

★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	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。 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。 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。 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。 ※北欧通貨：スウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ ※東欧通貨：ハンガリー・フォリント、ポーランド・ズロチ、チェコ・コルナ等 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。	
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58期（決算日 2015年9月10日）
第59期（決算日 2015年11月10日）
第60期（決算日 2016年1月12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60期の決算を行ないました。

ここに、第58期～第60期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

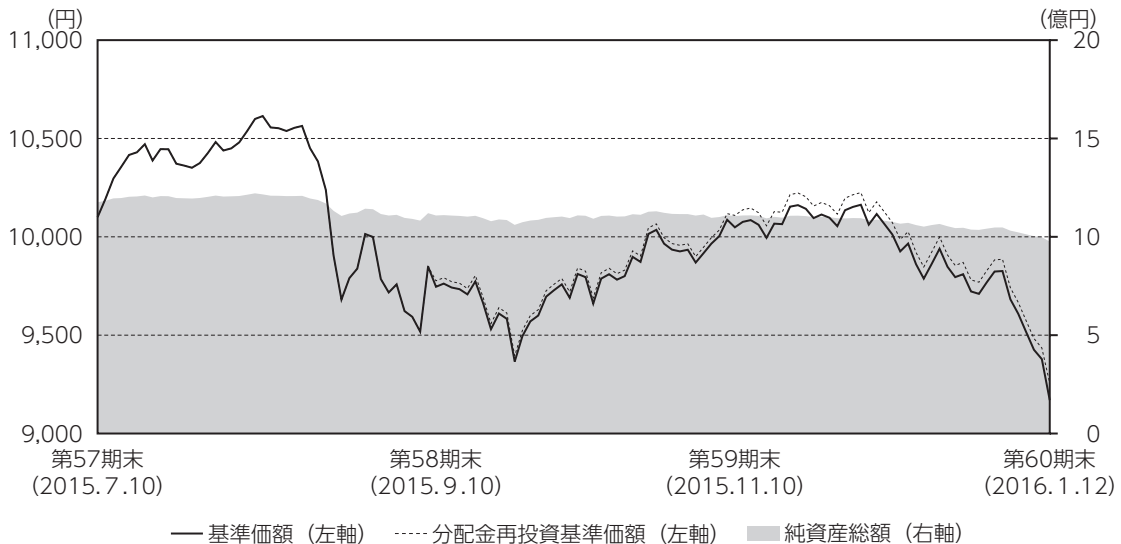
最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率				
46期末(2013年 9 月10日)	円 8,155	円 30	% △1.9	1,190.22	% △ 0.4	12,394	% △0.2	49.0	45.2	% －	百万円 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
58期末(2015年 9 月10日)	9,746	30	△3.2	1,479.52	△ 6.6	15,331	0.8	48.4	48.2	△ 8.6	1,108
59期末(2015年11月10日)	10,048	30	3.4	1,589.48	7.4	15,300	△0.2	50.9	44.2	△ 6.2	1,105
60期末(2016年 1 月12日)	9,169	30	△8.4	1,401.95	△11.8	14,718	△3.8	48.1	47.7	△ 1.7	975

(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58期首：10,100円

第60期末：9,169円（既払分配金90円）

騰 落 率：△8.4%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
京都応援マザーファンド	△11.4%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△4.5%

■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下がり（円高）から、為替要因による基準価額への影響はマイナスでしたが、ユーロ圏を中心に債券価格が上昇したことによって債券要因による基準価額への影響はプラスに寄与しました。一方、国内株式市況の下落はマイナス要因となりました。これらの結果、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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 インデックス (除く日本、円ベース)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率			
第58期	(期首) 2015年 7 月10日	円 10,100	% -	1,583.55	% -	15,208	% -	% 49.6	% 44.1	% 11.0
	7 月末	10,425	3.2	1,659.52	4.8	15,642	2.9	50.5	45.8	△ 3.6
	8 月末	9,999	△1.0	1,537.05	△ 2.9	15,353	1.0	48.7	48.0	△ 4.2
	(期末) 2015年 9 月10日	9,776	△3.2	1,479.52	△ 6.6	15,331	0.8	48.4	48.2	△ 8.6
第59期	(期首) 2015年 9 月10日	9,746	-	1,479.52	-	15,331	-	48.4	48.2	△ 8.6
	9 月末	9,495	△2.6	1,411.16	△ 4.6	15,310	△0.1	46.9	49.2	△ 1.5
	10月末	9,934	1.9	1,558.20	5.3	15,358	0.2	48.8	47.0	△14.4
	(期末) 2015年11月10日	10,078	3.4	1,589.48	7.4	15,300	△0.2	50.9	44.2	△ 6.2
第60期	(期首) 2015年11月10日	10,048	-	1,589.48	-	15,300	-	50.9	44.2	△ 6.2
	11月末	10,054	0.1	1,580.25	△ 0.6	15,351	0.3	48.9	46.7	2.4
	12月末	9,826	△2.2	1,547.30	△ 2.7	15,095	△1.3	49.7	46.5	△ 6.3
	(期末) 2016年 1 月12日	9,199	△8.4	1,401.95	△11.8	14,718	△3.8	48.1	47.7	△ 1.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、第58期首より、ギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念や中国株式市況の急落が上値の抑制要因となりました。2015年8月以降は、中国を中心とした世界経済の先行き不透明感の広がりや円高の進行、ドイツ大手自動車会社の排ガス不正問題の波及懸念などが重なり、株価は下落しました。10月からは、世界経済に対する過度な不安感が後退したことやE C B（欧州中央銀行）が追加金融緩和を示唆したこと、中国で追加金融緩和が実施されたこと、国内企業の良好な決算が発表されたことなどを受け、株価は上昇しました。しかし12月に入ると、E C Bの追加金融緩和が予想を下回る内容だったことや原油価格の下落、一部投資ファンドの解約停止などを受け、市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、株価は下落しました。

○海外債券市況

海外債券市況は、当期間を通してはおおむね金利低下しました。第58期首より、原油価格の下落や人民元の切り下げおよび新興国経済の減速懸念の高まりを背景に、欧米の金利は低下しました。2015年8月下旬には中国の追加金融緩和により懸念が一服したことで金利は反発しましたが、9月と10月のF O M C（米国連邦公開市場委員会）で米国の利上げが見送られたため、上昇は一時的なものとなりました。11月以降は、米国の利上げや欧州の追加金融緩和への期待がそれぞれ高まりました。しかし、E C Bの追加金融緩和の内容が失望されたことや原油価格が下落に転じたことから、12月の米国の利上げ決定にもかかわらず欧米の金利は横ばい推移にとどまりました。

○為替相場

為替相場は、当期間を通してはおおむね下落（円高）しました。第58期首より、原油価格の下落や人民元の切り下げおよび新興国経済の減速懸念の高まりを背景に、リスク回避の動きから円高となり、特に資源国の通貨は売られました。その後、2015年9月と10月のF O M Cでは米国の利上げが見送られましたが、方向感に欠ける動きとなりました。10月以降は、堅調な米国の雇用統計を背景に年内の米国の利上げを織り込む展開となり米ドルが対円で上昇し、逆に追加緩和期待が高まったユーロは対円で下落しました。12月に入ると、原油価格の下落やE C Bの追加金融緩和の内容に対する失望、米国の利上げ実施、2016年初からの中国株安や人民元下落などがリスク回避傾向を強め、円高が進行しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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%程度ずつ組み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。

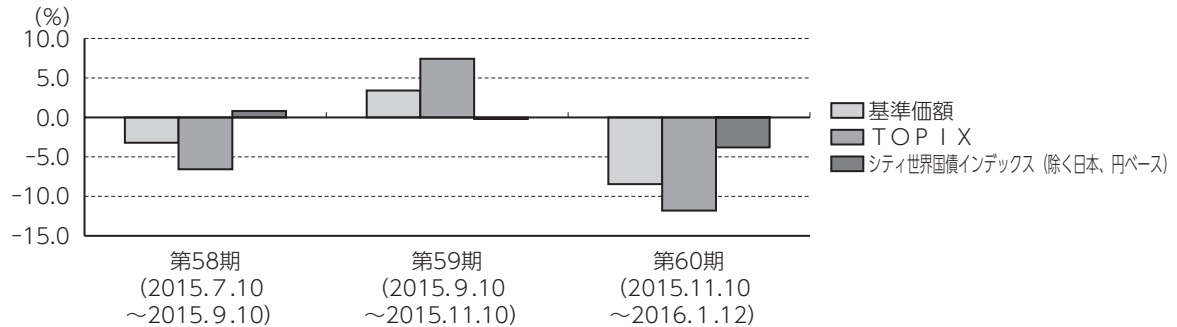
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや各国の金融緩和政策が材料視されるなどして金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の利上げ観測が材料視されるなど金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

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

第58期から第60期の1万口当り分配金（税込み）は、それぞれ30円といたしました。

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58期	第59期	第60期
		2015年7月11日 ～2015年9月10日	2015年9月11日 ～2015年11月10日	2015年11月11日 ～2016年1月12日
当期分配金（税込み）	(円)	30	30	30
対基準価額比率	(%)	0.31	0.30	0.33
当期の収益	(円)	4	30	5
当期の収益以外	(円)	25	—	24
翌期繰越分配対象額	(円)	436	450	425

(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58期	第59期	第60期
(a) 経費控除後の配当等収益	4.49円	43.44円	5.87円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	11.31	11.31	11.31
(d) 分配準備積立金	450.81	425.31	438.75
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	466.62	480.06	455.94
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	436.62	450.06	425.94

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

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	第58期～第60期		項 目 の 概 要
	(2015.7.11～2016.1.12)		
	金 額	比 率	
信託報酬	55円	0.549%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,972円です。
（投信会社）	(27)	(0.275)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(25)	(0.247)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受託銀行）	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.009	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.000)	
（先物）	(1)	(0.008)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.014	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・ 資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	57	0.572	

(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7月11日から2016年1月12日まで)

決 算 期	第 58 期 ～ 第 60 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	2,906	5,000	33,010	56,000
京都応援マザーファンド	—	—	42,837	58,500

(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7月11日から2016年1月12日まで)

項 目	第 58 期 ～ 第 60 期
	京 都 応 援 マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期中の株式売買金額	56,797千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	544,549千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.10

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第58期～第60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58期～第60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7月11日から2016年1月12日まで)

決 算 期	第 58 期 ～ 第 60 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	3	—	—	53	0	0.4
コール・ローン	244	—	—	—	—	—

(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ァンドのマザーファンド所有口数の割合。

(4) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2015年7月11日から2016年1月12日まで)

項 目	第58期～第60期
売買委託手数料総額 (A)	99千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0千円
(B)／(A)	0.3%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第57期末	第 60 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	332,683	302,579	494,899
京都応援マザーファンド	437,808	394,971	470,924

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年1月12日現在

項 目	第 60 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	494,899	50.5
京都応援マザーファンド	470,924	48.0
コール・ローン等、その他	15,131	1.5
投資信託財産総額	980,955	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝117.80円、1カナダ・ドル＝82.91円、1オーストラリア・ドル＝82.46円、1イギリス・ポンド＝171.43円、1デンマーク・クローネ＝17.14円、1ノルウェー・クローネ＝13.20円、1スウェーデン・クローネ＝13.79円、1チェコ・コルナ＝4.73円、1ポーランド・ズロチ＝29.36円、1ユーロ＝127.86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60期末における外貨建純資産（44,403,686千円）の投資信託財産総額（47,040,252千円）に対する比率は、94.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年9月10日)、(2015年11月10日)、(2016年1月12日)現在

項 目	第 58 期 末	第 59 期 末	第 60 期 末
(A) 資産	1,113,973,511円	1,110,767,444円	980,955,376円
コール・ローン等	16,107,618	12,934,645	7,131,317
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	559,281,613	530,175,979	494,899,612
京都応援マザーファンド(評価額)	538,584,280	567,656,820	470,924,447
未収入金	—	—	8,000,000
(B) 負債	5,581,308	5,316,547	5,224,047
未払収益分配金	3,411,899	3,300,461	3,192,477
未払信託報酬	2,153,294	1,985,110	1,985,730
その他未払費用	16,115	30,976	45,840
(C) 純資産総額(A－B)	1,108,392,203	1,105,450,897	975,731,329
元本	1,137,299,862	1,100,153,807	1,064,159,217
次期繰越損益金	△ 28,907,659	5,297,090	△ 88,427,888
(D) 受益権総口数	1,137,299,862口	1,100,153,807口	1,064,159,217口
1万口当り基準価額(C／D)	9,746円	10,048円	9,169円

*第57期末における元本額は1,163,908,740円、当作成期間（第58期～第60期）中における追加設定元本額は233,370円、同解約元本額は99,982,893円です。

*第60期末の計算口数当りの純資産額は9,169円です。

*第60期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は88,427,888円です。

■損益の状況

第58期 自2015年7月11日 至2015年9月10日

第59期 自2015年9月11日 至2015年11月10日

第60期 自2015年11月11日 至2016年1月12日

項 目	第 58 期	第 59 期	第 60 期
(A) 配当等収益	1,261円	1,201円	907円
受取利息	1,261	1,201	907
(B) 有価証券売買損益	△34,735,626	38,559,816	△ 88,359,502
売買益	920,327	39,031,769	262,146
売買損	△35,655,953	△ 471,953	△ 88,621,648
(C) 信託報酬等	△ 2,169,409	△ 1,999,971	△ 2,000,594
(D) 当期損益金(A + B + C)	△36,903,774	36,561,046	△ 90,359,189
(E) 前期繰越損益金	29,127,406	△10,822,842	21,703,616
(F) 追加信託差損益金	△17,719,392	△17,140,653	△ 16,579,838
(配当等相当額)	(1,286,357)	(1,244,339)	(1,203,626)
(売買損益相当額)	(△19,005,749)	(△18,384,992)	(△ 17,783,464)
(G) 合計(D + E + F)	△25,495,760	8,597,551	△ 85,235,411
(H) 収益分配金	△ 3,411,899	△ 3,300,461	△ 3,192,477
次期繰越損益金(G + H)	△28,907,659	5,297,090	△ 88,427,888
追加信託差損益金	△17,719,392	△17,140,653	△ 16,579,838
(配当等相当額)	(1,286,357)	(1,244,339)	(1,203,626)
(売買損益相当額)	(△19,005,749)	(△18,384,992)	(△ 17,783,464)
分配準備積立金	48,370,548	48,270,238	44,123,569
繰越損益金	△59,558,815	△25,832,495	△115,971,619

(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 58 期	第 59 期	第 60 期
(a) 経費控除後の配当等収益	511,659円	4,780,009円	625,132円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	1,286,357	1,244,339	1,203,626
(d) 分配準備積立金	51,270,788	46,790,690	46,690,914
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	53,068,804	52,815,038	48,519,672
(f) 分配金	3,411,899	3,300,461	3,192,477
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	49,656,905	49,514,577	45,327,195
(h) 受益権総口数	1,137,299,862口	1,100,153,807口	1,064,159,217口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 58 期	第 59 期	第 60 期
1 万 口 当 り 分 配 金	30円	30円	30円
(単 価)	(9,746円)	(10,048円)	(9,169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）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。

＜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10月13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60期の決算日（2016年1月12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7月11日から2016年1月12日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	6,309,413	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	5,749,067
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	5,592,685	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	5,074,701
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1% 2025/8/15	5,553,543	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	5,016,100
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	4,410,383	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1% 2025/8/15	4,986,224
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.55% 2025/3/15	4,262,144	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.875% 2022/5/31	4,377,422
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2045/5/15	3,813,690	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	3,982,696
Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	3,746,639	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2045/5/15	3,834,655
IRISH TREASURY (アイルランド)	5% 2020/10/18	3,667,821	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	3,638,077
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2022/10/25	3,608,657	Belgium Government Bond (ベルギー)	4.25% 2041/3/28	3,524,448
Belgium Government Bond (ベルギー)	4.25% 2041/3/28	3,483,679	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	3,367,050

(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、2016年1月12日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（27,529,471千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2016年1月12日現在							
	額 面 金 額	評 価		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 81,500	千アメリカ・ドル 80,951	千円 9,536,140	% 21.2	% —	% 16.7	% 4.4	% —
カナダ	千カナダ・ドル 58,500	千カナダ・ドル 64,201	5,322,967	11.8	—	7.9	3.9	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 49,500	千オーストラリア・ドル 54,690	4,509,762	10.0	—	10.0	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 30,500	千イギリス・ポンド 40,014	6,859,762	15.2	—	15.2	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 11,000	千デンマーク・クローネ 11,909	204,128	0.5	—	0.5	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 32,938	434,792	1.0	—	1.0	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 30,000	千スウェーデン・クローネ 35,331	487,225	1.1	—	0.3	0.8	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 97,000	千ポーランド・ズロチ 112,805	3,311,969	7.4	—	3.6	3.7	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 11,800	千ユーロ 14,530	1,857,917	4.1	—	—	4.1	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 47,500	千ユーロ 47,125	6,025,492	13.4	—	13.4	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 16,300	千ユーロ 16,490	2,108,500	4.7	—	4.7	—	—

2016年1月12日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,500	千ユーロ 4,692	千円 600,041	% 1.3	% －	% 1.3	% －	% －
ユーロ（スロヴェニア）	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,559	455,171	1.0	－	1.0	－	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,600	千ユーロ 4,972	635,741	1.4	－	1.4	－	－
ユーロ（小計）	87,700	91,372	11,682,864	25.9	－	21.8	4.1	－
合 計	－	－	42,349,614	94.1	－	77.1	17.0	－

(注1) 邦貨換算金額は、2016年1月12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）

2016年1月12日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	US Treasury Inflation Indexed Bonds US Treasury Inflation Indexed Bonds United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond Mexico Government International Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	% 0.2500 0.1250 2.2500 2.1250 2.0000 2.8750 5.1250	千アメリカ・ドル 15,000 12,000 3,000 15,000 28,000 4,000 4,500	千アメリカ・ドル 14,425 12,089 3,031 14,971 27,606 3,929 4,898	千円 1,699,351 1,424,102 357,124 1,763,678 3,251,991 462,878 577,013	2025/01/15 2020/04/15 2024/11/15 2025/05/15 2025/08/15 2045/08/15 2020/01/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		81,500	80,951	9,536,140		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST Japan Bank For International Cooperation	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	3.5000 3.2500 2.7500 3.5000 2.5500 1.2500 2.3000	千カナダ・ドル 10,000 10,000 10,000 3,500 15,000 5,000 5,000	千カナダ・ドル 11,260 11,306 11,116 4,599 15,793 5,006 5,119	千円 933,599 937,430 921,660 381,303 1,309,451 415,059 424,461	2020/06/01 2021/06/01 2022/06/01 2045/12/01 2025/03/15 2020/12/15 2018/03/19	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		58,500	64,201	5,322,967		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	5.7500 3.2500	千オーストラリア・ドル 22,500 27,000	千オーストラリア・ドル 26,473 28,216	千円 2,183,041 2,326,720	2021/05/15 2025/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		49,500	54,690	4,509,762		
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券	5.0000 4.2500	千イギリス・ポンド 21,000 9,500	千イギリス・ポンド 26,972 13,042	千円 4,623,878 2,235,884	2025/03/07 2046/12/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		30,500	40,014	6,859,762		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千デンマーク・クローネ 11,000	千デンマーク・クローネ 11,909	千円 204,128	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		11,000	11,909	204,128		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	3.7500 2.0000	千ノルウェー・クローネ 25,000 4,000	千ノルウェー・クローネ 28,699 4,239	千円 378,826 55,965	2021/05/25 2023/05/24	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		29,000	32,938	434,792		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 20,000	千スウェーデン・クローネ 24,721	千円 340,910	2020/12/01	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		20,000	24,721	340,910		

2016年1月12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	1.5000	% 千スウェーデン・クローネ 10,000	千スウェーデン・クローネ 10,610	千円 146,314	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			30,000	35,331	487,225	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	千ポーランド・ズロチ 17,000	千ポーランド・ズロチ 20,323	596,697	2022/09/23
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	5,000	5,660	166,192	2019/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	45,000	51,331	1,507,092	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	30,000	35,490	1,041,986	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			97,000	112,805	3,311,969	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.0000	千ユーロ 11,800	千ユーロ 14,530	1,857,917	2020/10/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			11,800	14,530	1,857,917	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 47,500	千ユーロ 47,125	6,025,492	2025/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			47,500	47,125	6,025,492	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	千ユーロ 4,300	千ユーロ 4,846	619,688	2022/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	12,000	11,644	1,488,812	2025/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			16,300	16,490	2,108,500	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 4,500	千ユーロ 4,692	600,041	2025/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			4,500	4,692	600,041	
ユーロ (スロヴェニア)		Slovenia Government Bond	国 債 証 券	4.3750	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,559	455,171	2021/01/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			3,000	3,559	455,171	
ユーロ (その他)		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	2.1250	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,204	281,805	2026/10/29
		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	3.3750	600	723	92,538	2024/01/22
		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	1.2500	2,000	2,044	261,396	2025/10/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			4,600	4,972	635,741	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			87,700	91,372	11,682,864	
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄					42,349,614	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年1月12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		2016年1月12日現在	
		買 建 額	売 建 額
外	T-NOTE (10YR) (アメリカ)	百万円 —	百万円 6,001
	T-NOTE (2YR) (アメリカ)	—	2,565
	A-BOND (10YR) (オーストラリア)	1,057	—
国	A-BOND (3YR) (オーストラリア)	1,841	—
	BOBL (5YR) (ドイツ)	4,193	—

(注1) 外貨建の評価額は、2016年1月12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20期（決算日 2016年1月12日）

（計算期間 2015年7月11日～2016年1月12日）

京都応援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	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	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。 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。 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。 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。
株 式 組 入 制 限	無制限

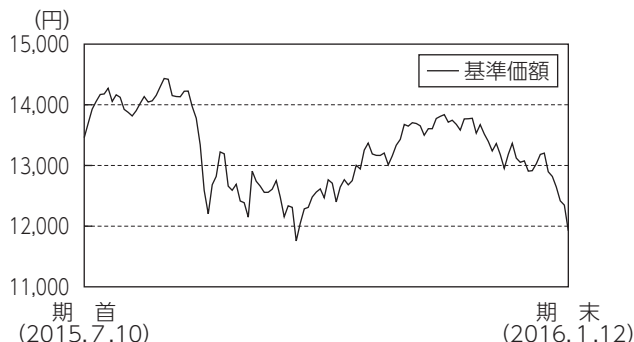
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	%	(参考指数)	騰落率		
(期首)2015年7月10日	13,458	—	1,583.55	—	99.0	—
7月末	14,025	4.2	1,659.52	4.8	99.7	—
8月末	13,192	△ 2.0	1,537.05	△ 2.9	99.6	—
9月末	12,043	△10.5	1,411.16	△10.9	98.9	—
10月末	13,205	△ 1.9	1,558.20	△ 1.6	99.1	—
11月末	13,583	0.9	1,580.25	△ 0.2	97.7	—
12月末	13,204	△ 1.9	1,547.30	△ 2.3	99.7	—
(期末)2016年1月12日	11,923	△11.4	1,401.95	△11.5	99.7	—

(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：13,458円 期末：11,923円 騰落率：△11.4%

【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、当ファンドに組み入れている京都府企業によるポートフォリオが下落したことから、基準価額は下落しました。

◆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、ギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念や中国株式市況の急落が上値の抑制要因となりました。2015年8月以降は、中国を中心とした世界経済の先行き不透明感の広がりが円高の進行、ドイツ大手自動車会社の排ガス不正問題の波及懸念などが重なり、株価は下落しました。10月からは、世界経済に対する過度な不安感が後退したことやＥＣＢ（欧州中央銀行）が追加金融緩和を示唆したこと、中国で追加金融緩和が実施されたこと、国内企業の良好な決算が発表されたことなどをを受け、株価は上昇しました。しかし12月に入ると、ＥＣＢの追加金融緩和が予想を下回る内容だったことや原油価格の下落、一部投資ファンドの解約停止などをを受け、市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、株価は下落しました。

◆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

株式組入比率は、おおむね96～99％程度の高位を維持しました。当ファンドの運用方針に従い、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。

参考指数（ＴＯＰＩＸ）の騰落率は△11.5％となりました。一方、当ファンドの騰落率は△11.4％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、京都府企業に投資を行なう方針です。株式組入比率は高位（90％程度以上）を維持する方針です。

■1万口当りの費用の明細

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

(注) 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。

■売買および取引の状況

株 式

(2015年7月11日から2016年1月12日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 3.4 (△0.4)	千円 3,403 (—)	千株 37.7	千円 53,394

(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7月11日から2016年1月12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
第一精工		0.9	1,599	1,776	任天堂		0.3	6,946	23,155
エスケーエレクトロニクス		0.6	804	1,341	島津製作所		3	5,624	1,874
星和電機		0.7	348	497	日本電産		0.5	5,522	11,045
シーシーエス		0.2	339	1,696	日本たばこ産業		0.7	3,203	4,576
シライ電子工業		0.8	200	250	京都銀行		2	2,360	1,180
白鳩		0.2	111	556	村田製作所		0.1	1,914	19,141
					武田薬品		0.3	1,789	5,963
					パナソニック		1.1	1,551	1,410
					ワコールホールディングス		1	1,517	1,517
					三菱重工業		2	1,252	626

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
国内株式

銘柄	期首	当	期末	銘柄	期首	当	期末	銘柄	期首	当	期末
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
建設業 (0.3%)				ヤマシナ	8	7.4	407	ニチコン	4.4	4	3,392
きんでん	1	1	1,426	日東精工	2	2	594	SCREENホールディングス	14	13	10,530
食料品 (11.9%)				京都機械工具	1	1	371	輸送用機器 (2.1%)			
山崎製パン	1	1	2,526	サンコー	2	1.8	979	ニチユ三菱フォークリフト	4.1	3.8	1,748
明治ホールディングス	0.4	0.8	7,448	機械 (2.5%)				三菱自動車工業	5.5	5.1	4,814
日本ハム	1	1	2,212	TOWA	1.4	1.3	878	ダイハツ	2.4	2.2	3,304
宝ホールディングス	12.2	11.2	9,576	サムコ	0.4	0.4	366	精密機器 (5.5%)			
コカ・コーラウエスト	0.6	0.6	1,402	ニチダイ	0.5	0.5	251	島津製作所	17	14	24,892
サントリー食品インター	1.7	1.6	8,208	ユージン精機	1	0.9	1,916	松風	0.9	0.8	1,068
日本たばこ産業	6.7	6	24,498	三菱重工業	19	17	8,194	その他製品 (4.8%)			
繊維製品 (2.9%)				電気機器 (33.1%)				日本写真印刷	2.5	2.3	4,866
グンゼ	12	11	3,619	日本電産	3.2	2.7	20,938	野崎印刷	1	1	134
ダイニック	2	2	316	第一精工	—	0.9	1,261	任天堂	1.5	1.2	17,352
ワコールホールディングス	8	7	9,541	日新電機	6	5.5	4,576	電気・ガス業 (1.0%)			
クラウドディア	0.5	0.5	261	オムロン	5.3	5.3	19,027	大阪瓦斯	12	11	4,562
化学 (2.3%)				不二電機工業	0.4	0.3	434	陸運業 (6.7%)			
積水化学	3	2.7	3,777	シライ電子工業	—	0.7	157	西日本旅客鉄道	1.1	1	7,685
第一工業製薬	3	3	1,011	オプテックス・エフエー	0.3	0.3	204	西武ホールディングス	1.9	1.8	4,100
三洋化成	7	6	5,118	シーシーエス	—	0.2	233	近鉄グループHDGS	11	10	4,680
コタ	0.8	0.7	969	ジェイス・ユアサ コーポ	23	21	8,547	阪急阪神HLDGS	7	6	4,386
互応化学工業	0.4	—	—	エスケーエレクトロニクス	—	0.6	445	京阪電鉄	3	3	2,169
医薬品 (8.5%)				星和電機	—	0.6	251	日本通運	6	5	2,520
武田薬品	4.4	4.1	23,062	パナソニック	13.7	12.6	14,074	ヤマトホールディングス	2.4	2.2	5,019
日本新薬	4	4	16,680	京写	1	1	350	セイノーホールディングス	1	1	1,116
非鉄金属 (1.3%)				堀場製作所	2.4	2.2	9,119	倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
住友電工	4.4	4.1	6,229	ローム	3.5	3.5	18,865	中央倉庫	1.1	1	956
金属製品 (1.4%)				京セラ	4.4	4.4	22,374	情報・通信業 (3.7%)			
LIXILグループ	1.8	1.6	4,027	村田製作所	1.5	1.4	20,657	システム ディ	0.2	0.2	109

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
フェイス	0.7	0.6	776	白鳩	—	0.2	114	ファルコホールディングス	0.6	0.6	838
トーセ	0.4	0.4	281	オンリー	0.3	0.3	261	リゾートトラスト	0.6	0.6	1,768
日本電信電話	0.8	0.8	3,751	しまむら	0.2	0.2	2,606	ワタベウェディング	0.6	—	—
KDDI	1.5	1.4	4,127	高島屋	2	2	1,976	京都ホテル	0.6	0.5	418
NTTドコモ	2.3	2.1	5,064	ニッセンHD	3.7	—	—	合計	株数、金額	株数	千円
ソフトバンクグループ	0.7	0.6	3,316	丸井グループ	1.6	1.4	2,587		328.5	293.8	469,563
卸売業 (0.9%)				王将フードサービス	1.3	1.2	4,800	銘柄数<比率>	89銘柄	90銘柄	<99.7%>
メディアパルHD	1.4	1.3	2,553	銀行業 (4.0%)				(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。			
たけびし	0.8	0.8	808	京都銀行	21	19	18,696				
長瀬産業	0.7	—	—	不動産業 (—)				(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
ムーンパット	1	0.2	163	大京	5	—	—	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
上原成商事	1	1	532	サービス業 (3.9%)							
小売業 (3.1%)				みらかホールディングス	0.3	0.3	1,518				
J. フロント リテイリング	1.5	1.4	2,254	オリエンタルランド	2	1.9	13,560				

■投資信託財産の構成

2016年1月12日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 469,563	% 99.7
コール・ローン等、その他	1,374	0.3
投資信託財産総額	470,938	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

2016年1月12日現在

項目	当期末
(A) 資産	470,938,127円
コール・ローン等	794,027
株式(評価額)	469,563,200
未収配当金	580,900
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A－B)	470,938,127
元本	394,971,440
次期繰越損益金	75,966,687
(D) 受益権総口数	394,971,440口
1万口当り基準価額(C／D)	11,923円

* 期首における元本額は437,808,704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42,837,264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) 394,971,440円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は11,923円です。

■損益の状況

当期 自2015年7月11日 至2016年1月12日

項目	当期
(A) 配当等収益	3,785,801円
受取配当金	3,785,100
受取利息	568
その他収益金	133
(B) 有価証券売買損益	△ 63,540,650
売買益	10,195,734
売買損	△ 73,736,384
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 59,754,849
(D) 前期繰越損益金	151,384,272
(E) 解約差損益金	△ 15,662,736
(F) 合計(C＋D＋E)	75,966,687
次期繰越損益金(F)	75,966,687

(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21期（決算日 2015年10月13日）

（計算期間 2015年4月11日～2015年10月13日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第21期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

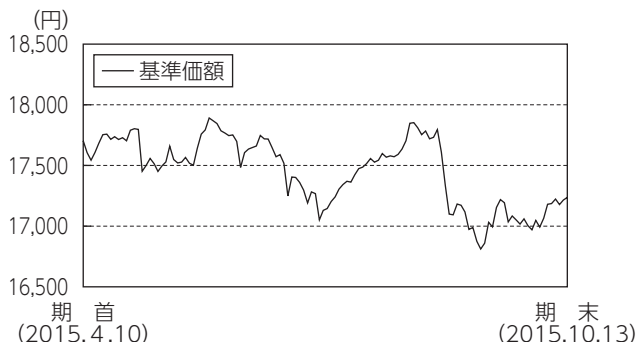
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2015年 4月10日	17,703	%	16,446	%	97.8	—
4月末	17,803	0.6	16,526	0.5	94.3	—
5月末	17,793	0.5	16,864	2.5	97.7	—
6月末	17,405	△1.7	16,578	0.8	94.6	—
7月末	17,543	△0.9	16,826	2.3	94.1	△ 7.3
8月末	17,172	△3.0	16,516	0.4	95.5	△ 8.4
9月末	17,047	△3.7	16,470	0.1	95.6	△ 2.8
(期末)2015年10月13日	17,237	△2.6	16,628	1.1	95.5	△15.0

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券先物比率は売建比率－買建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,703円 期末：17,237円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

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

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

○為替相場

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合 計	5

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

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

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) (—)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 53,366	百万円 53,529	百万円 49,833	百万円 42,055

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

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

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

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作 成 期 区 分	当		期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期	間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%	%
	103,000	102,578	12,304,320	24.2	—	24.2	—	—	—
カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル							
	40,000	43,736	4,024,218	7.9	—	7.0	0.9	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル							
	48,200	51,737	4,550,301	8.9	—	8.0	0.9	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド							
	33,500	40,760	7,483,943	14.7	—	14.7	—	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ							
	38,000	42,422	774,206	1.5	—	0.9	0.6	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ							
	4,000	4,179	61,942	0.1	—	0.1	—	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ							
	64,200	77,556	1,136,982	2.2	—	2.2	—	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ							
	45,000	48,868	1,575,504	3.1	—	1.7	1.4	—	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ	千ユーロ							
	5,000	5,969	812,827	1.6	—	1.6	—	—	—
ユーロ (オランダ)	千ユーロ	千ユーロ							
	22,000	22,734	3,095,507	6.1	—	6.1	—	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ	千ユーロ							
	56,300	59,313	8,076,069	15.9	—	15.9	—	—	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ	千ユーロ							
	31,000	31,528	4,292,979	8.4	—	8.4	—	—	—
ユーロ (その他)	千ユーロ	千ユーロ							
	2,600	2,894	394,076	0.8	—	0.8	—	—	—
ユーロ (小計)									
	116,900	122,440	16,671,460	32.8	—	32.8	—	—	—
合 計									
	—	—	48,582,879	95.5	—	91.6	3.9	—	—

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

区 分		当 期			末		
		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
						千円	千円
ユーロ(オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,301	千円 1,538,757
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	12,000	11,433	1,556,749
国 小 計		銘 柄 数 金 額	2銘柄		22,000	22,734	3,095,507
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 42,000	千ユーロ 41,622	5,667,365
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	14,300	17,690	2,408,703
国 小 計		銘 柄 数 金 額	2銘柄		56,300	59,313	8,076,069
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ 17,000	千ユーロ 16,962	2,309,650
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,000	14,566	1,983,328
国 小 計		銘 柄 数 金 額	2銘柄		31,000	31,528	4,292,979
ユーロ(その他)		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	2.1250	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,178	296,646
		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	3.3750	600	715	97,430
国 小 計		銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,600	2,894	394,076
通貨小計		銘 柄 数 金 額	9銘柄		116,900	122,440	16,671,460
合 計		銘 柄 数 金 額	32銘柄				48,582,879

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期	
		買 建 額	売 建 額
外 国	T-NOTE(5YR)(アメリカ)	百万円 －	百万円 2,168
	T-NOTE(2YR)(アメリカ)	－	2,628
	GILT 10YR(イギリス)	－	2,830

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月13日現在

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	48,582,879	92.9
コール・ローン等、その他	3,725,229	7.1
投資信託財産総額	52,308,108	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月13日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝119.95円、1 カナダ・ドル＝92.01円、1 オーストラリア・ドル＝87.95円、1 イギリス・ポンド＝183.61円、1 デンマーク・クローネ＝18.25円、1 ノルウェー・クローネ＝14.82円、1 スウェーデン・クローネ＝14.66円、1 チェコ・コルナ＝5.03円、1 ポーランド・ズロチ＝32.24円、1 ユーロ＝136.16円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（51,263,308千円）の投資信託財産総額（52,308,108千円）に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年10月13日現在

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

* 期首における元本額は34,253,194,785円、当期中における追加設定元本額は79,794,733円、同解約元本額は4,824,379,433円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）2,615,441,216円、富山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）774,114,168円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,444,740,808円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）67,877,831円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）272,326,838円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）563,054,282円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）763,562,855円、F I T ネット・三県応援ファンド（毎月分配型）304,186,245円、長野応援ファンド（毎月分配型）426,934,250円、栃木応援・外債バランスファンド（毎月分配型）268,035,437円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）324,409,125円、北東北三県応援・外債バランスファンド（毎月分配型）254,740,238円、6資産バランスファンド（分配型）1,692,690,469円、6資産バランスファンド（成長型）159,462,497円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）14,530,564,359円、富山応援ファンド P A R T 2（地域企業株・外債バランス／隔月分配型）419,794,083円、奈良応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）135,662,465円、ダイワ三資産分散ファンド（インカム&キャッシュ、外債、内外リート）（隔月分配型）357,781,572円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）112,582,291円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）1,455,030,453円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）120,001,118円、「しがぎん」S R I三資産バランス・オープン（奇数月分配型）33,407,695円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド381,141,538円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）82,634,626円、愛媛県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）84,984,008円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,681,243,023円、地球環境株・外債バランス・ファンド113,229,521円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）68,977,074円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,237円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月11日 至2015年10月13日

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

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

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