

★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&amp;PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&amp;PでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。</p>	
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106期（決算日	2015年1月13日）
第107期（決算日	2015年2月10日）
第108期（決算日	2015年3月10日）
第109期（決算日	2015年4月10日）
第110期（決算日	2015年5月11日）
第111期（決算日	2015年6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111期の決算を行ないました。

ここに、第106期～第111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			
	円	円	%		%		%		%	百万円
82期末(2013年1月10日)	6,843	20	7.3	889.02	12.8	11,111	6.7	30.4	66.1	1,363
83期末(2013年2月12日)	7,314	20	7.2	968.50	8.9	11,858	6.7	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	12,032	1.5	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	12,660	5.2	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	12,793	1.0	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	12,357	△3.4	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	12,429	0.6	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	12,182	△2.0	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	12,402	1.8	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	12,392	△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	12,607	1.7	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	13,297	5.5	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	13,442	1.1	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	13,314	△1.0	30.2	63.9	967
96期末(2014年3月10日)	7,876	15	2.1	1,227.61	1.9	13,626	2.3	30.0	64.2	963
97期末(2014年4月10日)	7,781	15	△1.0	1,149.49	△6.4	13,529	△0.7	29.3	67.0	902
98期末(2014年5月12日)	7,851	15	1.1	1,157.91	0.7	13,600	0.5	30.0	65.6	900
99期末(2014年6月10日)	8,003	15	2.1	1,228.73	6.1	13,728	0.9	30.4	63.3	902
100期末(2014年7月10日)	8,095	15	1.3	1,259.25	2.5	13,720	△0.1	29.2	66.7	886
101期末(2014年8月11日)	8,050	15	△0.4	1,252.51	△0.5	13,737	0.1	29.6	65.1	864
102期末(2014年9月10日)	8,269	15	2.9	1,306.79	4.3	14,091	2.6	31.0	64.9	854
103期末(2014年10月10日)	8,173	15	△1.0	1,243.09	△4.9	14,333	1.7	28.6	66.5	811
104期末(2014年11月10日)	8,584	15	5.2	1,360.11	9.4	15,077	5.2	29.7	63.1	839
105期末(2014年12月10日)	8,915	15	4.0	1,406.83	3.4	15,758	4.5	29.5	66.6	829
106期末(2015年1月13日)	8,776	15	△1.4	1,374.69	△2.3	15,559	△1.3	29.9	66.2	807
107期末(2015年2月10日)	8,811	15	0.6	1,427.72	3.9	15,360	△1.3	30.0	65.2	794
108期末(2015年3月10日)	8,921	15	1.4	1,524.75	6.8	15,320	△0.3	30.4	61.7	783
109期末(2015年4月10日)	9,028	15	1.4	1,589.54	4.2	15,297	△0.1	30.4	67.0	738
110期末(2015年5月11日)	8,957	15	△0.6	1,598.33	0.6	15,356	0.4	30.5	66.3	702
111期末(2015年6月10日)	9,032	15	1.0	1,628.23	1.9	15,604	1.6	30.4	66.2	699

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

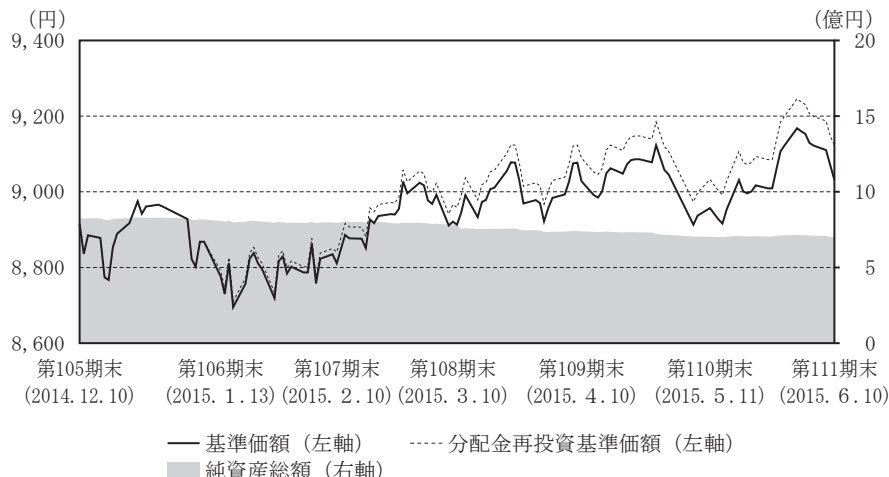
(注2) シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。なお、同指数は、直近で知り得るデータを使用しており、これに伴い第105期末までのデータを修正しております。

(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、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）および債券先物を除きます。

## ■ 当作成期間（第106期～第111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	(参考指数)		
第106期	(期首) 2014年12月10日	円 8,915	% —	1,406.83	% —	15,758	% —	% 29.5	% 66.6
	12月末	8,961	0.5	1,407.51	0.0	15,868	0.7	29.7	65.8
	(期末) 2015年1月13日	8,791	△1.4	1,374.69	△2.3	15,559	△1.3	29.9	66.2
第107期	(期首) 2015年1月13日	8,776	—	1,374.69	—	15,559	—	29.9	66.2
	1月末	8,802	0.3	1,415.07	2.9	15,366	△1.2	31.1	64.4
	(期末) 2015年2月10日	8,826	0.6	1,427.72	3.9	15,360	△1.3	30.0	65.2
第108期	(期首) 2015年2月10日	8,811	—	1,427.72	—	15,360	—	30.0	65.2
	2月末	8,996	2.1	1,523.85	6.7	15,437	0.5	29.9	66.2
	(期末) 2015年3月10日	8,936	1.4	1,524.75	6.8	15,320	△0.3	30.4	61.7
第109期	(期首) 2015年3月10日	8,921	—	1,524.75	—	15,320	—	30.4	61.7
	3月末	8,970	0.5	1,543.11	1.2	15,323	0.0	29.3	66.2
	(期末) 2015年4月10日	9,043	1.4	1,589.54	4.2	15,297	△0.1	30.4	67.0
第110期	(期首) 2015年4月10日	9,028	—	1,589.54	—	15,297	—	30.4	67.0
	4月末	9,058	0.3	1,592.79	0.2	15,372	0.5	29.9	65.5
	(期末) 2015年5月11日	8,972	△0.6	1,598.33	0.6	15,356	0.4	30.5	66.3
第111期	(期首) 2015年5月11日	8,957	—	1,598.33	—	15,356	—	30.5	66.3
	5月末	9,123	1.9	1,673.65	4.7	15,686	2.2	31.0	66.7
	(期末) 2015年6月10日	9,047	1.0	1,628.23	1.9	15,604	1.6	30.4	66.2

(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106期首：8,915円 第111期末：9,032円（既払分配金90円） 騰落率：2.3%（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106期首より、原油価格急落によるロシア経済への悪影響やギリシャ情勢の混迷によるユーロ安などが不安視され、不安定な推移となりました。2015年1月半ば以降は、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の決定や国内景気の持ち直し、春闘でのベア高め妥結、良好な株式需給関係の継続、円安の進行などを受けて、株価は大きく上昇しました。

#### ○海外債券市況

海外債券市況は、第106期首より、原油価格下落傾向の強まりや米国以外の地域での景気の鈍化、2015年1月のECBの量的緩和決定を背景に、金利は低下しました。原油価格の下落による各国の物価指標への低下圧力が顕在化したことで、ノルウェーやカナダ、オーストラリアなどが利下げに踏み切りました。しかし2月以降は、原油価格が底打ち傾向となる中で、デイスインフレ圧力の後退が金利上昇を支援する展開となりました。4月末からは、ユーロ圏の金利が上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、各国の金利もこの動きに連れて上昇しました。

#### ○為替相場

為替相場は、第106期首より、原油価格の下落による貿易収支の改善傾向が円の支援材料となり、物価低迷から量的緩和の導入決定に至ったユーロが対円で下落しました。一方で、米ドルは米国政府高官の米ドル高容認姿勢を背景に買われたため、米ドル円は横ばい推移となりました。2015年1月以降は、原油価格の下落に対し金融緩和による対応を行なったオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨が対円で下落しました。4月以降は、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。

### ◆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、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、取得時に信用等级付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて変動させます。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。

## ◆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医薬品、鉄鋼、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、政府保証債や国際機関債にも投資しました。

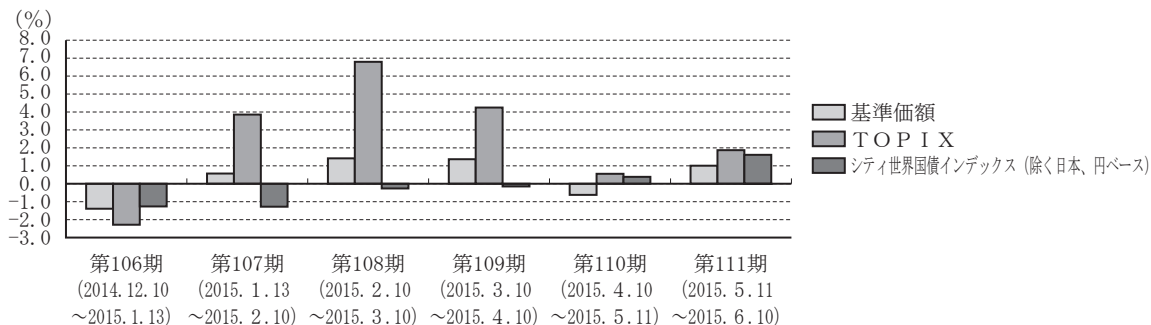
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや各国の金融緩和政策が材料視されるなどして金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の金融政策正常化が材料視されるなど金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

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との騰落率の対比です。



## ◆分配金について

## 【収益分配金】

第106期から第111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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2014年12月11日 ～2015年1月13日	2015年1月14日 ～2015年2月10日	2015年2月11日 ～2015年3月10日	2015年3月11日 ～2015年4月10日	2015年4月11日 ～2015年5月11日	2015年5月12日 ～2015年6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（%）	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
当期の収益（円）	11	11	14	15	4	13
当期の収益以外（円）	3	3	0	—	10	1
翌期繰越分配対象額（円）	232	229	228	243	233	231

（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 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11.72円	11.65円	14.31円	30.12円	4.40円	13.52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	71.58	71.76	71.84	71.92	72.02	72.24
(d) 分配準備積立金	164.39	160.95	157.53	156.76	171.79	160.98
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	247.71	244.37	243.68	258.81	248.22	246.75
(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)	232.71	229.37	228.68	243.81	233.22	231.75

（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。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106期～第111期		項 目 の 概 要
	(2014.12.11～2015.6.10)		
	金 額	比 率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	55円 (29) (24) (2)	0.618% (0.322) (0.269) (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は8,949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)	1 (1)	0.006 (0.006)	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)	0.017 (0.014) (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	57	0.641	

(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12月11日から2015年6月10日まで)

決 算 期	第 106 期 ～ 第 111 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株 — (1.935)	千円 — (—)	千株 52.235	千円 63,597

(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12月11日から2015年6月10日まで)

決 算 期	第 106 期 ～ 第 111 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 47,381	千円 84,000

(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12月11日から2015年6月10日まで)

項 目	第 106 期 ～ 第 111 期
(a) 期中の株式売買金額	63,597千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	230,706千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.27

(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。





■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	第105期末		第111期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
<b>鉱業 (4.0%)</b>				
国際石油開発帝石	6.4	5.1	7,805	
石油資源開発	0.2	0.2	786	
<b>建設業 (0.8%)</b>				
日本ハウスHDGS	3.9	3	1,680	
NIPPO	1	-	-	
<b>食料品 (4.9%)</b>				
山崎製パン	1	1	1,967	
森永乳業	1	1	431	
ヤクルト	0.7	0.6	4,008	
日本ハム	1	1	2,662	
キュービー	0.6	0.5	1,304	
<b>パルプ・紙 (0.7%)</b>				
日本製紙	0.5	0.4	846	
レンゴー	1	1	541	
<b>化学 (1.8%)</b>				
住友化学	7	5	3,790	
<b>医薬品 (10.0%)</b>				
アステラス製薬	7.2	5.5	9,699	
塩野義製薬	1.5	1.1	4,686	
大塚ホールディングス	2.4	1.8	6,944	
<b>ガラス・土石製品 (0.7%)</b>				
太平洋セメント	5	4	1,468	
<b>鉄鋼 (7.2%)</b>				
新日鐵住金	38	30	10,014	
大太平洋金属	16	13	5,278	
<b>非鉄金属 (2.1%)</b>				
三井金属	2	2	716	
三菱マテリアル	6	4	2,032	
DOWAホールディングス	1	1	1,090	
フジクラ	2	1	701	
<b>金属製品 (0.5%)</b>				
日本発条	1	0.8	1,160	
<b>機械 (3.5%)</b>				
SMC	0.3	0.2	7,510	
<b>電気機器 (13.7%)</b>				
東芝	18	13	5,756	
富士電機	3	2	1,124	

銘柄	第105期末		第111期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
セイコーエプソン	0.8	1.3	2,913	
TDK	0.5	0.4	3,888	
ミツミ電機	0.4	0.3	253	
ヒロセ電機	0.2	0.1	1,775	
日本マイクロニクス	0.1	0.1	389	
キヤノン	3.1	2.4	9,984	
リコー	3.1	2.4	3,000	
<b>輸送用機器 (1.5%)</b>				
トヨタ紡織	0.8	0.6	1,161	
カルソニックカンセイ	1	1	927	
豊田合成	0.6	0.4	1,206	
<b>精密機器 (0.3%)</b>				
ニプロ	0.7	0.5	587	
<b>その他製品 (1.2%)</b>				
大日本印刷	3	2	2,602	
<b>電気・ガス業 (2.6%)</b>				
東北電力	2.1	1.6	2,809	
電源開発	0.7	0.6	2,691	
<b>陸運業 (8.2%)</b>				
東日本旅客鉄道	1.5	1	10,930	
西武ホールディングス	1.5	1.1	3,096	
日本通運	4	4	2,616	
福山通運	1	1	706	
<b>情報・通信業 (10.0%)</b>				
日本電信電話	0.6	0.5	4,327	
KDDI	0.8	1.8	5,067	
NTTドコモ	3.7	2.7	6,176	
ソフトバンク	1	0.8	5,766	
<b>卸売業 (6.5%)</b>				
メディパルHD	1	0.8	1,488	
三井物産	6.8	6.1	10,226	
東邦ホールディングス	0.3	0.2	531	
Palta	0.3	0.2	407	
スズケン	0.4	0.3	1,143	
<b>小売業 (9.4%)</b>				
ローソン	0.4	0.3	2,496	
セブン&アイ・HDGS	2.8	2.1	10,546	
薬王堂	0.6	0.4	1,312	

銘柄	第105期末		第111期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
ツルハホールディングス	0.2	0.2	1,872	
サンワドー	0.4	0.3	302	
サンデー	0.9	0.7	1,396	
しまむら	0.2	0.1	1,251	
ケーズホールディングス	0.3	0.2	892	
<b>銀行業 (10.3%)</b>				
青森銀行	17	13	5,278	
秋田銀行	16	12	4,644	
岩手銀行	1.6	1.2	6,792	
東北銀行	8	6	1,008	
みちのく銀行	13	10	2,160	
北日本銀行	0.7	0.6	2,055	
<b>合計</b>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数 67銘柄	金額 179.5 66銘柄	金額 212,675 <30.4%>

(注1) 銘柄欄の〈 〉内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
 (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105期末		第111期末	
	口数	口数	評価額	評価額
	千口	千口	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	321,085	273,704	484,401	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年6月10日現在

項目	第111期末	
	評価額	比率
株式	千円 212,675	% 30.2
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	484,401	68.8
コール・ローン等、その他	6,715	1.0
投資信託財産総額	703,792	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、6月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=124.46円、1カナダ・ドル=100.82円、1オーストラリア・ドル=95.62円、1イギリス・ポンド=191.56円、1デンマーク・クローネ=18.85円、1ノルウェー・クローネ=16.03円、1スウェーデン・クローネ=15.02円、1チェコ・コルナ=5.13円、1ポーランド・ズロチ=33.68円、1ユーロ=140.60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111期末における外貨建純資産 (56,414,946千円) の投資信託財産総額 (67,278,207千円) に対する比率は、83.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2015年1月13日）、（2015年2月10日）、（2015年3月10日）、（2015年4月10日）、（2015年5月11日）、（2015年6月10日）現在

項目	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
(A) 資産	812,665,980円	798,606,878円	785,647,083円	741,247,390円	709,954,114円	703,792,905円
コール・ローン等	8,261,227	4,022,597	6,837,637	9,104,267	3,547,577	5,319,360
株式(評価額)	241,073,200	238,324,700	237,930,500	224,760,350	214,123,900	212,675,700
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	557,896,003	544,831,881	540,314,396	505,682,273	480,569,737	484,401,595
未収入金	5,000,000	11,052,200	—	—	10,000,000	—
未収配当金	435,550	375,500	564,550	1,700,500	1,712,900	1,396,250
(B) 負債	5,383,434	3,855,737	2,091,448	2,882,216	7,200,097	4,036,975
未払収益分配金	1,379,811	1,353,047	1,317,426	1,226,829	1,176,938	1,162,179
未払解約金	3,044,659	1,729,482	—	844,417	5,233,921	2,123,948
未払信託報酬	952,768	762,054	757,940	789,751	763,057	719,986
その他未払費用	6,196	11,154	16,082	21,219	26,181	30,862
(C) 純資産総額(A-B)	807,282,546	794,751,141	783,555,635	738,365,174	702,754,017	699,755,930
元本	919,874,387	902,031,427	878,284,287	817,886,556	784,625,358	774,786,444
次期繰越損益金	△112,591,841	△107,280,286	△94,728,652	△79,521,382	△81,871,341	△75,030,514
(D) 受益権総口数	919,874,387口	902,031,427口	878,284,287口	817,886,556口	784,625,358口	774,786,444口
1万口当り基準価額(C/D)	8,776円	8,811円	8,921円	9,028円	8,957円	9,032円

\*第105期末における元本額は930,704,281円、当作成期間（第106期～第111期）中における追加設定元本額は3,778,379円、同解約元本額は159,696,216円です。

\*第111期末の計算口数当りの純資産額は9,032円です。

\*第111期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は75,030,514円です。

■損益の状況

第106期	自2014年12月11日	至2015年1月13日	第109期	自2015年3月11日	至2015年4月10日
第107期	自2015年1月14日	至2015年2月10日	第110期	自2015年4月11日	至2015年5月11日
第108期	自2015年2月11日	至2015年3月10日	第111期	自2015年5月12日	至2015年6月10日

項目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
(A) 配当等収益	375,959円	273円	189,074円	1,494,328円	12,601円	31,312円
受取配当金	375,500	—	188,620	1,493,981	12,400	31,000
受取利息	459	273	446	347	201	240
その他収益金	—	—	8	—	—	72
(B) 有価証券売買損益	△10,827,866	5,242,779	11,615,106	9,216,878	△3,651,108	7,666,743
売買益	3,107,297	10,310,996	14,767,715	11,856,357	6,602,308	10,842,554
売買損	△13,935,163	△5,068,217	△3,152,609	△2,639,479	△10,253,416	△3,175,811
(C) 信託報酬等	△958,964	△767,012	△762,868	△794,888	△768,019	△724,667
(D) 当期損益金(A+B+C)	△11,410,871	4,476,040	11,041,312	9,916,318	△4,406,526	6,973,388
(E) 前期繰越損益金	△82,188,529	△93,036,295	△87,505,125	△72,395,955	△61,079,357	△65,738,533
(F) 追加信託差損益金	△17,612,630	△17,366,984	△16,947,413	△15,814,916	△15,208,520	△15,103,190
(配当等相当額)	(6,585,152)	(6,473,485)	(6,309,670)	(5,882,455)	(5,651,420)	(5,597,555)
(売買損益相当額)	(△24,197,782)	(△23,840,469)	(△23,257,083)	(△21,697,371)	(△20,859,940)	(△20,700,745)
(G) 合計(D+E+F)	△111,212,030	△105,927,239	△93,411,226	△78,294,553	△80,694,403	△73,868,335
(H) 収益分配金	△1,379,811	△1,353,047	△1,317,426	△1,226,829	△1,176,938	△1,162,179
次期繰越損益金(G+H)	△112,591,841	△107,280,286	△94,728,652	△79,521,382	△81,871,341	△75,030,514
追加信託差損益金	△17,612,630	△17,366,984	△16,947,413	△15,814,916	△15,208,520	△15,103,190
(配当等相当額)	(6,585,152)	(6,473,485)	(6,309,670)	(5,882,455)	(5,651,420)	(5,597,555)
(売買損益相当額)	(△24,197,782)	(△23,840,469)	(△23,257,083)	(△21,697,371)	(△20,859,940)	(△20,700,745)
分配準備積立金	14,821,539	14,216,546	13,775,596	14,059,133	12,647,969	12,358,266
繰越損益金	△109,800,750	△104,129,848	△91,556,835	△77,765,599	△79,310,790	△72,285,590

(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 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,078,796円	1,051,246円	1,257,244円	2,464,135円	345,542円	1,047,840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	6,585,152	6,473,485	6,309,670	5,882,455	5,651,420	5,597,555
(d) 分配準備積立金	15,122,554	14,518,347	13,835,778	12,821,827	13,479,365	12,472,605
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	22,786,502	22,043,078	21,402,692	21,168,417	19,476,327	19,118,000
(f) 分配金	1,379,811	1,353,047	1,317,426	1,226,829	1,176,938	1,162,179
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	21,406,691	20,690,031	20,085,266	19,941,588	18,299,389	17,955,821
(h) 受益権総口数	919,874,387口	902,031,427口	878,284,287口	817,886,556口	784,625,358口	774,786,444口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
( 単 価 )	(8,776円)	(8,811円)	(8,921円)	(9,028円)	(8,957円)	(9,032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。

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

## 《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2014年12月10日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）は8,306円です。」

【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（2015年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第111期の決算日（2015年6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12月11日から2015年6月10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	11,273,376	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	9,836,892
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	9,821,124	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	8,996,541
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	9,702,736	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	7,406,475
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	9,202,994	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	7,038,776
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	8,820,152	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	7,037,510
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	8,466,143	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,930,991
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	8,304,548	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,558,754
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	7,780,892	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	6,453,949
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2017/4/30	6,191,590	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	6,317,189
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	6,128,470	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	6,265,244

（注1）金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

（注2）単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

下記は、2015年6月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（31,824,286千口）の内容です。

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2015年6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 79,000	千アメリカ・ドル 76,057	千円 9,466,085	% 16.8	% —	% 9.1	% 4.3	% 3.3
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 50,000	千カナダ・ドル 52,962	5,339,699	9.5	—	3.8	5.7	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 48,500	千オーストラリア・ドル 50,561	4,834,656	8.6	—	1.5	1.9	5.2
イギリス	千イギリス・ポンド 51,500	千イギリス・ポンド 60,587	11,606,122	20.6	—	20.6	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 31,925	601,793	1.1	—	1.1	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 65,000	千ノルウェー・クローネ 68,684	1,101,018	2.0	—	2.0	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 170,000	千スウェーデン・クローネ 188,819	2,836,070	5.0	—	2.0	—	3.0
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 60,000	千ポーランド・ズロチ 67,686	2,279,664	4.0	—	4.0	—	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 12,500	千ユーロ 16,053	2,257,075	4.0	—	4.0	—	—

区 分	2015年6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 (ベルギー)	千ユーロ 30,500	千ユーロ 35,626	千円 5,009,121	% 8.9	% -	% 8.9	% -	% -
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 48,000	千ユーロ 52,473	千円 7,377,819	13.1	-	13.1	-	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 7,000	千ユーロ 8,273	千円 1,163,261	2.1	-	2.1	-	-
ユーロ (小計)	98,000	112,427	15,807,277	28.1	-	28.1	-	-
合 計	-	-	53,872,388	95.6	-	72.1	11.9	11.6

(注1) 邦貨換算金額は、2015年6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)

2015年6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	国債証券	0.8750	千アメリカ・ドル 15,000	千アメリカ・ドル 15,053	千円 1,873,527	2017/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	20,000	19,648	2,445,439	2020/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	24,000	20,930	2,604,997	2045/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	5,000	4,871	606,300	2025/05/15	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.7500	6,000	5,685	707,555	2044/03/08	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.6000	5,000	4,618	574,849	2046/01/23	
	Peruvian Government International Bond	国債証券	7.3500	4,000	5,250	653,415	2025/07/21	
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		79,000	76,057	9,466,085		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 15,000	千カナダ・ドル 16,730	1,686,758	2020/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	20,000	21,195	2,136,960	2024/06/01	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.3750	5,000	4,990	503,091	2020/01/28	
	Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,120	516,294	2018/03/19	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	1.1250	5,000	4,925	496,593	2020/03/11	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		50,000	52,962	5,339,699		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル 10,000	千オーストラリア・ドル 11,015	1,053,321	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	30,000	30,839	2,948,863	2016/06/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	8,500	8,706	832,471	2025/04/21	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		48,500	50,561	4,834,656		
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 10,239	1,961,382	2020/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	25,000	31,345	6,004,448	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	4,500	5,908	1,131,832	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	5,000	5,722	1,096,202	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	7,000	7,372	1,412,256	2024/09/07	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		51,500	60,587	11,606,122		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 31,925	601,793	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		30,000	31,925	601,793		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2015年6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									
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	国債証券 特殊債券	2.0000 3.6250	千ノルウェー・クローネ 40,000 25,000	千ノルウェー・クローネ 41,366 27,318	千円 663,103 437,915	2023/05/24 2020/06/22								
								2銘柄							
通貨小計	銘柄数額 金 額			65,000	68,684	1,101,018									
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	5.0000 3.0000	千スウェーデン・クローネ 60,000 110,000	千スウェーデン・クローネ 74,800 114,019	1,123,499 1,712,571	2020/12/01 2016/07/12								
								2銘柄							
通貨小計	銘柄数額 金 額			170,000	188,819	2,836,070									
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	千ポーランド・ズロチ 60,000	千ポーランド・ズロチ 67,686	2,279,664	2020/10/25								
通貨小計	銘柄数額 金 額	1銘柄		60,000	67,686	2,279,664									
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国債証券 国債証券	5.4000 3.4000	千ユーロ 9,500 3,000	千ユーロ 12,592 3,460	1,770,470 486,605	2025/03/13 2024/03/18								
								2銘柄							
国小計	銘柄数額 金 額			12,500	16,053	2,257,075									
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国債証券 国債証券	3.7500 2.6000	千ユーロ 26,000 4,500	千ユーロ 30,566 5,060	4,297,669 711,452	2020/09/28 2024/06/22								
								2銘柄							
国小計	銘柄数額 金 額			30,500	35,626	5,009,121									
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	6.2500 3.2500 2.5000 0.5000	千ユーロ 5,000 12,000 6,000 25,000	千ユーロ 7,271 14,040 7,216 23,945	1,022,344 1,974,158 1,014,648 3,366,667	2024/01/04 2021/07/04 2046/08/15 2025/02/15								
								4銘柄							
								国小計	銘柄数額 金 額			48,000	52,473	7,377,819	
								ユーロ (その他)	Poland Government International Bond Lithuania Government International Bond	国債証券 国債証券	4.5000 2.1250	千ユーロ 5,000 2,000	千ユーロ 6,133 2,140	862,377 300,884	2022/01/18 2026/10/29
2銘柄															
国小計	銘柄数額 金 額			7,000	8,273	1,163,261									
通貨小計	銘柄数額 金 額	10銘柄		98,000	112,427	15,807,277									
合 計	銘柄数額 金 額	36銘柄				53,872,388									

(注1) 邦貨換算金額は、2015年6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20期（決算日 2015年4月10日）

（計算期間 2014年10月11日～2015年4月10日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 大和投資信託

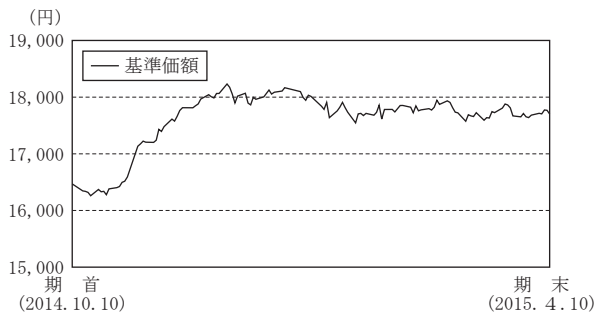
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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



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

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,469円 期末：17,703円 騰落率：7.5%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

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

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

○為替相場

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

債券ポートフォリオに関しては、海外の国債を中心に投資しますが、状況に応じてスプレッド水準が魅力的な政府保証債や国際機関債への投資も行なう可能性があります。ポートフォリオの修正デュ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。

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合計	4

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況  
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ 国債証券	千アメリカ・ドル 501,952	千アメリカ・ドル 552,442 ( 3,721)
	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル 284,131	千カナダ・ドル 265,267 ( —)
		特殊債券	69,706
	国	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 508,094
イギリス 国債証券		千イギリス・ポンド 155,987	千イギリス・ポンド 135,193 ( —)

■ 主要な売買銘柄  
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は四捨五入。

		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 66,409	千デンマーク・クローネ 32,892 ( —)
	ノルウェー 国債証券	千ノルウェー・クローネ 341,242	千ノルウェー・クローネ 349,922 ( —)
	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローネ 547,537	千スウェーデン・クローネ 583,931 ( —)
	ポーランド 国債証券	千ポーランド・ズロチ 824,900	千ポーランド・ズロチ 868,981 ( —)
	ユーロ (アイルランド) 国債証券	千ユーロ 131,685	千ユーロ 193,092 ( —)
	ユーロ (オランダ) 国債証券	千ユーロ 11,861	千ユーロ — ( —)
	ユーロ (ベルギー) 国債証券	千ユーロ 26,580	千ユーロ 52,750 ( —)
	ユーロ (ルクセンブルグ) 特殊債券	千ユーロ 11,012	千ユーロ 7,296 ( —)
	ユーロ (フランス) 国債証券	千ユーロ 47,456	千ユーロ 30,150 ( —)
	ユーロ (ドイツ) 国債証券	千ユーロ 206,176	千ユーロ 185,145 ( —)
国	ユーロ (その他) 国債証券	千ユーロ 19,945	千ユーロ — ( —)
	ユーロ (ユーロ通貨計) 国債証券	千ユーロ 443,705	千ユーロ 461,138 ( —)
	特殊債券	11,012	7,296 ( —)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は四捨五入。

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	評 価 額		期 末				
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 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 80,000	千アメリカ・ドル 82,125	千円 9,896,925	% 16.3	% -	% 16.3	% -	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 75,000	千カナダ・ドル 82,383	7,883,268	13.0	-	9.0	2.4	1.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 49,000	千オーストラリア・ドル 60,877	5,659,778	9.3	-	7.8	-	1.6
イギリス	千イギリス・ポンド 46,500	千イギリス・ポンド 56,165	9,962,119	16.4	-	16.4	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 34,644	596,228	1.0	-	1.0	-	-
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 27,775	413,847	0.7	-	0.7	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 155,000	千スウェーデン・クローネ 187,040	2,575,544	4.2	-	4.2	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 80,000	千ポーランド・ズロチ 93,110	2,973,946	4.9	-	4.9	-	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 43,000	千ユーロ 54,533	7,012,982	11.6	-	11.6	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,888	1,528,873	2.5	-	2.5	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 3,000	千ユーロ 5,219	671,280	1.1	-	1.1	-	-
ユーロ (ルクセンブルグ)	千ユーロ 3,000	千ユーロ 4,216	542,187	0.9	-	0.9	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 12,500	千ユーロ 17,828	2,292,694	3.8	-	3.8	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 28,500	千ユーロ 36,042	4,635,072	7.6	-	7.6	-	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 17,000	千ユーロ 20,727	2,665,552	4.4	-	4.4	-	-
ユーロ (小計)	117,000	150,456	19,348,644	31.9	-	31.9	-	-
合 計	-	-	59,310,302	97.8	-	92.3	2.4	3.1

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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

当		期				末		償還年月日
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	
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	25,000	28,398	2,717,452	2020/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	3,000	4,009	383,669	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	8,000	8,856	847,430	2024/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	12,000	12,825	1,227,281	2025/03/15
		Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,171	494,865	2018/03/19
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	1.1250	5,000	4,991	477,617	2020/03/11
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.1250	5,000	5,008	479,301	2020/02/18
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄			75,000	82,383	7,883,268	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	8,996	836,410	2020/04/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	8,000	9,921	922,403	2023/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	10,000	10,149	943,589	2015/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	6,000	6,482	602,707	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	10,031	932,622	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	5,000	7,461	693,709	2025/09/20
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	4,000	7,834	728,334	2020/08/20
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄			49,000	60,877	5,659,778	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	8,500	8,850	1,569,759	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	21,500	28,216	5,004,778	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,886	1,044,088	2022/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	2,000	2,388	423,630	2044/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	7,000	7,695	1,365,004	2024/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	2,500	3,128	554,857	2045/01/22
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄			46,500	56,165	9,962,119	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	30,000	34,644	596,228	2025/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			30,000	34,644	596,228	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.6250	25,000	27,775	413,847	2020/06/22
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			25,000	27,775	413,847	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		Sweden Inflation Linked Bond	国 債 証 券	0.2500	10,000	11,167	153,772	2022/06/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	45,000	57,721	794,818	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	15,642	215,398	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	66,208	911,695	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	30,000	36,300	499,859	2025/05/12
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄			155,000	187,040	2,575,544	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	60,000	70,333	2,246,461	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	20,000	22,776	727,484	2023/10/25
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄			80,000	93,110	2,973,946	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	13,000	18,795	2,417,055	2025/03/13

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 59,310,302	% 94.6
コーポレーション等、その他	3,391,878	5.4
投資信託財産総額	62,702,180	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.51円、1カナダ・ドル=95.69円、1オーストラリア・ドル=92.97円、1イギリス・ポンド=177.37円、1デンマーク・クローネ=17.21円、1ノルウェー・クローネ=14.90円、1スウェーデン・クローネ=13.77円、1チェコ・コルナ=4.69円、1ポーランド・ズロチ=31.94円、1ユーロ=128.60円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(60,705,114千円)の投資信託財産総額(62,702,180千円)に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月10日現在

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

\*期首における元本額は37,768,043,142円、当期中における追加設定元本額は260,667,886円、同解約元本額は3,775,516,243円です。

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

\*当期末の計算口数当りの純資産額は17,703円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月11日 至2015年4月10日

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

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

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