

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	約10年2カ月間（2006年3月30日～2016年6月10日）	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券およびわが国の金融商品取引所上場株式
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
ベビーファンドの運用方法	<p>①主としてマザーファンドの受益証券と北東北三県企業（株式公開企業に限ります。）の株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の成長をめざします。</p> <p>②信託財産の純資産総額に対するマザーファンドの受益証券の組入比率は、70％程度とすることを基本とし、北東北三県企業の株式の組入比率は、30％程度とすることを基本とします。</p> <p>③北東北三県企業とは、青森県、秋田県、岩手県の各県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業（以下「各県内企業」といいます。）と、雇用の創出や社会基盤の供給・維持などの観点から各県で事業活動を行なっている企業（金融業を除きます。以下「各県進出企業」といいます。）とします。</p> <p>④株式ポートフォリオの構築にあたっては、各県との関連度、投資対象銘柄の規模（各県内企業については時価総額、各県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比率を決定します。</p>	
マザーファンドの運用方法	<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>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。</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&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。</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>	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の50％以下
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10％以下
分配方針	<p>分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。6月と12月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。</p>	

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

北東北三県応援・外債バランスファンド （毎月分配型） 【愛称：郷土愛（AAI）】

運用報告書（全体版）

第100期（決算日）	2014年7月10日
第101期（決算日）	2014年8月11日
第102期（決算日）	2014年9月10日
第103期（決算日）	2014年10月10日
第104期（決算日）	2014年11月10日
第105期（決算日）	2014年12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、「北東北三県応援・外債バランスファンド（毎月分配型）【愛称：郷土愛（AAI）】」は、このたび、第105期の決算を行ないました。

ここに、第100期～第105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/>

北東北三県応援・外債バランスファンド（毎月分配型）

■最近30期の運用実績

決算期	基準価額			T O P I X		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		株式組入 比率	公社債 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 込 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			
	円	円	%		%		%		%	百万円
76期末(2012年7月10日)	6,116	20	1.0	758.60	3.9	9,564	0.0	31.1	65.9	1,420
77期末(2012年8月10日)	6,062	20	△0.6	746.79	△1.6	9,491	△0.8	30.9	66.0	1,371
78期末(2012年9月10日)	6,050	20	0.1	737.34	△1.3	9,700	2.2	29.9	67.2	1,340
79期末(2012年10月10日)	6,028	20	△0.0	716.84	△2.8	9,774	0.8	30.1	66.9	1,307
80期末(2012年11月12日)	6,061	20	0.9	722.58	0.8	9,903	1.3	30.3	66.5	1,291
81期末(2012年12月10日)	6,394	20	5.8	788.48	9.1	10,392	4.9	29.9	67.2	1,304
82期末(2013年1月10日)	6,843	20	7.3	889.02	12.8	11,217	7.9	30.4	66.1	1,363
83期末(2013年2月12日)	7,314	20	7.2	968.50	8.9	11,843	5.6	30.6	65.8	1,437
84期末(2013年3月11日)	7,440	20	2.0	1,039.98	7.4	12,041	1.7	30.6	65.7	1,420
85期末(2013年4月10日)	7,894	20	6.4	1,121.04	7.8	12,716	5.6	29.9	66.9	1,462
86期末(2013年5月10日)	8,050	20	2.2	1,210.60	8.0	12,982	2.1	29.7	66.7	1,432
87期末(2013年6月10日)	7,508	20	△6.5	1,111.97	△8.1	12,531	△3.5	29.1	67.5	1,289
88期末(2013年7月10日)	7,560	20	1.0	1,195.20	7.5	12,338	△1.5	31.5	65.2	1,272
89期末(2013年8月12日)	7,322	20	△2.9	1,134.62	△5.1	12,192	△1.2	29.3	67.3	1,195
90期末(2013年9月10日)	7,455	20	2.1	1,190.22	4.9	12,484	2.4	30.7	63.3	1,186
91期末(2013年10月10日)	7,440	15	0.0	1,177.95	△1.0	12,499	0.1	29.2	66.8	1,131
92期末(2013年11月11日)	7,503	15	1.0	1,185.65	0.7	12,653	1.2	30.3	63.4	1,102
93期末(2013年12月10日)	7,883	15	5.3	1,256.33	6.0	13,325	5.3	30.4	65.0	1,090
94期末(2014年1月10日)	7,983	15	1.5	1,298.48	3.4	13,449	0.9	30.0	60.5	1,043
95期末(2014年2月10日)	7,727	15	△3.0	1,204.28	△7.3	13,296	△1.1	30.2	63.9	967
96期末(2014年3月10日)	7,876	15	2.1	1,227.61	1.9	13,625	2.5	30.0	64.2	963
97期末(2014年4月10日)	7,781	15	△1.0	1,149.49	△6.4	13,556	△0.5	29.3	67.0	902
98期末(2014年5月12日)	7,851	15	1.1	1,157.91	0.7	13,641	0.6	30.0	65.6	900
99期末(2014年6月10日)	8,003	15	2.1	1,228.73	6.1	13,657	0.1	30.4	63.3	902
100期末(2014年7月10日)	8,095	15	1.3	1,259.25	2.5	13,651	△0.0	29.2	66.7	886
101期末(2014年8月11日)	8,050	15	△0.4	1,252.51	△0.5	13,758	0.8	29.6	65.1	864
102期末(2014年9月10日)	8,269	15	2.9	1,306.79	4.3	14,133	2.7	31.0	64.9	854
103期末(2014年10月10日)	8,173	15	△1.0	1,243.09	△4.9	14,283	1.1	28.6	66.5	811
104期末(2014年11月10日)	8,584	15	5.2	1,360.11	9.4	15,058	5.4	29.7	63.1	839
105期末(2014年12月10日)	8,915	15	4.0	1,406.83	3.4	15,737	4.5	29.5	66.6	829

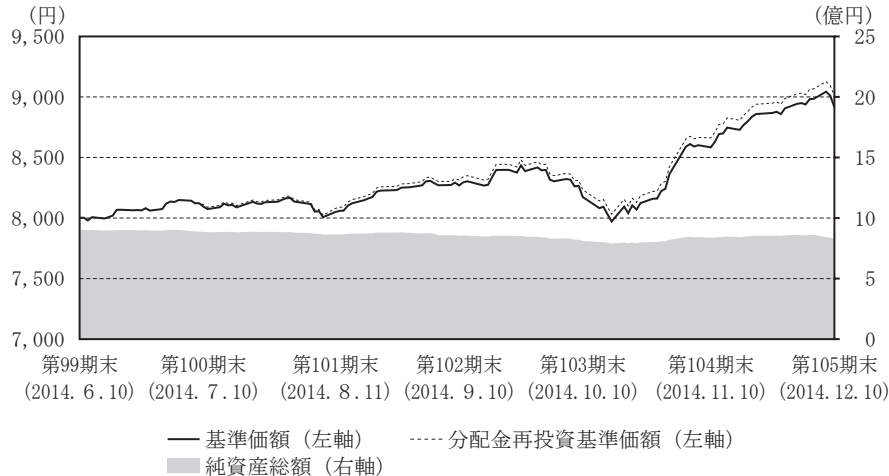
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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。

■ 当作成期間（第100期～第105期）中の基準価額と市況の推移



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

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

	年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		株式組入 比 率	公 社 債 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	騰 落 率		
第100期	(期首) 2014年6月10日	円 8,003	% -	1,228.73	% -	13,657	% -	% 30.4	% 63.3
	6月末	8,074	0.9	1,262.56	2.8	13,694	0.3	30.3	65.8
	(期末) 2014年7月10日	8,110	1.3	1,259.25	2.5	13,651	△0.0	29.2	66.7
第101期	(期首) 2014年7月10日	8,095	-	1,259.25	-	13,651	-	29.2	66.7
	7月末	8,167	0.9	1,289.42	2.4	13,788	1.0	29.8	63.8
	(期末) 2014年8月11日	8,065	△0.4	1,252.51	△0.5	13,758	0.8	29.6	65.1
第102期	(期首) 2014年8月11日	8,050	-	1,252.51	-	13,758	-	29.6	65.1
	8月末	8,254	2.5	1,277.97	2.0	14,043	2.1	29.8	65.9
	(期末) 2014年9月10日	8,284	2.9	1,306.79	4.3	14,133	2.7	31.0	64.9
第103期	(期首) 2014年9月10日	8,269	-	1,306.79	-	14,133	-	31.0	64.9
	9月末	8,394	1.5	1,326.29	1.5	14,434	2.1	29.3	61.7
	(期末) 2014年10月10日	8,188	△1.0	1,243.09	△4.9	14,283	1.1	28.6	66.5
第104期	(期首) 2014年10月10日	8,173	-	1,243.09	-	14,283	-	28.6	66.5
	10月末	8,363	2.3	1,333.64	7.3	14,779	3.5	30.0	66.4
	(期末) 2014年11月10日	8,599	5.2	1,360.11	9.4	15,058	5.4	29.7	63.1
第105期	(期首) 2014年11月10日	8,584	-	1,360.11	-	15,058	-	29.7	63.1
	11月末	8,906	3.8	1,410.34	3.7	15,763	4.7	29.8	65.4
	(期末) 2014年12月10日	8,930	4.0	1,406.83	3.4	15,737	4.5	29.5	66.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第100期首：8,003円 第105期末：8,915円（既払分配金90円） 騰落率：12.6%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

国内の株式に30%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に70%程度投資した結果、国内株式市況が上昇したこと、金利の低下で海外債券価格が上昇したこと、債券の利息収入を得たこと、および為替相場において円安が進んだことがプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、第100期首より、米国経済の着実な回復や国内企業業績の改善、法人税率引下げ方針の決定、コーポレートガバナンス（企業統治）改革への期待、円安の進行などにより上昇しました。しかし、2014年9月下旬から10月中旬にかけては、世界経済の先行き不透明感の高まり、エボラ出血熱の感染拡大への懸念、2大臣辞任による国内政治不安などが重なり、株価は急速に下落しました。10月下旬以降は、良好な米国経済指標の発表や日銀による予想外の追加金融緩和、GPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）の国内株式運用比率の引上げ決定、円安・原油安の進行などを受け、株価は急速に上昇した後、第105期末に向けて小幅に下落しました。

○海外債券市況

第100期首より、FRB（米国連邦準備制度理事会）が低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことや、欧州圏での物価の低迷を受けてECB（欧州中央銀行）が追加利下げに踏み切ったことから金融緩和環境の継続観測が強まり、金利は低下しました。2014年7月以降は、ウクライナや中東地域で地政学リスクが高まったほか、欧州での追加の利下げ実施と量的緩和策への期待がさらなる金利低下を促しました。9月には、米国の金融緩和姿勢の後退観測から金利はいったん上昇しましたが、米国を除く世界景気見通しの鈍化、原油価格の急落、日銀の追加金融緩和、ECBの国債購入策への期待の高まりを背景に、金利は再び低下傾向で推移しました。

○為替相場

第100期首より、各国の金融政策が材料視される展開となり、経済指標が堅調だった英ポンドや低インフレ懸念が後退したカナダ・ドルは上昇し、FRBが低金利政策の解除に慎重姿勢を示した米ドルは横ばいで推移しました。一方、ユーロやスウェーデン・クローネなどの欧州通貨は追加の金融緩和を材料に下落しました。2014年8月以降は、米国景気の力強さを背景とした金融緩和縮小の進展や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。一方、物価の低迷を背景に金融緩和が拡大されたユーロやスウェーデン・クローネは下落しました。10月以降は、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加緩和を材料に、円安が加速しました。また、原油価格の下落を背景にノルウェー・クローネなど産油国の通貨が弱含んだほか、利下げ観測の強まりからオーストラリア・ドルが下落しました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

信託財産の純資産総額に対する北東北三県企業の株式の組入比率は30%程度とすることを基本とし、マザーファンドの受益証券の組入比率は70%程度とすることを基本とします。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

北東北三県（青森県、秋田県、岩手県）企業の株式に30%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に70%程度の比率で投資を行ないました。

株式の業種構成は、北東北三県に本社を置く企業、もしくは北東北三県への進出企業が多い鉄鋼、医薬品、小売業の比率がTOPIXと比較して高くなっております。

株式の個別銘柄は、北東北三県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、北東北三県に進出し雇用の創出や社会基盤の供給・維持などの観点から各県で事業活動を行なっている企業の株式に対しては、時価総額と各県内従業員数など北東北三県との関連度を考慮して銘柄を選定し、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組入れを行ないました。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

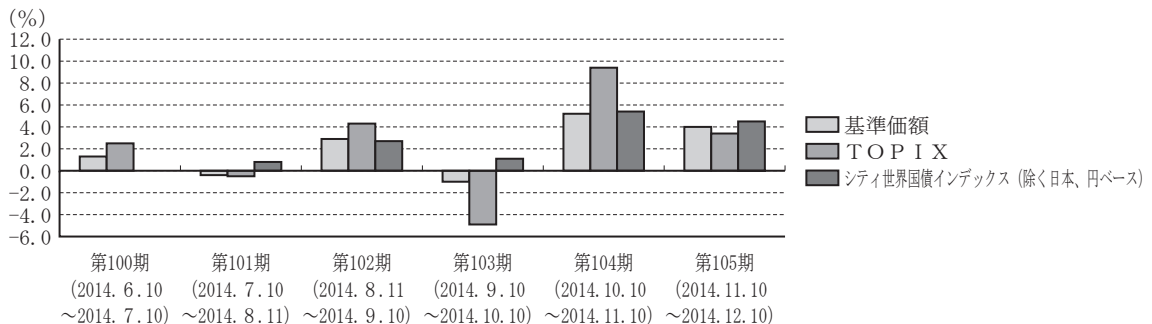
債券は、海外の国債を中心に投資する一方、一部の国で政府保証債や国際機関債にも投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや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、米国の金融政策正常化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の騰落率の対比です。



◆分配金について

【収益分配金】

第100期から第105期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ15円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2014年6月11日 ～2014年7月10日	2014年7月11日 ～2014年8月11日	2014年8月12日 ～2014年9月10日	2014年9月11日 ～2014年10月10日	2014年10月11日 ～2014年11月10日	2014年11月11日 ～2014年12月10日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率（%）	0.18	0.19	0.18	0.18	0.17	0.17
当期の収益（円）	15	9	15	15	15	15
当期の収益以外（円）	—	5	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	228	222	224	235	235	235

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

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

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

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項目	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期
(a) 経費控除後の配当等収益	19.02円	9.07円	17.61円	25.32円	15.76円	15.03円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	71.13	71.21	71.28	71.35	71.43	71.51
(d) 分配準備積立金	153.00	156.95	150.95	153.49	163.74	164.43
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	243.16	237.23	239.85	250.18	250.94	250.98
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	228.16	222.23	224.85	235.18	235.94	235.98

(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、信託財産の純資産総額に対する北東北三県企業の株式の組入比率は30%程度とすることを基本とし、マザーファンドの受益証券の組入比率は70%程度とすることを基本とします。株式につきましては、北東北三県企業（各県内企業、各県進出企業）に対して、北東北三県との関連度および時価総額、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行ない、ポートフォリオを構築する方針です。

○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直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。ただし、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100期～第105期		項 目 の 概 要
	(2014. 6. 11～2014. 12. 10)		
	金 額	比 率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	52円 (27) (22) (2)	0.621% (0.324) (0.270) (0.027)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は8,306円です。 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 (株式)	0 (0)	0.002 (0.002)	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
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 (保管費用) (監査費用)	2 (1) (0)	0.020 (0.016) (0.004)	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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	53	0.643	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2014年6月11日から2014年12月10日まで)

決 算 期	第 100 期 ～ 第 105 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株 8.4 (0.3)	千円 10,570 ()	千株 66	千円 68,099

(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。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年6月11日から2014年12月10日まで)

決 算 期	第 100 期 ～ 第 105 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 67,655	千円 113,000

(注) 単位未満は切捨て。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2014年6月11日から2014年12月10日まで)

項 目	第 100 期 ～ 第 105 期
(a) 期中の株式売買金額	78,670千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	257,341千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.30

(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。

■主要な売買銘柄 株 式

(2014年6月11日から2014年12月10日まで)

第 100 期				第 105 期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
西武ホールディングス		1.6	3,748	2,343	東京エレクトロン		0.9	6,349	7,055
東北電力		2.4	2,810	1,171	アステラス製薬		2.9	4,415	1,522
豊田合成		0.6	1,202	2,004	キヤノン		0.8	2,918	3,648
日本マイクロニクス		0.1	641	6,410	三井物産		1.7	2,888	1,699
カルソニックカンセイ		1	634	634	新日鐵住金		9	2,879	319
新日鐵住金		2	607	303	SMC		0.1	2,767	27,670
セブン&アイ・HLDGS		0.1	429	4,294	ソフトバンク		0.3	2,255	7,518
ミツミ電機		0.4	338	845	大平洋金属		5	2,244	448
ニプロ		0.1	92	921	セブン&アイ・HLDGS		0.5	2,191	4,383
サンワドー		0.1	66	666	国際石油開発帝石		1.3	2,013	1,548

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2014年6月11日から2014年12月10日まで)

決 算 期		第 100 期			第 105 期		
区 分	買付額等	うち利害	B/A	売付額等	うち利害	D/C	
	A	関係人との		C	関係人との		
	百万円	取引状況	%	百万円	取引状況	%	
株 式	10	—	—	68	10	14.8	
コール・ローン	1,087	—	—	—	—	—	

(2) 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100期～第105期）中における利害関係人との取引はありません。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2014年6月11日から2014年12月10日まで)

項 目	第100期～第105期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	19千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	19千円
(B) / (A)	100.0%

(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

(1) 国内株式

銘柄	第99期末			第105期末			銘柄	第99期末			第105期末			銘柄	第99期末			第105期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
鉱業 (3.5%)		千株	千株	千円			電気機器 (15.7%)		千株	千株	千円			銘柄	千株	千株	千円			
国際石油開発帝石	7.7	6.4	7,968				東芝	22	18	9,358			三井物産	8.5	6.8	10,869				
石油資源開発	0.3	0.2	707				富士電機	4	3	1,494			東邦ホールディングス	0.4	0.3	501				
建設業 (1.6%)							セイコーエプソン	1.1	0.8	4,544			Paltac	0.3	0.3	407				
東日本ハウス	4.8	3.9	2,051				日立国際電気	1	—	—			スズケン	0.5	0.4	1,195				
NIPPPO	1	1	1,952				TDK	0.7	0.5	3,705			小売業 (8.8%)							
日本道路	1	—	—				ミツミ電機	—	0.4	414			ローソン	0.5	0.4	2,896				
食料品 (4.0%)							ヒロセ電機	0.2	0.2	2,858			セブン&アイ・HLDGS	3.2	2.8	12,184				
山崎製パン	1	1	1,518				日本マイクロナクス	—	0.1	378			薬王堂	0.3	0.6	1,017				
森永乳業	1	1	398				キヤノン	3.9	3.1	11,756			ツルハホールディングス	0.2	0.2	1,342				
ヤクルト	0.9	0.7	4,319				リコー	3.9	3.1	3,923			サンワード	0.6	0.4	270				
日本ハム	1	1	2,467				東京エレクトロン	0.9	—	—			サンデー	1.1	0.9	955				
丸大食品	1	—	—				輸送用機器 (1.4%)						しまむら	0.2	0.2	1,922				
キュービー	0.8	0.6	1,222				トヨタ紡織	1	0.8	1,192			ケーズホールディングス	0.3	0.3	879				
パルプ・紙 (0.5%)							カルソニックカンセイ	—	1	682			銀行業 (10.4%)							
日本製紙	0.6	0.5	848				豊田合成	—	0.6	1,483			青森銀行	22	17	5,814				
レンゴウ	1	1	479				精密機器 (0.3%)						秋田銀行	20	16	5,392				
化学 (1.4%)							タムロン	0.1	—	—			岩手銀行	1.9	1.6	8,160				
住友化学	9	7	3,514				シチズンホールディングス	1.7	—	—			東北銀行	10	8	1,240				
天馬	0.2	—	—				ニプロ	0.9	0.7	746			みちのく銀行	16	13	2,886				
医薬品 (10.6%)							その他製品 (1.3%)						北日本銀行	0.9	0.7	1,992				
アステラス製薬	10.1	7.2	12,337				大日本印刷	4	3	3,150			サービスイ業 (-)							
塩野義製薬	1.8	1.5	4,800				電気・ガス業 (2.4%)						ラウンドワン	0.5	—	—				
大塚ホールディングス	2.9	2.4	8,835				東北電力	—	2.1	2,971			株数・金額	千株	千株	千円				
ガラス・土石製品 (0.8%)							電源開発	0.9	0.7	2,800			銘柄数<比率>	287.1	229.8	245,075				
太平洋セメント	7	5	1,915				陸運業 (8.0%)						70銘柄	67銘柄	<29.5%>					
鉄鋼 (7.3%)							東日本旅客鉄道	1.7	1.5	13,021										
新日鐵住金	45	38	11,776				西武ホールディングス	—	1.5	3,601										
大太平洋金属	21	16	6,096				日本通運	6	4	2,296										
非鉄金属 (1.9%)							福山通運	1	1	623										
三井金属	3	2	580				情報・通信業 (9.9%)													
三菱マテリアル	7	6	2,304				日本電信電話	0.8	0.6	3,867										
DOWAホールディングス	2	1	932				KDDI	0.9	0.8	6,174										
フジクラ	2	2	896				NTTドコモ	4.6	3.7	6,848										
金属製品 (0.4%)							ソフトバンク	1.3	1	7,421										
日本発条	1.3	1	1,023				卸売業 (5.8%)													
機械 (3.9%)							東北化学薬品	1	—	—										
SMC	0.4	0.3	9,585				メディパルHD	1.3	1	1,314										

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

(2) 親投資信託残高

種類	第99期末		第105期末	
	口数	口数	口数	口数
千円				
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	388,741	321,085	千円	千円
評価額			579,752	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年12月10日現在

項目	第105期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
株	245,075	29.4
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	579,752	69.6
コール・ローン等、その他	7,730	1.0
投資信託財産総額	832,557	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、12月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.46円、1カナダ・ドル=104.31円、1オーストラリア・ドル=99.13円、1イギリス・ポンド=187.19円、1デンマーク・クローネ=19.88円、1ノルウェー・クローネ=16.79円、1スウェーデン・クローネ=15.87円、1チェコ・コルナ=5.35円、1ポーランド・ズロチ=35.63円、1ユーロ=147.89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105期末における外貨建純資産(64,864,533千円)の投資信託財産総額(83,264,621千円)に対する比率は、77.9%です。

北東北三県応援・外債バランスファンド（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年7月10日)、(2014年8月11日)、(2014年9月10日)、(2014年10月10日)、(2014年11月10日)、(2014年12月10日)現在

項目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
(A) 資産	889,911,654円	872,340,382円	860,052,533円	814,354,151円	843,779,872円	832,557,795円
コール・ローン等	11,022,902	15,660,707	8,691,312	11,365,673	4,288,177	7,476,047
株式(評価額)	258,525,900	255,763,150	264,753,050	231,670,950	249,132,100	245,075,500
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	620,081,552	600,652,025	586,420,671	569,368,978	578,375,545	579,752,148
未収入金	—	—	—	—	10,000,000	—
未収配当金	281,300	264,500	187,500	1,948,550	1,984,050	254,100
(B) 負債	3,599,210	7,394,813	5,557,723	3,061,083	4,685,533	2,829,154
未払収益分配金	1,642,387	1,611,652	1,550,047	1,488,893	1,466,203	1,396,056
未払解約金	1,032,991	4,811,936	3,099,822	686,168	2,334,474	529,424
未払信託報酬	917,862	959,018	889,858	862,416	855,681	868,848
その他未払費用	5,970	12,207	17,996	23,606	29,175	34,826
(C) 純資産総額(A-B)	886,312,444	864,945,569	854,494,810	811,293,068	839,094,339	829,728,641
元本	1,094,924,954	1,074,434,743	1,033,364,924	992,595,915	977,469,217	930,704,281
次期繰越損益金	△ 208,612,510	△ 209,489,174	△ 178,870,114	△ 181,302,847	△ 138,374,878	△ 100,975,640
(D) 受益権総口数	1,094,924,954口	1,074,434,743口	1,033,364,924口	992,595,915口	977,469,217口	930,704,281口
1万口当り基準価額(C/D)	8,095円	8,050円	8,269円	8,173円	8,584円	8,915円

*第99期末における元本額は1,127,457,176円、当作成期間（第100期～第105期）中における追加設定元本額は2,935,677円、同解約元本額は199,688,572円です。

*第105期末の計算口数当りの純資産額は8,915円です。

*第105期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は100,975,640円です。

■損益の状況

第100期 自2014年6月11日 至2014年7月10日 第103期 自2014年9月11日 至2014年10月10日
 第101期 自2014年7月11日 至2014年8月11日 第104期 自2014年10月11日 至2014年11月10日
 第102期 自2014年8月12日 至2014年9月10日 第105期 自2014年11月11日 至2014年12月10日

項目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
(A) 配当等収益	264,889円	523円	187,574円	1,741,477円	53,824円	30,856円
受取配当金	264,419	—	184,605	1,741,150	53,500	30,536
受取利息	470	523	561	327	324	319
その他収益金	—	—	2,408	—	—	1
(B) 有価証券売買損益	12,380,217	△ 2,203,962	24,865,321	△ 8,876,049	42,435,006	33,011,250
売買益	14,003,266	5,849,719	28,417,636	4,945,085	43,206,680	37,668,266
売買損	△ 1,623,049	△ 8,053,681	△ 3,552,315	△ 13,821,134	△ 771,674	△ 4,557,016
(C) 信託報酬等	△ 923,832	△ 965,255	△ 895,647	△ 868,026	△ 861,250	△ 874,499
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,721,274	△ 3,168,694	24,157,248	△ 8,002,598	41,627,580	32,167,607
(E) 前期繰越損益金	△ 198,160,156	△ 184,470,991	△ 181,931,118	△ 152,964,486	△ 159,905,280	△ 113,965,218
(F) 追加信託差損益金	△ 20,531,241	△ 20,237,837	△ 19,546,197	△ 18,846,870	△ 18,630,975	△ 17,781,973
(配当等相当額)	(7,788,378)	(7,651,065)	(7,366,147)	(7,083,147)	(6,982,880)	(6,655,602)
(売買損益相当額)	(△ 28,319,619)	(△ 27,888,902)	(△ 26,912,344)	(△ 25,930,017)	(△ 25,613,855)	(△ 24,437,575)
(G) 合計(D+E+F)	△ 206,970,123	△ 207,877,522	△ 177,320,067	△ 179,813,954	△ 136,908,675	△ 99,579,584
(H) 収益分配金	△ 1,642,387	△ 1,611,652	△ 1,550,047	△ 1,488,893	△ 1,466,203	△ 1,396,056
次期繰越損益金(G+H)	△ 208,612,510	△ 209,489,174	△ 178,870,114	△ 181,302,847	△ 138,374,878	△ 100,975,640
追加信託差損益金	△ 20,531,241	△ 20,237,837	△ 19,546,197	△ 18,846,870	△ 18,630,975	△ 17,781,973
(配当等相当額)	(7,788,378)	(7,651,065)	(7,366,147)	(7,083,147)	(6,982,880)	(6,655,602)
(売買損益相当額)	(△ 28,319,619)	(△ 27,888,902)	(△ 26,912,344)	(△ 25,930,017)	(△ 25,613,855)	(△ 24,437,575)
分配準備積立金	17,193,590	16,227,091	15,869,542	16,261,101	16,080,400	15,307,498
繰越損益金	△ 205,274,859	△ 205,478,428	△ 175,193,459	△ 178,717,078	△ 135,824,303	△ 98,501,165

(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10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 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,082,875円	975,191円	1,820,161円	2,513,885円	1,540,815円	1,399,173円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	7,788,378	7,651,065	7,366,147	7,083,147	6,982,880	6,655,602
(d) 分配準備積立金	16,753,102	16,863,552	15,599,428	15,236,109	16,005,788	15,304,381
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	26,624,355	25,489,808	24,785,736	24,833,141	24,529,483	23,359,156
(f) 分配金	1,642,387	1,611,652	1,550,047	1,488,893	1,466,203	1,396,056
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	24,981,968	23,878,156	23,235,689	23,344,248	23,063,280	21,963,100
(h) 受益権総口数	1,094,924,954口	1,074,434,743口	1,033,364,924口	992,595,915口	977,469,217口	930,704,281口

収益分配金のお知らせ						
	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期
1 万口当り分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(8,095円)	(8,050円)	(8,269円)	(8,173円)	(8,584円)	(8,915円)

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

復興特別所得税ならびに証券税制の軽減税率の廃止に関するお知らせ

- ・2013年1月1日から普通分配金ならびに解約時または償還時の差益に対し、所得税に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が課されています。また、証券税制の軽減税率は2013年12月31日をもって廃止されています。そのため2013年1月1日から2013年12月31日までは10.147%（所得税7%、復興特別所得税0.147%および地方税3%）、2014年1月1日以降は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。
- ・復興特別所得税に係る記載がされた目論見書の再交付をご希望される受益者の方につきましては、その旨を販売会社までお申し出ください。

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

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

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

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

〈補足情報〉

当ファンド（北東北三県応援・外債バランスファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2014年10月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第105期の決算日（2014年12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11～13ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2014年6月11日から2014年12月10日まで）

買			付	売			付
銘	柄	金額	金額	銘	柄	金額	金額
		千円				千円	
IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	12,004,085		IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	14,548,204	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	11,556,045		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	11,265,445	
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	11,340,226		United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	10,069,982	
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	10,850,143		IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	9,082,594	
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	9,513,948		Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	8,383,757	
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	7,900,327		Poland Government Bond (ポーランド)	4% 2023/10/25	6,974,871	
Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2019/7/25	7,714,331		US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2016/4/15	6,600,953	
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2016/4/15	6,391,161		United Kingdom Gilt (イギリス)	4.75% 2015/9/7	6,328,322	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.375% 2044/5/15	6,279,169		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	11.25% 2015/2/15	6,026,523	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	6,252,943		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	5,701,307	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子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、2014年12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（35,999,280千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2014年12月10日現在								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 33,000	千アメリカ・ドル 36,666	千円 4,380,154	% 6.7	% -	% 6.1	% -	% 0.7	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 30,000	千カナダ・ドル 32,166	3,355,315	5.2	-	5.2	-	-	
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 80,700	千オーストラリア・ドル 89,995	8,921,216	13.7	-	13.7	-	-	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 26,500	千イギリス・ポンド 29,958	5,608,015	8.6	-	5.7	2.9	-	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 335,000	千ノルウェー・クローネ 369,994	6,212,206	9.6	-	9.6	-	-	
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローネ 193,000	千スウェーデン・クローネ 236,991	3,761,049	5.8	-	4.4	1.4	-	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 215,000	千ポーランド・ズロチ 228,243	8,132,303	12.5	-	4.5	4.6	3.4	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 4,100	千ユーロ 5,056	747,763	1.2	-	1.2	-	-	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 41,000	千ユーロ 48,755	7,210,498	11.1	-	11.1	-	-	

区 分	2014年12月10日現在								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ (フ ラ ン ス)	千ユーロ 10,000	千ユーロ 15,064	千円 2,227,903	% 3.4	% -	% 3.4	% -	% -	
ユーロ (ド イ ツ)	千ユーロ 47,500	千ユーロ 76,813	11,359,930	17.5	-	17.5	-	-	
ユーロ (小 計)	102,600	145,690	21,546,095	33.1	-	33.1	-	-	
合 計	-	-	61,916,358	95.3	-	82.2	8.9	4.1	

(注1) 邦貨換算金額は、2014年12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)

2014年12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 US Treasury Inflation Indexed Bonds United States Treasury Note/Bond Mexico Government International Bond	国債証券	3.3750	千アメリカ・ドル 20,000	千アメリカ・ドル 21,990	千円 2,626,997	2044/05/15		
		国債証券	1.6250	3,000	3,728	445,399	2015/01/15		
		国債証券	3.1250	5,000	5,247	626,836	2044/08/15		
		国債証券	5.5500	5,000	5,700	680,922	2045/01/21		
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		33,000	36,666	4,380,154			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	国債証券	8.0000	千カナダ・ドル 2,000	千カナダ・ドル 2,984	311,290	2023/06/01		
		国債証券	2.5000	15,000	15,806	1,648,749	2024/06/01		
		特殊債券	2.9000	6,000	6,289	656,007	2024/06/15		
		特殊債券	2.5500	7,000	7,087	739,267	2025/03/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		30,000	32,166	3,355,315			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND Australia Government Bond	国債証券	5.7500	千オーストラリア・ドル 27,500	千オーストラリア・ドル 32,437	3,215,541	2021/05/15		
		国債証券	4.5000	18,500	20,302	2,012,564	2020/04/15		
		国債証券	3.2500	3,700	3,663	363,197	2029/04/21		
		国債証券	4.5000	14,000	15,922	1,578,437	2033/04/21		
		国債証券	3.0000	1,000	1,400	138,829	2025/09/20		
		国債証券	3.7500	16,000	16,268	1,612,646	2037/04/21		
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		80,700	89,995	8,921,216			
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	千イギリス・ポンド 4,000	千イギリス・ポンド 5,160	965,975	2025/03/07		
		国債証券	4.2500	3,000	4,060	760,084	2046/12/07		
		国債証券	3.2500	9,500	10,677	1,998,636	2044/01/22		
		国債証券	1.2500	10,000	10,061	1,883,318	2018/07/22		
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		26,500	29,958	5,608,015			
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 150,000	千ノルウェー・クローネ 170,548	2,863,509	2021/05/25		
		国債証券	2.0000	60,000	61,453	1,031,799	2023/05/24		
		国債証券	3.0000	100,000	110,376	1,853,213	2024/03/14		
		特殊債券	3.6250	25,000	27,616	463,685	2020/06/22		
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		335,000	369,994	6,212,206			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2014年12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	5.0000	千スウェーデン・クローネ 45,000	千スウェーデン・クローネ 56,940	千円 903,649	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	50,000	58,569	929,490	2019/03/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	60,000	81,524	1,293,792	2039/03/30	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	38,000	39,957	634,117	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		193,000	236,991	3,761,049		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.0000	千ポーランド・ズロチ 60,000	千ポーランド・ズロチ 62,502	2,226,967	2016/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	4.0000	45,000	50,372	1,794,773	2023/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	80,000	83,568	2,977,527	2019/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	30,000	31,800	1,133,034	2025/07/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		215,000	228,243	8,132,303		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 2,300	千ユーロ 3,148	465,613	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	1,800	1,907	282,150	2030/05/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		4,100	5,056	747,763		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 18,824	2,783,896	2021/09/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	2.6000	26,000	29,931	4,426,602	2024/06/22	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		41,000	48,755	7,210,498		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	千ユーロ 10,000	千ユーロ 15,064	2,227,903	2025/10/25	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		10,000	15,064	2,227,903		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	千ユーロ 37,500	千ユーロ 64,435	9,529,421	2030/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	10,000	12,377	1,830,508	2046/08/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		47,500	76,813	11,359,930		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		102,600	145,690	21,546,095		
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄				61,916,358		

(注1) 邦貨換算金額は、2014年12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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2014年10月10日）

（計算期間 2014年4月11日～2014年10月10日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



◆為替相場

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

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

最近10期の運用実績

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

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

■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆海外債券市況

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

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

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

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

【基準価額・騰落率】

期首：15,611円 期末：16,469円 騰落率：5.5%

【基準価額変動の主な要因（プラス要因：+）】

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

【基準価額変動の理由】

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

《今後の運用方針》

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

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

■売買および取引の状況
公 社 債

(2014年4月11日から2014年10月10日まで)

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

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年4月11日から2014年10月10日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	期 末						
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 127,000	千アメリカ・ドル 136,654	千円 14,731,342	% 23.7	% -	% 11.0	% 12.7	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 42,000	千カナダ・ドル 49,724	4,790,475	7.7	-	5.9	1.0	0.8
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 45,000	千オーストラリア・ドル 49,121	4,639,481	7.5	-	3.6	2.0	1.9
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 28,500	千イギリス・ポンド 33,202	5,771,922	9.3	-	9.3	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 27,107	451,339	0.7	-	0.7	-	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローネ 171,000	千スウェーデン・クローネ 204,298	3,050,174	4.9	-	3.5	1.4	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 130,000	千ポーランド・ズロチ 136,502	4,466,345	7.2	-	2.8	4.4	-
ユ ー ロ (アイルランド)	千ユーロ 92,500	千ユーロ 113,446	15,526,292	25.0	-	25.0	-	-
ユ ー ロ (ベルギー)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 30,029	4,109,878	6.6	-	6.6	-	-
ユ ー ロ (ドイ ツ)	千ユーロ 8,800	千ユーロ 10,213	1,397,813	2.2	-	-	2.2	-
ユ ー ロ (小 計)	126,300	153,689	21,033,984	33.8	-	31.6	2.2	-
合 計	-	-	58,935,065	94.8	-	68.3	23.7	2.7

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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

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

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■投資信託財産の構成

2014年10月10日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	産 生 額	基 準 価 額
(A) 資 金 総 額	117,496,073,164円	
公 社 債 (評価額)	4,668,554,860	
未 収 入 金	58,935,065,753	
未 前 払 費 用	53,266,178,170	
(B) 負 債 総 額	190,398,911	
未 払 金	435,875,470	
未 払 解 約 金	55,296,463,611	
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	55,107,678,611	
元 本	188,785,000	
次 期 繰 越 損 益 金	62,199,609,553	
(D) 受 益 権 総 口 数	37,768,043,142	
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	24,431,566,411	16,469円

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

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

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,469円です。

■損益の状況

当期 自2014年4月11日 至2014年10月10日

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

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

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

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については6ページ (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。