

★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。	
組入制限	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	
分配方針	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。	
	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
分配方針	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64期（決算日 2016年 9 月12日）
第65期（決算日 2016年11月10日）
第66期（決算日 2017年 1 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66期の決算を行ないました。

ここに、第64期～第66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)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率				
52期末(2014年 9 月10日)	円 9,252	円 30	% 3.1	1,306.79	% 3.8	14,082	% 2.7	% 49.8	% 46.7	% －	百万円 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
61期末(2016年 3 月10日)	9,062	30	△0.8	1,352.17	△ 3.6	14,538	△1.2	50.0	47.1	△ 0.2	957
62期末(2016年 5 月10日)	8,889	30	△1.6	1,334.90	△ 1.3	14,305	△1.6	49.1	47.2	△ 2.3	937
63期末(2016年 7 月11日)	8,497	30	△4.1	1,255.79	△ 5.9	13,408	△6.3	50.6	46.9	△ 0.6	887
64期末(2016年 9 月12日)	8,787	30	3.8	1,323.10	5.4	13,684	2.1	50.6	46.2	－	910
65期末(2016年11月10日)	8,959	30	2.3	1,376.35	4.0	13,461	△1.6	48.3	48.1	－	878
66期末(2017年 1 月10日)	9,622	30	7.7	1,542.31	12.1	14,528	7.9	48.7	48.7	△ 4.5	877

(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64期首：8,497円

第66期末：9,622円（既払分配金90円）

騰 落 率：14.4%（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	23.7%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	6.9%

■ 基準価額の主な変動要因

「京都応援マザーファンド」の受益証券に50%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に50%程度投資した結果、債券価格がおおむね下落したことが基準価額のマイナス要因となりましたが、一方、国内株式市況の上昇、投資している債券の利息収入、および投資している通貨が円に対して上昇したことが基準価額に対してプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照下さい。

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
		円	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率			
第64期	(期首) 2016年 7 月11日	8,497	—	1,255.79	—	13,408	—	50.6	46.9	△0.6
	7 月末	8,893	4.7	1,322.74	5.3	13,970	4.2	51.0	46.5	—
	8 月末	8,861	4.3	1,329.54	5.9	13,771	2.7	50.3	46.6	—
	(期末) 2016年 9 月12日	8,817	3.8	1,323.10	5.4	13,684	2.1	50.6	46.2	—
第65期	(期首) 2016年 9 月12日	8,787	—	1,323.10	—	13,684	—	50.6	46.2	—
	9 月末	8,844	0.6	1,322.78	△ 0.0	13,638	△0.3	50.6	46.5	—
	10月末	9,019	2.6	1,393.02	5.3	13,624	△0.4	49.8	46.6	—
	(期末) 2016年11月10日	8,989	2.3	1,376.35	4.0	13,461	△1.6	48.3	48.1	—
第66期	(期首) 2016年11月10日	8,959	—	1,376.35	—	13,461	—	48.3	48.1	—
	11月末	9,334	4.2	1,469.43	6.8	14,164	5.2	49.6	47.6	—
	12月末	9,616	7.3	1,518.61	10.3	14,531	7.9	48.9	48.0	△4.5
	(期末) 2017年 1 月10日	9,652	7.7	1,542.31	12.1	14,528	7.9	48.7	48.7	△4.5

(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

(2016.7.12～2017.1.10)

■国内株式市況

国内株式市況は、第64期首より、国内の財政・金融政策への期待や円高傾向の一服などから上昇しました。2016年8月からは、日米の金融政策や米国大統領選挙に関する見方が交錯し、株価は一進一退で推移しました。11月は、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて、一時的に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価も下落しましたが、その後はトランプ氏の景気刺激政策への期待が高まり、株価は上昇基調で推移しました。

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して金利はおおむね上昇しました。第64期首より、参議院議員選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、金利は上昇しました。その後はおおむね横ばいで推移しましたが、2016年10月以降は、E C B（欧州中央銀行）の資産買い入れの減額観測が出たことや、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測が強まったことなどから、金利は上昇しました。また、O P E C（石油輸出国機構）が総会で減産に合意し原油価格が上昇する中でインフレ期待が高まったことも、金利上昇の材料となりました。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通しておおむね上昇（円安）しました。第64期首より、参議院議員選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策への失望感などから再び円高が進行しました。2016年10月以降は、原油価格の上昇や米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。

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%程度ずつ組み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（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や経済環境など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

(2016.7.12～2017.1.10)

■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、T O P I X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。株式の組入比率は、当作成期間を通じて、おおむね96～99%程度の高位を維持しました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

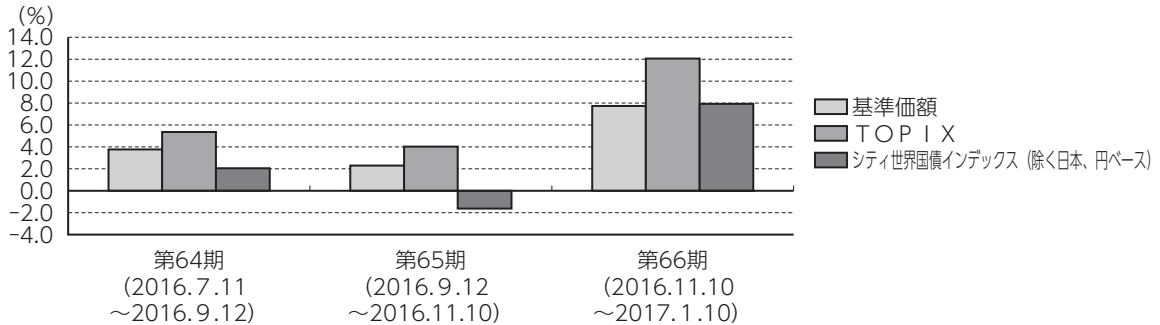
債券は、海外の国債を中心に投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから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する一方で、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、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。各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて、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64期から第66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64期	第65期	第66期
		2016年7月12日 ～2016年9月12日	2016年9月13日 ～2016年11月10日	2016年11月11日 ～2017年1月10日
当期分配金（税込み）	(円)	30	30	30
対基準価額比率	(%)	0.34	0.33	0.31
当期の収益	(円)	18	30	24
当期の収益以外	(円)	11	—	5
翌期繰越分配対象額	(円)	380	393	387

（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64期	第65期	第66期
(a) 経費控除後の配当等収益	18.79円	42.91円	24.39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	11.73	11.73	11.73
(d) 分配準備積立金	379.62	368.42	381.33
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	410.15	423.06	417.45
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	380.15	393.06	387.45

(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

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や経済環境など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64期～第66期 (2016.7.12～2017.1.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	49円	0.543%	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9,053円です。
(投 信 会 社)	(25)	(0.272)	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)	(22)	(0.244)	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)	(2)	(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	0	0.003	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)	(0.003)	
(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 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	0.012	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)	(0.008)	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	51	0.558	

(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。

(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

(2016年7月12日から2017年1月10日まで)

決 算 期	第 64 期 ～ 第 66 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	—	—	11,878	19,000
京都応援マザーファンド	—	—	90,361	117,000

(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
(2016年7月12日から2017年1月10日まで)

項 目	第 64 期 ～ 第 66 期
	京 都 応 援 マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期中の株式売買金額	167,895千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	452,846千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.37

(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

当作成期間（第64期～第66期）中における利害関係人との取引はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年9月12日)、(2016年11月10日)、(2017年1月10日)現在

項 目	第 64 期 末	第 65 期 末	第 66 期 末
(A) 資産	915,239,612円	884,574,410円	887,248,216円
コール・ローン等	12,840,413	8,238,250	10,174,799
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	436,854,249	433,308,815	438,369,258
京都応援マザーファンド(評価額)	465,544,950	443,027,345	429,704,159
未収入金	—	—	9,000,000
(B) 負債	4,830,433	6,225,348	10,085,495
未払収益分配金	3,108,433	2,941,327	2,734,739
未払解約金	—	1,693,242	5,693,243
未払信託報酬	1,709,208	1,566,266	1,620,871
その他未払費用	12,792	24,513	36,642
(C) 純資産総額(A－B)	910,409,179	878,349,062	877,162,721
元本	1,036,144,657	980,442,361	911,579,678
次期繰越損益金	△ 125,735,478	△ 102,093,299	△ 34,416,957
(D) 受益権総口数	1,036,144,657口	980,442,361口	911,579,678口
1万口当り基準価額(C／D)	8,787円	8,959円	9,622円

* 第63期末における元本額は1,043,977,731円、当作成期間（第64期～第66期）中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は132,398,053円です。
* 第66期末の計算口数当りの純資産額は9,622円です。
* 第66期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は34,416,957円です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第63期末	第 66 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	283,634	271,755	438,369
京都応援マザーファンド	395,549	305,187	429,704

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年1月10日現在

項 目	第 66 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	438,369	49.4
京都応援マザーファンド	429,704	48.4
コール・ローン等、その他	19,174	2.2
投資信託財産総額	887,248	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝115.96円、1カナダ・ドル＝87.72円、1オーストラリア・ドル＝85.16円、1イギリス・ポンド＝140.83円、1デンマーク・クローネ＝16.52円、1ノルウェー・クローネ＝13.58円、1スウェーデン・クローネ＝12.83円、1チェコ・コルナ＝4.54円、1ポーランド・ズロチ＝28.04円、1ユーロ＝122.78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66期末における外貨建純資産（37,662,596千円）の投資信託財産総額（38,536,047千円）に対する比率は、97.7%です。

■損益の状況

第64期 自2016年7月12日 至2016年9月12日
 第65期 自2016年9月13日 至2016年11月10日
 第66期 自2016年11月11日 至2017年1月10日

項 目	第 64 期	第 65 期	第 66 期
(A) 配当等収益	△ 594円	△ 780円	△ 841円
受取利息	—	21	34
支払利息	△ 594	△ 801	△ 875
(B) 有価証券売買損益	34,829,673	21,402,826	64,874,251
売買益	35,094,965	25,517,341	68,704,706
売買損	△ 265,292	△ 4,114,515	△ 3,830,455
(C) 信託報酬等	△ 1,722,000	△ 1,577,987	△ 1,633,000
(D) 当期損益金(A + B + C)	33,107,079	19,824,059	63,240,410
(E) 前期繰越損益金	△139,528,378	△103,641,493	△80,665,134
(F) 追加信託差損益金	△ 16,205,746	△ 15,334,538	△14,257,494
(配当等相当額)	(1,215,482)	(1,150,138)	(1,069,358)
(売買損益相当額)	(△ 17,421,228)	(△ 16,484,676)	(△15,326,852)
(G) 合計(D + E + F)	△122,627,045	△ 99,151,972	△31,682,218
(H) 収益分配金	△ 3,108,433	△ 2,941,327	△ 2,734,739
次期繰越損益金(G + H)	△125,735,478	△102,093,299	△34,416,957
追加信託差損益金	△ 16,205,746	△ 15,334,538	△14,257,494
(配当等相当額)	(1,215,482)	(1,150,138)	(1,069,358)
(売買損益相当額)	(△ 17,421,228)	(△ 16,484,676)	(△15,326,852)
分配準備積立金	38,174,268	37,387,955	34,250,621
繰越損益金	△147,704,000	△124,146,716	△54,410,084

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

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

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 64 期	第 65 期	第 66 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,947,879円	4,207,230円	2,223,396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	1,215,482	1,150,138	1,069,358
(d) 分配準備積立金	39,334,822	36,122,052	34,761,964
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	42,498,183	41,479,420	38,054,718
(f) 分配金	3,108,433	2,941,327	2,734,739
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	39,389,750	38,538,093	35,319,979
(h) 受益権総口数	1,036,144,657□	980,442,361□	911,579,678□

収 益 分	配 金 の	お 知	ら せ
	第 64 期	第 65 期	第 66 期
1 万 口 当 り 分 配 金	30円	30円	30円
(単 価)	(8,787円)	(8,959円)	(9,622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（2016年10月11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66期の決算日（2017年1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

(2016年7月12日から2017年1月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	2,148,191	Slovenia Government Bond (スロヴェニア)	4.375% 2021/1/18	1,127,957
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	734,727	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	911,399
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	644,622	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	624,479
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	586,198	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	572,114
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	541,471	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	508,456
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	418,857	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.85% 2027/7/25	479,605
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	380,045	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	411,185
United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	377,609	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/10/31	322,304
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	322,012	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	321,174
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2025/11/15	211,797	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	305,039

(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、2017年1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（23,368,158千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2017年1月10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 85,600	千アメリカ・ドル 83,078	千円 9,633,758	% 25.6	% —	% 15.8	% 9.2	% 0.6
カナダ	千カナダ・ドル 52,500	千カナダ・ドル 54,326	4,765,552	12.6	—	10.3	1.2	1.2
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 47,200	千オーストラリア・ドル 54,106	4,607,699	12.2	—	7.6	4.7	—
イギリス	千イギリス・ポンド 24,700	千イギリス・ポンド 28,876	4,066,731	10.8	—	7.4	3.4	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 55,000	千デンマーク・クローネ 64,812	1,070,701	2.8	—	2.8	—	—
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 32,132	436,354	1.2	—	0.2	1.0	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 58,500	千スウェーデン・クローネ 66,454	852,612	2.3	—	1.4	0.9	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 85,000	千ポーランド・ズロチ 94,536	2,650,803	7.0	—	—	7.0	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,557	3,138,005	8.3	—	8.3	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 23,400	千ユーロ 24,628	3,023,888	8.0	—	8.0	—	—

2017年1月10日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユーロ（フランス）	16,950	20,405	2,505,392	6.6	—	6.6	—	—
ユーロ（小計）	61,150	70,592	8,667,286	23.0	—	23.0	—	—
合 計	—	—	36,751,500	97.5	—	68.3	27.4	1.8

（注1）邦貨換算金額は、2017年1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。
 （注4）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2017年1月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond 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 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 国 債 証 券 国 債 証 券	2.0000 0.7500 0.2500 2.2500 1.6250 2.5000 1.3750 5.1250	千アメリカ・ドル 4,500 2,000 4,700 11,000 23,600 14,800 17,000 8,000	千アメリカ・ドル 4,522 1,999 4,742 10,914 22,184 13,401 16,697 8,616	千円 524,429 231,855 549,933 1,265,687 2,572,456 1,554,094 1,936,191 999,111	2021/11/15 2017/10/31 2025/01/15 2025/11/15 2026/02/15 2046/02/15 2021/04/30 2020/01/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		85,600	83,078	9,633,758		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST 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 特 殊 債 券	2.7500 3.5000 2.2500 1.5000 2.5500 1.2500 2.2500 2.3000	千カナダ・ドル 7,500 1,500 14,000 8,000 4,500 5,000 7,000 5,000	千カナダ・ドル 8,089 1,874 14,711 7,868 4,683 4,961 7,086 5,052	709,617 164,399 1,290,466 690,216 410,817 435,205 621,641 443,187	2022/06/01 2045/12/01 2025/06/01 2026/06/01 2025/03/15 2021/06/15 2025/12/15 2018/03/19	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		52,500	54,326	4,765,552		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	5.7500 3.2500 4.5000	千オーストラリア・ドル 18,000 4,400 24,800	千オーストラリア・ドル 20,665 4,591 28,849	1,759,853 391,014 2,456,831	2021/05/15 2025/04/21 2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		47,200	54,106	4,607,699		
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.0000 1.5000 1.5000 5.0000 4.2500	千イギリス・ポンド 6,500 2,200 4,500 10,500 1,000	千イギリス・ポンド 6,854 2,284 4,560 13,665 1,512	965,284 321,723 642,227 1,924,547 212,949	2020/07/22 2021/01/22 2026/07/22 2025/03/07 2046/12/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		24,700	28,876	4,066,731		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	4.5000 1.7500	千デンマーク・クローネ 5,500 49,500	千デンマーク・クローネ 9,341 55,470	154,325 916,375	2039/11/15 2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		55,000	64,812	1,070,701		

2017年1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	
				%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	25,000	27,952	379,588	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,180	56,766	2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			29,000	32,132	436,354	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	22,000	26,630	341,670	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,500	39,824	510,942	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			58,500	66,454	852,612	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	30,000	32,700	916,908	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	55,000	61,836	1,733,895	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			85,000	94,536	2,650,803	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 12,800	千ユーロ 17,514	2,150,382	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,043	987,622	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			20,800	25,557	3,138,005	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 21,900	千ユーロ 22,427	2,753,630	2025/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,201	270,258	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			23,400	24,628	3,023,888	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 5,650	千ユーロ 7,498	920,687	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	11,300	12,906	1,584,704	2024/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			16,950	20,405	2,505,392	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			61,150	70,592	8,667,286	
合 計	銘 柄 数 金 額	38銘柄					36,751,500	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年1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		2017年1月10日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国		百万円	百万円
T-NOTE (5YR) (アメリカ)		－	3,416

(注1) 外貨建の評価額は、2017年1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22期（決算日 2017年1月10日）

（計算期間 2016年7月12日～2017年1月10日）

京都応援マザーファンドの第22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

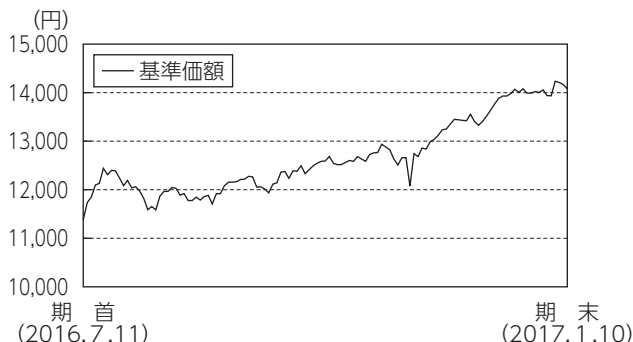
大和投資信託

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	
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	組入比率 %	株式先物比率 %
(期首)2016年 7月11日	11,382	—	1,255.79	—	99.7	—
7 月末	12,061	6.0	1,322.74	5.3	99.6	—
8 月末	12,082	6.2	1,329.54	5.9	98.9	—
9 月末	12,331	8.3	1,322.78	5.3	99.1	—
10月末	12,881	13.2	1,393.02	10.9	99.3	—
11月末	13,422	17.9	1,469.43	17.0	99.3	—
12月末	13,935	22.4	1,518.61	20.9	99.7	—
(期末)2017年 1月10日	14,080	23.7	1,542.31	22.8	99.4	—

(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：11,382円 期末：14,080円 騰落率：23.7%

【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上昇したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは、「投資環境について」をご参照下さい。

◆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、国内の財政・金融政策への期待や円高傾向の一服などから上昇しました。2016年8月からは、日米の金融政策や米国大統領選挙に関する見方が交錯し、株価は一進一退で推移しました。11月は、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて、一時的に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価も下落しましたが、その後はトランプ氏の景気刺激政策への期待が高まり、株価は上昇基調で推移しました。

◆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

当ファンドの運用方針に従い、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ポートフォリオを構築しました。株式の組入比率は、期を通じて、おおむね96～99％程度の高位を維持しました。

その結果、株式の業種構成では、T O P I X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。

◆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との騰落率の対比では、参考指数（T O P I X）の騰落率は22.8％となりました。一方、当ファンドの騰落率は23.7％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)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	1

(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

(2016年7月12日から2017年1月10日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 5.6 (△18.4)	千円 26,598 (—)	千株 75.4	千円 141,297

(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

(2016年7月12日から2017年1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
ファーストリテイリング		0.5	17,960	35,920	任天堂		0.6	14,784	24,641
日立マクセル		2.5	3,986	1,594	ローム		1.4	8,539	6,099
スズケン		0.5	1,470	2,941	オムロン		2.1	8,238	3,922
ウエルシアHD		0.2	1,293	6,466	日本電産		0.7	6,674	9,534
ビックカメラ		0.8	651	813	日本新薬		1	5,297	5,297
ライフコーポレーション		0.2	570	2,852	島津製作所		3	5,028	1,676
ハウスドゥ		0.4	460	1,150	京セラ		0.9	4,930	5,478
ワタベウェディング		0.5	205	411	S C R E E Nホールディングス		1.5	4,828	3,218
					武田薬品		1	4,681	4,681
					村田製作所		0.3	4,585	15,285

(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	期 末	銘柄	期首	当 期	期 末	銘柄	期首	当 期	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%)				日東精工	2	1.5	639	ニチコン	4	2.9	3,059
きんでん	1	0.8	1,184	京都機械工具	1	1	400	SCREENホールディングス	13	1.9	13,642
食料品 (10.7%)				サンコール	1.7	1.3	729	輸送用機器 (1.2%)			
山崎製パン	1	0.8	1,824	機械 (2.6%)				ニチユ三菱フォークリフト	3.8	2.8	2,307
明治ホールディングス	0.8	0.6	5,502	TOWA	1.3	1.1	1,807	三菱自動車工業	5	4.2	2,868
日本ハム	1	1	3,140	サムコ	0.4	0.3	331	ダイハツ	2.2	—	—
宝ホールディングス	11.1	8.2	8,782	ニチダイ	0.5	—	—	精密機器 (5.1%)			
コカ・コーラウエスト	0.6	0.4	1,350	ユーシン精機	0.9	0.7	2,117	島津製作所	14	11	20,757
サントリー食品インター	1.6	1.2	5,868	三菱重工業	17	13	6,817	松風	0.8	0.6	827
日本たばこ産業	5	5	19,435	電気機器 (37.3%)				その他製品 (5.2%)			
繊維製品 (2.5%)				日本電産	2.7	2	20,730	日本写真印刷	2.3	1.7	5,176
グンゼ	11	8	3,256	第一精工	0.9	0.6	819	野崎印刷	1	—	—
ダイニック	2	2	378	日新電機	5.5	4	5,164	任天堂	1.3	0.7	17,059
ワコールホールディングス	7	5	6,900	オムロン	6.7	4.6	20,562	電気・ガス業 (0.8%)			
クラウドディア	0.5	0.4	225	不二電機工業	0.3	0.3	429	大阪瓦斯	11	8	3,576
化学 (2.3%)				シライ電子工業	0.7	—	—	陸運業 (5.6%)			
積水化学	2.6	1.9	3,587	オプテックス・エフイー	0.3	—	—	西日本旅客鉄道	1	0.7	5,146
第一工業製薬	3	2	788	シーシーエス	0.2	0.2	243	西武ホールディングス	1.7	1.3	2,735
三洋化成	6	0.9	4,527	ジーエス・ユアサ コーポ	21	16	7,808	近鉄グループHLDGS	10	7	3,192
コタ	0.7	0.6	783	エスケーエレクトロニクス	0.6	0.4	374	阪急阪神HLDGS	6	1	3,925
医薬品 (7.1%)				星和電機	0.6	0.5	229	京阪ホールディングス	3	2	1,582
武田薬品	4	3	14,898	パナソニック	12.5	9.2	11,017	日本通運	5	4	2,532
日本新薬	3.6	2.6	15,418	日立マクセル	—	2	4,072	ヤマトホールディングス	2.2	1.5	3,629
非鉄金属 (1.2%)				京写	1	1	335	セイノーホールディングス	1	0.8	1,067
住友電工	4.1	3	4,914	堀場製作所	2.2	1.6	8,960	倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
金属製品 (1.2%)				ローム	4.4	3	21,750	中央倉庫	1	0.7	765
LIXILグループ	1.6	1.2	3,223	京セラ	4.4	3.5	20,415	情報・通信業 (3.2%)			
ヤマシナ	7.3	5.4	324	村田製作所	1.6	1.3	19,565	システム ディ	0.2	—	—

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
フェイス	0.6	0.4	514	白鳩	0.2	—	—	リゾートトラスト	0.6	0.4	906
トーセ	0.4	0.3	249	オンリー	0.3	0.2	161	ワタベウェディング	—	0.4	171
日本電信電話	0.7	0.5	2,537	ライフコーポレーション	—	0.2	659	京都ホテル	0.5	—	—
KDDI	1.4	1	3,059	しまむら	0.2	0.1	1,549	合 計	株数、金額	千株	千株
NTTドコモ	2.1	1.5	4,096	高島屋	2	1	997		株数<比率>	294.1	205.9
ソフトバンクグループ	0.6	0.4	3,369	丸井グループ	1.4	1	1,775		90銘柄	90銘柄	<99.4%>
卸売業 (1.1%)				王将フードサービス	1.2	0.9	4,000	(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。			
メディアパルHD	1.3	0.9	1,656	ファーストリテイリング	—	0.4	15,476	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
たけびし	0.8	0.6	736	銀行業 (2.9%)				(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
ムーンパット	0.2	0.2	163	京都銀行	19	14	12,222				
上原成商事	1	1	573	不動産業 (0.1%)							
スズケン	—	0.4	1,542	ハウスドゥ	—	0.3	413				
小売業 (6.7%)				サービス業 (2.8%)							
ビックカメラ	—	0.7	756	みらかホールディングス	0.3	0.2	1,060				
J. フロント リテイリング	1.4	1	1,727	オリエンタルランド	1.9	1.4	9,368				
ウエルシアHD	—	0.2	1,442	ファルコホールディングス	0.6	0.4	602				

■投資信託財産の構成

2017年1月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	427,257	97.4
コール・ローン等、その他	11,451	2.6
投資信託財産総額	438,708	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

2017年1月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	438,708,411円
コール・ローン等	734,700
株式(評価額)	427,257,050
未収入金	10,240,161
未収配当金	476,500
(B) 負債	9,000,000
未払解約金	9,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	429,708,411
元本	305,187,613
次期繰越損益金	124,520,798
(D) 受益権総口数	305,187,613口
1万口当り基準価額(C／D)	14,080円

* 期首における元本額は395,549,376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90,361,763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、京都応援バランズファンド(隔月分配型) 305,187,613円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は14,080円です。

■損益の状況

当期 自2016年7月12日 至2017年1月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,407,547円
受取配当金	3,407,800
その他収益金	90
支払利息	△ 343
(B) 有価証券売買損益	93,084,629
売買益	100,521,252
売買損	△ 7,436,623
(C) 当期損益金(A＋B)	96,492,176
(D) 前期繰越損益金	54,666,859
(E) 解約差損益金	△ 26,638,237
(F) 合計(C＋D＋E)	124,520,798
次期繰越損益金(F)	124,520,798

(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23期（決算日 2016年10月11日）

（計算期間 2016年4月12日～2016年10月11日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第23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 A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA 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ての国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、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

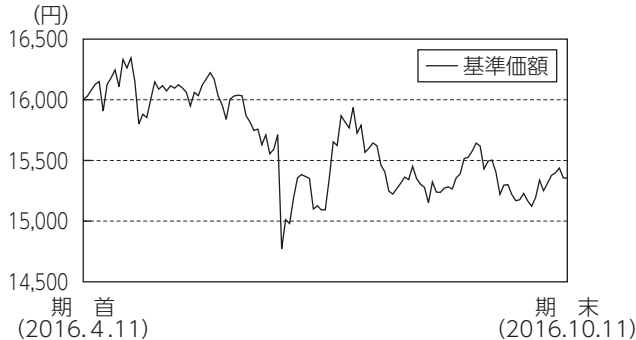
大和投資信託

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)2016年4月11日	16,001	—	15,431	—	93.0	0.4
4月末	16,150	0.9	15,663	1.5	94.9	△4.6
5月末	16,223	1.4	15,612	1.2	95.4	3.4
6月末	15,357	△4.0	14,687	△4.8	96.8	—
7月末	15,622	△2.4	15,028	△2.6	97.1	—
8月末	15,515	△3.0	14,814	△4.0	97.2	—
9月末	15,250	△4.7	14,671	△4.9	97.3	—
(期末)2016年10月11日	15,355	△4.0	14,677	△4.9	96.8	—

(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) 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：16,001円 期末：15,355円 騰落率：△4.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇はプラス要因となりましたが、投資している通貨が円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通しておおむね金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

期首より、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響され、金利は上下に動きました。2016年6月以降は、米国の雇用統計を受けて米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のEU (欧州連合) 離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下圧力が強まりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、金利は上昇しました。9月以降は、ECB (欧州中央銀行)

の資産買い入れの減額観測が出たことなどが金利上昇の材料となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね下落 (円高) しました。

期首より、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや、米国の早期利上げ観測の後退などが、円高の材料となりました。英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。2016年7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF (上場投資信託) 以外の資産の買い入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。その後は、黒田日銀総裁による追加緩和を示唆する内容の発言や、原油価格の上昇などを受けて市場のリスク回避姿勢が後退したことが円安の材料となりました。

◆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) 程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから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する一方で、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、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。各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて、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や経済環境など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)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	3

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

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年 4月12日から2016年10月11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 39,575	千アメリカ・ドル 44,199 (3,053)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 3,290 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 29,524	千オーストラリア・ドル 33,276 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 10,506	千イギリス・ポンド 3,218 (—)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 33,888	千デンマーク・クローネ — (—)
	スウェーデン	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 12,370 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ 12,454 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 2,321	千ユーロ 13,525 (—)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 9,857	千ユーロ 8,924 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 12,178	千ユーロ 22,450 (—)

(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

(2016年 4月12日から2016年10月11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 276	百万円 4,086	百万円 748	百万円 4,578

(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

(2016年4月12日から2016年10月11日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2033/4/21		2,346,967	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/8/15		2,246,361
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2021/4/30		1,967,394	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		1,985,787
United Kingdom Gilt (イギリス) 2% 2020/7/22		1,636,041	Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22		1,619,950
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15		1,096,182	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.25% 2025/1/15		1,402,987
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		582,777	Mexico Government International Bond (メキシコ) 5.125% 2020/1/15		846,227
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.75% 2025/11/15		565,266	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		654,981
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		550,038	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		551,607
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.75% 2017/10/31		548,900	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		473,941
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/11/15		517,463	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		412,762
Belgium Government Bond (ベルギー) 3.75% 2045/6/22		287,042	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		384,868

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作 成 期		当		期		末			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 83,400	千アメリカ・ドル 84,954	千円 8,831,067	% 24.8	% —	% 15.4	% 7.9	% 1.5	
カナダ	千カナダ・ドル 53,000	千カナダ・ドル 56,845	4,484,558	12.6	—	10.3	1.1	1.1	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 44,500	千オーストラリア・ドル 54,044	4,263,061	12.0	—	7.3	4.7	—	
イギリス	千イギリス・ポンド 21,500	千イギリス・ポンド 26,241	3,365,433	9.4	—	5.6	3.8	—	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 41,000	千デンマーク・クローネ 46,906	729,389	2.0	—	2.0	—	—	
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 32,425	416,997	1.2	—	0.2	1.0	—	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 57,000	千スウェーデン・クローネ 66,094	793,129	2.2	—	1.3	0.9	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 94,000	千ポーランド・ズロチ 106,946	2,901,453	8.1	—	4.8	3.3	—	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 23,800	千ユーロ 30,662	3,547,924	9.9	—	9.9	—	—	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 22,500	千ユーロ 24,677	2,855,388	8.0	—	8.0	—	—	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 7,500	千ユーロ 10,776	1,246,897	3.5	—	3.5	—	—	
ユーロ (スロヴェニア)	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,490	1,098,143	3.1	—	—	3.1	—	
ユーロ (小計)	61,800	75,605	8,748,353	24.5	—	21.4	3.1	—	
合 計	—	—	34,533,444	96.8	—	68.4	25.8	2.6	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 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	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	千アメリカ・ドル 4,500	千アメリカ・ドル 4,649	千円 483,342	2021/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	5,000	5,000	519,786	2017/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	12,900	13,478	1,401,083	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	26,000	25,774	2,679,240	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	9,000	9,054	941,172	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	18,000	18,090	1,880,455	2021/04/30
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	8,000	8,908	925,986	2020/01/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		83,400	84,954	8,831,067	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 9,000	千カナダ・ドル 9,967	786,321	2022/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	2,067	163,124	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	13,000	14,257	1,124,752	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	8,000	8,240	650,085	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,851	382,695	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.2500	5,000	5,031	396,962	2021/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,363	580,879	2025/12/15
	Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,067	399,735	2018/03/19
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		53,000	56,845	4,484,558	
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 18,000	千オーストラリア・ドル 21,153	1,668,610	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3,000	3,269	257,887	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	23,500	29,621	2,336,563	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		44,500	54,044	4,263,061	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 10,000	千イギリス・ポンド 10,623	1,362,399	2020/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	10,500	14,015	1,797,475	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,602	205,559	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		21,500	26,241	3,365,433	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千デンマーク・クローネ 41,000	千デンマーク・クローネ 46,906	729,389	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		41,000	46,906	729,389	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 28,185	362,465	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,240	54,531	2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		29,000	32,425	416,997	
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 22,000	千スウェーデン・クローネ 27,055	324,661	2020/12/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	35,000	39,039	468,468	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		57,000	66,094	793,129	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	千ポーランド・ズロチ 39,000	千ポーランド・ズロチ 43,492	1,179,959	2020/10/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	55,000	63,453	1,721,493	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		94,000	106,946	2,901,453	

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	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	% 5.4000 1.0000	千ユーロ 15,800 8,000	千ユーロ 22,312 8,350	千円 2,581,736 966,187	2025/03/13 2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			23,800	30,662	3,547,924	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	0.8000 3.7500	千ユーロ 21,000 1,500	千ユーロ 22,215 2,462	2,570,504 284,884	2025/06/22 2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			22,500	24,677	2,855,388	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	3.2500 2.2500 1.8500	千ユーロ 4,000 500 3,000	千ユーロ 6,021 588 4,166	696,745 68,058 482,093	2045/05/25 2024/05/25 2027/07/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			7,500	10,776	1,246,897	
ユーロ(スロヴェニア)		Slovenia Government Bond	国 債 証 券	4.3750	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,490	1,098,143	2021/01/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			8,000	9,490	1,098,143	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			61,800	75,605	8,748,353	
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄					34,533,444	

(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

2016年10月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 34,533,444	% 96.0
コール・ローン等、その他	1,453,330	4.0
投資信託財産総額	35,986,775	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝103.95円、1カナダ・ドル＝78.89円、1オーストラリア・ドル＝78.88円、1イギリス・ポンド＝128.25円、1デンマーク・クローネ＝15.55円、1ノルウェー・クローネ＝12.86円、1スウェーデン・クローネ＝12.00円、1チェコ・コルナ＝4.28円、1ポーランド・ズロチ＝27.13円、1ユーロ＝115.71円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（35,702,484千円）の投資信託財産総額（35,986,775千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	36,041,681,696円
コール・ローン等	159,586,182
公社債(評価額)	34,533,444,372
未収入金	467,668,865
未収利息	396,899,461
前払費用	48,172,714
差入委託証拠金	435,910,102
(B) 負債	371,023,887
未払金	328,216,775
未払解約金	42,807,112
(C) 純資産総額(A－B)	35,670,657,809
元本	23,230,076,116
次期繰越損益金	12,440,581,693
(D) 受益権総口数	23,230,076,116口
1万口当り基準価額(C／D)	15,355円

* 期首における元本額は25,529,032,552円、当期中における追加設定元本額は173,147,397円、同解約元本額は2,472,103,833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）2,309,859,533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）752,716,130円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,279,525,583円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）56,768,852円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）266,035,824円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）495,424,467円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）664,600,528円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）283,634,755円、6資産バランスファンド（分配型）1,537,633,292円、6資産バランスファンド（成長型）146,944,178円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）11,658,430,314円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）97,938,297円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）1,328,258,951円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）254,031,106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）31,068,081円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド350,818,393円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）67,174,031円、愛媛県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）74,899,109円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,460,113,322円、地球環境株・外債バランス・ファンド92,416,845円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）21,784,525円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,355円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月12日 至2016年10月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	482,867,828円
受取利息	482,730,301
その他収益金	476,834
支払利息	△ 339,307
(B) 有価証券売買損益	△ 2,042,571,757
売買益	896,486,789
売買損	△ 2,939,058,546
(C) 先物取引等損益	8,457,462
取引益	32,518,726
取引損	△ 24,061,264
(D) その他費用	△ 5,859,557
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 1,557,106,024
(F) 前期繰越損益金	15,321,081,705
(G) 解約差損益金	△ 1,415,561,278
(H) 追加信託差損益金	92,167,290
(I) 合計(E + F + G + H)	12,440,581,693
次期繰越損益金(I)	12,440,581,693

(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。