.3%)      |     |     |        |     |
| グンゼ          | 15   | 12   | 3,840  |     | 日本電産           | 4    | 3.2  | 29,504 |     | 西日本旅客鉄道         | 1.4 | 1.1 | 8,851  |     |
| ダイニツ         | 3    | 2    | 362    |     | 日新電機           | 8    | 6    | 4,728  |     | 西武ホールディングス      | 2.5 | 1.9 | 5,304  |     |
| ワコールホールディングス | 10   | 8    | 11,120 |     | オムロン           | 5.9  | 5.3  | 26,659 |     | 近鉄グループHLDGS     | 14  | 11  | 4,664  |     |
| クラウドディア      | 0.4  | 0.5  | 304    |     | 不二電機工業         | 0.5  | 0.4  | 605    |     | 阪急阪神HLDGS       | 9   | 7   | 5,103  |     |
| 化学 (2.2%)    |      |      |        |     | オブテックス・エフイー    | 0.4  | 0.3  | 210    |     | 京阪電鉄            | 4   | 3   | 2,139  |     |
| 積水化学         | 4    | 3    | 4,353  |     | ジーエス・ユアサコーポ    | 30   | 23   | 10,580 |     | 日本通運            | 8   | 6   | 3,492  |     |
| 第一工業製薬       | 3    | 3    | 1,041  |     | パナソニック         | 17.8 | 13.7 | 21,563 |     | ヤマトホールディングス     | 3.3 | 2.4 | 5,726  |     |
| 三洋化成         | 9    | 7    | 5,908  |     | 京写             | 1    | 1    | 447    |     | セイノーホールディングス    | 2   | 1   | 1,296  |     |
| コタ           | 0.8  | 0.8  | 1,084  |     | 堀場製作所          | 3.1  | 2.4  | 11,808 |     | 倉庫・運輸関連業 (0.2%) |     |     |        |     |
| 互応化学工業       | 0.5  | 0.4  | 549    |     | ローム            | 4.2  | 3.5  | 26,285 |     | 中央倉庫            | 1.4 | 1.1 | 1,052  |     |
| 医薬品 (7.1%)   |      |      |        |     | 京セラ            | 5.7  | 4.4  | 27,456 |     | 情報・通信業 (3.4%)   |     |     |        |     |
| 武田薬品         | 5.7  | 4.4  | 26,109 |     | 村田製作所          | 2.5  | 1.5  | 28,770 |     | システム ディ         | 0.2 | 0.2 | 154    |     |
| 日本新薬         | 5    | 4    | 15,500 |     | ニチコン           | 5.7  | 4.4  | 4,043  |     | フェイス            | 0.9 | 0.7 | 1,075  |     |
| 非鉄金属 (1.4%)  |      |      |        |     | SCREENホールディングス | 18   | 14   | 10,122 |     | トーセ             | 0.6 | 0.4 | 363    |     |
| 住友電工         | 5.8  | 4.4  | 8,056  |     | 輸送用機器 (2.0%)   |      |      |        |     | 日本電信電話          | 0.5 | 0.8 | 3,572  |     |
| 金属製品 (1.3%)  |      |      |        |     | ニチユ三菱フォークリフト   | 5.4  | 4.1  | 2,300  |     | KDDI            | 0.7 | 1.5 | 4,501  |     |
| LIXILグループ    | 2.3  | 1.8  | 4,429  |     | 三菱自動車工業        | 7.1  | 5.5  | 5,588  |     | NTTドコモ          | 3.2 | 2.3 | 5,363  |     |

| 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   |    |
| ソフトバンクグループ     | 千株        | 千株  | 千円    | 高島屋          | 千株        | 千株  | 千円     |              | 千株                            | 千株    | 千円      |    |
| 卸売業 (0.9%)     | 0.9       | 0.7 | 4,846 | ニッセンHD       | 2         | 2   | 2,160  | ファルコホールディングス | 0.9                           | 0.6   | 879     |    |
| メディアパルHD       | 1.8       | 1.4 | 2,625 | 丸井グループ       | 4.8       | 3.7 | 817    | リゾートトラスト     | 0.7                           | 0.6   | 1,821   |    |
| たけびし           | 1.1       | 0.8 | 860   | 王将フードサービス    | 2.3       | 1.6 | 2,712  | ワタベウェディング    | 0.7                           | 0.6   | 300     |    |
| 長瀬産業           | 1         | 0.7 | 1,092 | 銀行業 (4.9%)   | 1.7       | 1.3 | 5,258  | 京都ホテル        | 1                             | 0.6   | 544     |    |
| ムーンパット         | 2         | 1   | 196   | 京都銀行         |           |     |        | 合 計          | 株 数、金 額                       | 千株    | 千株      | 千円 |
| 上原成商事          | 2         | 1   | 495   | 不動産業 (0.2%)  | 27        | 21  | 28,602 | 銘柄数<比率>      | 419.5                         | 328.5 | 583,095 |    |
| 小売業 (2.9%)     |           |     |       | 大京           | 5         | 5   | 1,015  | 銘柄数<比率>      | 89銘柄                          | 89銘柄  | <99.0%> |    |
| J. フロント リテイリング | 1.9       | 1.5 | 3,352 | サービス業 (3.4%) |           |     |        | (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。 |       |         |    |
| オンリー           | 0.4       | 0.3 | 305   | みらかホールディングス  | 0.4       | 0.3 | 1,776  | (注2)         | 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。    |       |         |    |
| しまむら           | 0.3       | 0.2 | 2,320 | オリエンタルランド    | 0.7       | 2   | 14,742 | (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7月10日現在

| 項目           | 当期末           |           |
|--------------|---------------|-----------|
|              | 評価額           | 比率        |
| 株式           | 千円<br>583,095 | %<br>99.0 |
| コール・ローン等、その他 | 6,097         | 1.0       |
| 投資信託財産総額     | 589,192       | 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7月10日現在

| 項目             | 当期末          |
|----------------|--------------|
| (A) 資産         | 589,192,976円 |
| コール・ローン等       | 5,589,626    |
| 株式(評価額)        | 583,095,250  |
| 未収配当金          | 508,100      |
| (B) 負債         | —            |
| (C) 純資産総額(A－B) | 589,192,976  |
| 元本             | 437,808,704  |
| 次期繰越損益金        | 151,384,272  |
| (D) 受益権総口数     | 437,808,704口 |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 13,458円      |

\* 期首における元本額は578,040,272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140,231,568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) 437,808,704円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,458円です。

■損益の状況

当期 自2015年1月14日 至2015年7月10日

| 項目             | 当期           |
|----------------|--------------|
| (A) 配当等収益      | 5,753,615円   |
| 受取配当金          | 5,749,700    |
| 受取利息           | 664          |
| その他収益金         | 3,251        |
| (B) 有価証券売買損益   | 115,598,573  |
| 売買益            | 120,266,361  |
| 売買損            | △ 4,667,788  |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 121,352,188  |
| (D) 前期繰越損益金    | 72,800,516   |
| (E) 解約差損益金     | △ 42,768,432 |
| (F) 合計(C＋D＋E)  | 151,384,272  |
| 次期繰越損益金(F)     | 151,384,272  |

(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20期（決算日 2015年4月10日）

（計算期間 2014年10月11日～2015年4月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第20期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | 安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 主 要 投 資 対 象 | 内外の公社債等                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 運 用 方 法     | <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A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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

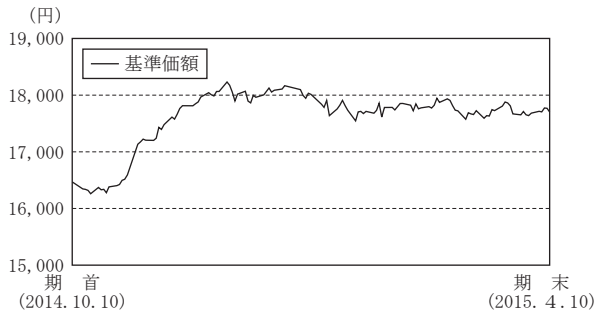
## 大和投資信託

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/>

## ■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<br>(除く日本、円ベース) |       | 公 社 債<br>組入比率 |
|-----------------|----------|-------|------------------------------|-------|---------------|
|                 | 騰 落 率    | 騰 落 率 | 騰 落 率                        | 騰 落 率 |               |
| (期首)2014年10月10日 | 円 16,469 | % —   | 15,409                       | % —   | 94.8          |
| 10月末            | 16,592   | 0.7   | 15,495                       | 0.6   | 96.0          |
| 11月末            | 17,967   | 9.1   | 16,818                       | 9.1   | 94.4          |
| 12月末            | 18,167   | 10.3  | 17,059                       | 10.7  | 95.1          |
| 2015年1月末        | 17,714   | 7.6   | 16,519                       | 7.2   | 94.2          |
| 2月末             | 17,872   | 8.5   | 16,596                       | 7.7   | 96.3          |
| 3月末             | 17,711   | 7.5   | 16,473                       | 6.9   | 95.5          |
| (期末)2015年4月10日  | 17,703   | 7.5   | 16,446                       | 6.7   | 97.8          |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

期首：16,469円 期末：17,703円 騰落率：7.5%

#### 【基準価額の主な変動要因】

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

### ◆投資環境について

#### ○海外債券市況

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

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

### ○為替相場

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

### ◆前期における「今後の運用方針」

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

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

### ◆ポートフォリオについて

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

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

### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ7.5%、6.7%となりました。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況  
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

|   |         |         | 買 付 額                  | 売 付 額                           |
|---|---------|---------|------------------------|---------------------------------|
| 外 | ア メ リ カ | 国 債 証 券 | 千アメリカ・ドル<br>501,952    | 千アメリカ・ドル<br>552,442<br>( 3,721) |
|   |         | 国 債 証 券 | 千カナダ・ドル<br>284,131     | 千カナダ・ドル<br>265,267<br>( —)      |
|   | カ ナ ダ   | 特 殊 債 券 | 69,706                 | 59,388<br>( —)                  |
|   | オーストラリア | 国 債 証 券 | 千オーストラリア・ドル<br>508,094 | 千オーストラリア・ドル<br>499,834<br>( —)  |
| 国 |         | イ ギ リ ス | 千イギリス・ポンド<br>155,987   | 千イギリス・ポンド<br>135,193<br>( —)    |

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

| 当                                                        |   |            | 期                                                        |   |            |
|----------------------------------------------------------|---|------------|----------------------------------------------------------|---|------------|
| 買                                                        |   | 付          | 売                                                        |   | 付          |
| 銘                                                        | 柄 | 金 額        | 銘                                                        | 柄 | 金 額        |
|                                                          |   | 千円         |                                                          |   | 千円         |
| United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7                   |   | 12,354,232 | IRISH TREASURY (アイルランド) 3.4% 2024/3/18                   |   | 13,442,875 |
| GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 6.25% 2030/1/4              |   | 10,541,641 | United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7                   |   | 11,010,820 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2024/11/15 |   | 7,964,159  | IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13                   |   | 10,550,809 |
| CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.5% 2024/6/1             |   | 7,644,508  | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 6.25% 2030/1/4              |   | 10,483,585 |
| Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2029/4/25           |   | 7,409,046  | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2024/11/15 |   | 7,960,366  |
| GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 3.25% 2021/7/4              |   | 6,810,950  | Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2029/4/25           |   | 7,759,686  |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15      |   | 6,163,455  | Poland Government Bond (ポーランド) 3.25% 2025/7/25           |   | 6,696,311  |
| CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1             |   | 6,062,802  | Poland Government Bond (ポーランド) 3.25% 2019/7/25           |   | 6,684,692  |
| IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13                   |   | 5,900,335  | CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.5% 2024/6/1             |   | 6,661,858  |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21     |   | 5,652,001  | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 3.25% 2021/7/4              |   | 6,558,754  |

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は四捨捨て。

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は四捨捨て。

■組入資産明細表  
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

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

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

| 当           |           | 期                                        |      |        |        | 末       |           | 償還年月日      |           |  |
|-------------|-----------|------------------------------------------|------|--------|--------|---------|-----------|------------|-----------|--|
| 区           | 分         | 銘                                        | 柄    | 種      | 年利     | 率       | 額面金額      |            | 評価額       |  |
|             |           |                                          |      |        |        |         | 外貨建金額     | 邦貨換算金額     |           |  |
|             |           |                                          |      |        | %      | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル   | 千円         |           |  |
|             |           | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国債証券 | 3.5000 | 25,000 | 28,398  | 2,717,452 | 2020/06/01 |           |  |
|             |           | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国債証券 | 3.5000 | 3,000  | 4,009   | 383,669   | 2045/12/01 |           |  |
|             |           | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国債証券 | 2.5000 | 8,000  | 8,856   | 847,430   | 2024/06/01 |           |  |
|             |           | CANADA HOUSING TRUST                     | 特殊債券 | 2.5500 | 12,000 | 12,825  | 1,227,281 | 2025/03/15 |           |  |
|             |           | Japan Bank For International Cooperation | 特殊債券 | 2.3000 | 5,000  | 5,171   | 494,865   | 2018/03/19 |           |  |
|             |           | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT              | 特殊債券 | 1.1250 | 5,000  | 4,991   | 477,617   | 2020/03/11 |           |  |
|             |           | EUROPEAN INVESTMENT BANK                 | 特殊債券 | 1.1250 | 5,000  | 5,008   | 479,301   | 2020/02/18 |           |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金額 | 9銘柄                                      |      |        |        |         | 75,000    | 82,383     | 7,883,268 |  |
| オーストラリア     |           | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証券 | 4.5000 | 8,000  | 8,996   | 836,410   | 2020/04/15 |           |  |
|             |           | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証券 | 5.5000 | 8,000  | 9,921   | 922,403   | 2023/04/21 |           |  |
|             |           | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証券 | 4.7500 | 10,000 | 10,149  | 943,589   | 2015/10/21 |           |  |
|             |           | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証券 | 3.2500 | 6,000  | 6,482   | 602,707   | 2025/04/21 |           |  |
|             |           | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証券 | 4.5000 | 8,000  | 10,031  | 932,622   | 2033/04/21 |           |  |
|             |           | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証券 | 3.0000 | 5,000  | 7,461   | 693,709   | 2025/09/20 |           |  |
|             |           | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証券 | 4.0000 | 4,000  | 7,834   | 728,334   | 2020/08/20 |           |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金額 | 7銘柄                                      |      |        |        |         | 49,000    | 60,877     | 5,659,778 |  |
| イギリス        |           | United Kingdom Gilt                      | 国債証券 | 2.0000 | 8,500  | 8,850   | 1,569,759 | 2020/07/22 |           |  |
|             |           | United Kingdom Gilt                      | 国債証券 | 5.0000 | 21,500 | 28,216  | 5,004,778 | 2025/03/07 |           |  |
|             |           | United Kingdom Gilt                      | 国債証券 | 4.0000 | 5,000  | 5,886   | 1,044,088 | 2022/03/07 |           |  |
|             |           | United Kingdom Gilt                      | 国債証券 | 3.2500 | 2,000  | 2,388   | 423,630   | 2044/01/22 |           |  |
|             |           | United Kingdom Gilt                      | 国債証券 | 2.7500 | 7,000  | 7,695   | 1,365,004 | 2024/09/07 |           |  |
|             |           | United Kingdom Gilt                      | 国債証券 | 3.5000 | 2,500  | 3,128   | 554,857   | 2045/01/22 |           |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金額 | 6銘柄                                      |      |        |        |         | 46,500    | 56,165     | 9,962,119 |  |
| デンマーク       |           | DANISH GOVERNMENT BOND                   | 国債証券 | 1.7500 | 30,000 | 34,644  | 596,228   | 2025/11/15 |           |  |
|             |           | 1銘柄                                      |      |        |        |         | 30,000    | 34,644     | 596,228   |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金額 |                                          |      |        |        |         |           |            |           |  |
| ノルウェー       |           | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT              | 特殊債券 | 3.6250 | 25,000 | 27,775  | 413,847   | 2020/06/22 |           |  |
|             |           | 1銘柄                                      |      |        |        |         | 25,000    | 27,775     | 413,847   |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金額 |                                          |      |        |        |         |           |            |           |  |
| スウェーデン      |           | Sweden Inflation Linked Bond             | 国債証券 | 0.2500 | 10,000 | 11,167  | 153,772   | 2022/06/01 |           |  |
|             |           | SWEDISH GOVERNMENT BOND                  | 国債証券 | 5.0000 | 45,000 | 57,721  | 794,818   | 2020/12/01 |           |  |
|             |           | SWEDISH GOVERNMENT BOND                  | 国債証券 | 3.5000 | 10,000 | 15,642  | 215,398   | 2039/03/30 |           |  |
|             |           | SWEDISH GOVERNMENT BOND                  | 国債証券 | 1.5000 | 60,000 | 66,208  | 911,695   | 2023/11/13 |           |  |
|             |           | SWEDISH GOVERNMENT BOND                  | 国債証券 | 2.5000 | 30,000 | 36,300  | 499,859   | 2025/05/12 |           |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金額 | 5銘柄                                      |      |        |        |         | 155,000   | 187,040    | 2,575,544 |  |
| ポーランド       |           | Poland Government Bond                   | 国債証券 | 5.2500 | 60,000 | 70,333  | 2,246,461 | 2020/10/25 |           |  |
|             |           | Poland Government Bond                   | 国債証券 | 4.0000 | 20,000 | 22,776  | 727,484   | 2023/10/25 |           |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金額 | 2銘柄                                      |      |        |        |         | 80,000    | 93,110     | 2,973,946 |  |
| ユーロ(アイルランド) |           | IRISH TREASURY                           | 国債証券 | 5.4000 | 13,000 | 18,795  | 2,417,055 | 2025/03/13 |           |  |
|             |           |                                          |      |        |        |         | 千ユーロ      | 千ユーロ       |           |  |

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

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年 4月10日現在

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

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建て資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝120.51円、1カナダ・ドル＝95.69円、1オーストラリア・ドル＝92.97円、1イギリス・ポンド＝177.37円、1デンマーク・クローネ＝17.21円、1ノルウェー・クローネ＝14.90円、1スウェーデン・クローネ＝13.77円、1チェコ・コルナ＝4.69円、1ポーランド・ズロチ＝31.94円、1ユーロ＝128.60円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（60,705,114千円）の投資信託財産総額（62,702,180千円）に対する比率は、96.8％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年 4月10日現在

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

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

■損益の状況

当期 自2014年10月11日 至2015年 4月10日

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

- (注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。