

★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／海外／債券	
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着実な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	ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券
	ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	海外の公社債等
マザーファンドの運用方法	①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）を投資対象とし、安定的な利子等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、ポンドおよび北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。（上記の投資割合は10％の範囲内で変動することがあります。） 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。 ハ、国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS＆PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS＆PでA-以上）とすることを基本とします。 ニ、ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。 ホ、金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。 ③外貨建資産の投資にあたっては、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。 ④保有外貨建資産について、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。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。	
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10％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	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目標に分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず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たうえで分配を付加することがあります。なお、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。

りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）

運用報告書（全体版）

第117期（決算日	2016年4月11日）
第118期（決算日	2016年5月9日）
第119期（決算日	2016年6月9日）
第120期（決算日	2016年7月11日）
第121期（決算日	2016年8月9日）
第122期（決算日	2016年9月9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、「りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）」は、このたび、第122期の決算を行ないました。

ここに、第117期～第122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			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	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
93期末(2014年 4 月 9 日)	8,634	20	0.0	13,560	△0.6	95.7	－	9,759
94期末(2014年 5 月 9 日)	8,704	20	1.0	13,669	0.8	94.9	－	9,637
95期末(2014年 6 月 9 日)	8,736	20	0.6	13,761	0.7	93.9	－	9,418
96期末(2014年 7 月 9 日)	8,735	20	0.2	13,697	△0.5	96.3	－	9,126
97期末(2014年 8 月11日)	8,744	20	0.3	13,748	0.4	94.6	－	8,912
98期末(2014年 9 月 9 日)	8,917	20	2.2	14,059	2.3	94.8	－	8,838
99期末(2014年10月 9 日)	9,045	20	1.7	14,358	2.1	95.9	－	8,747
100期末(2014年11月10日)	9,365	20	3.8	15,089	5.1	93.9	－	8,862
101期末(2014年12月 9 日)	9,905	20	6.0	15,920	5.5	93.2	－	8,985
102期末(2015年 1 月 9 日)	9,741	20	△1.5	15,622	△1.9	95.8	－	8,633
103期末(2015年 2 月 9 日)	9,597	20	△1.3	15,446	△1.1	94.5	－	8,369
104期末(2015年 3 月 9 日)	9,482	20	△1.0	15,289	△1.0	95.2	－	8,072
105期末(2015年 4 月 9 日)	9,576	20	1.2	15,383	0.6	92.7	－	7,980
106期末(2015年 5 月11日)	9,502	20	△0.6	15,368	△0.1	94.3	－	7,794
107期末(2015年 6 月 9 日)	9,597	20	1.2	15,747	2.5	93.0	－	7,728
108期末(2015年 7 月 9 日)	9,262	20	△3.3	15,248	△3.2	93.1	－	7,288
109期末(2015年 8 月10日)	9,593	20	3.8	15,705	3.0	96.1	－	7,410
110期末(2015年 9 月 9 日)	9,255	20	△3.3	15,205	△3.2	96.8	－	7,036
111期末(2015年10月 9 日)	9,327	20	1.0	15,391	1.2	97.1	△ 3.7	7,024
112期末(2015年11月 9 日)	9,200	20	△1.1	15,319	△0.5	94.6	－	6,841
113期末(2015年12月 9 日)	9,267	20	0.9	15,506	1.2	95.5	△ 8.9	6,797
114期末(2016年 1 月12日)	8,744	20	△5.4	14,739	△4.9	96.5	△10.7	6,300
115期末(2016年 2 月 9 日)	8,803	20	0.9	14,982	1.6	97.2	△14.8	6,292
116期末(2016年 3 月 9 日)	8,592	20	△2.2	14,563	△2.8	97.7	－	6,076
117期末(2016年 4 月11日)	8,452	20	△1.4	14,365	△1.4	97.3	－	5,916
118期末(2016年 5 月 9 日)	8,377	20	△0.7	14,107	△1.8	96.2	－	5,822
119期末(2016年 6 月 9 日)	8,431	20	0.9	14,237	0.9	96.8	－	5,798
120期末(2016年 7 月11日)	7,880	20	△6.3	13,427	△5.7	97.1	0.7	5,373
121期末(2016年 8 月 9 日)	7,977	20	1.5	13,690	2.0	97.0	－	5,398
122期末(2016年 9 月 9 日)	8,032	20	0.9	13,688	△0.0	92.5	－	5,384

(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。

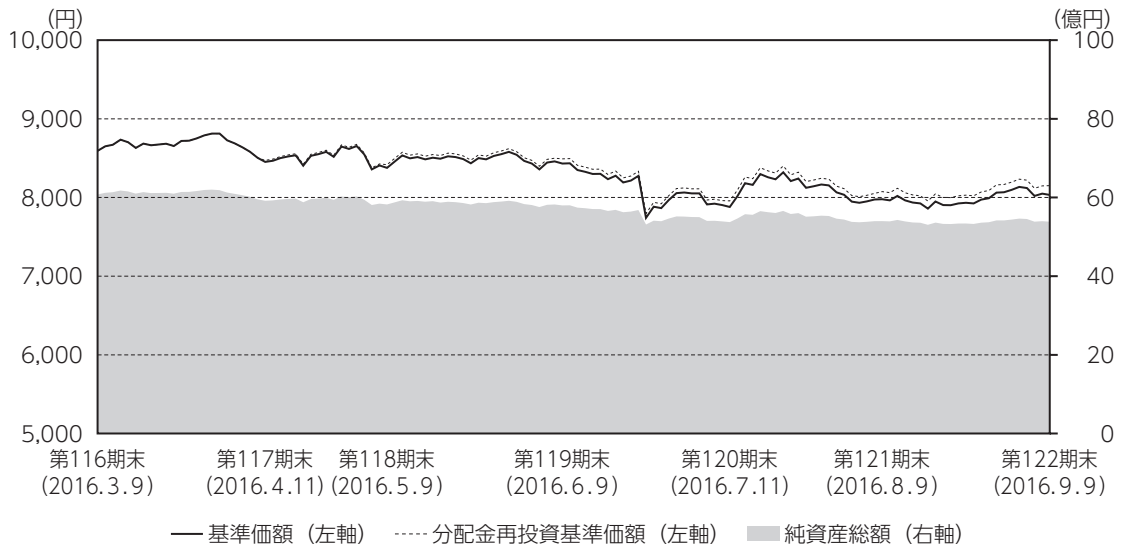
(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

第117期首：8,592円

第122期末：8,032円（既払分配金120円）

騰 落 率：△5.1%（分配金再投資ベース）

■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基準価額の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。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

リソな ハイグレード・ソブリン・ファンド (毎月決算型)

	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	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第117期	(期首) 2016年3月9日	円 8,592	% -	14,563	% -	% 97.7	% -
	3月末	8,812	2.6	14,852	2.0	97.4	-
	(期末) 2016年4月11日	8,472	△1.4	14,365	△1.4	97.3	-
第118期	(期首) 2016年4月11日	8,452	-	14,365	-	97.3	-
	4月末	8,547	1.1	14,581	1.5	96.2	-
	(期末) 2016年5月9日	8,397	△0.7	14,107	△1.8	96.2	-
第119期	(期首) 2016年5月9日	8,377	-	14,107	-	96.2	-
	5月末	8,580	2.4	14,534	3.0	96.6	-
	(期末) 2016年6月9日	8,451	0.9	14,237	0.9	96.8	-
第120期	(期首) 2016年6月9日	8,431	-	14,237	-	96.8	-
	6月末	8,056	△4.4	13,673	△4.0	97.3	-
	(期末) 2016年7月11日	7,900	△6.3	13,427	△5.7	97.1	0.7
第121期	(期首) 2016年7月11日	7,880	-	13,427	-	97.1	0.7
	7月末	8,154	3.5	13,989	4.2	97.0	-
	(期末) 2016年8月9日	7,997	1.5	13,690	2.0	97.0	-
第122期	(期首) 2016年8月9日	7,977	-	13,690	-	97.0	-
	8月末	8,061	1.1	13,790	0.7	97.2	-
	(期末) 2016年9月9日	8,052	0.9	13,688	△0.0	92.5	-

(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

○海外債券市況

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

第117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、金利は低下幅を縮小しました。その後は、BOE（イングランド銀行）が金融緩和を決定する中で英国国債金利が低下する場面もありましたが、米国国債金利などはおおむね横ばいでの推移となりました。

○為替相場

為替相場は、当作成期間を通しておおむね下落（円高）しました。

第117期首より、米国の利上げ観測が後退する中で、米ドルが弱含みました。2016年4月以降は、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から、円高傾向での推移となりました。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。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などから円安傾向となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

○ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、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％程度とすることを基本としつつ、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。

ポートフォリオについて

○当ファンド

「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

○ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

海外のソブリン債等に投資し、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て運用を行ないました。

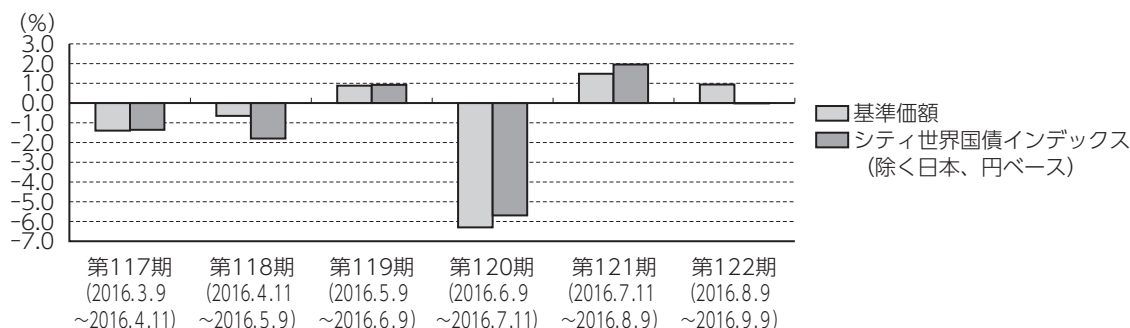
金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5（年）程度から10（年）程度の範囲内で運用しました。米国や欧州の金融政策動向などを見極めつつ、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

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。

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。



分配金について

第117期から第122期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ20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117期	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期
	2016年3月10日 ～2016年4月11日	2016年4月12日 ～2016年5月9日	2016年5月10日 ～2016年6月9日	2016年6月10日 ～2016年7月11日	2016年7月12日 ～2016年8月9日	2016年8月10日 ～2016年9月9日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.24	0.24	0.24	0.25	0.25	0.25
当期の収益（円）	20	18	20	19	20	20
当期の収益以外（円）	—	1	—	0	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	1,099	1,098	1,105	1,104	1,108	1,112

（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117期	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期
(a) 経費控除後の配当等収益	22.30円	18.64円	26.65円	19.10円	24.15円	24.60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	64.20	64.56	64.95	65.34	65.75	66.15
(d) 分配準備積立金	1,033.26	1,035.21	1,033.46	1,039.74	1,038.44	1,042.19
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,119.77	1,118.42	1,125.08	1,124.19	1,128.34	1,132.96
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,099.77	1,098.42	1,105.08	1,104.19	1,108.34	1,112.96

（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

「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

○ハイグレード・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ソブリン債等を中心に投資し、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）程度から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％程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第117期～第122期		項 目 の 概 要
	(2016.3.10～2016.9.9)		
	金 額	比 率	
信託報酬	57円	0.681%	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8,314円です。
（投信会社）	(23)	(0.273)	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）	(32)	(0.382)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	0.000	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
（先物）	(0)	(0.000)	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	1	0.016	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)	(0.012)	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
合 計	58	0.697	

（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3月10日から2016年9月9日まで)

決 算 期	第 117 期 ～ 第 122 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	－	－	293,843	444,863

(注) 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117期～第122期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第116期末	第 122 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	3,899,512	3,605,668	5,357,663

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年4月11日)、(2016年5月9日)、(2016年6月9日)、(2016年7月11日)、(2016年8月9日)、(2016年9月9日)現在

項 目	第 117 期 末	第 118 期 末	第 119 期 末	第 120 期 末	第 121 期 末	第 122 期 末
(A) 資産	5,948,555,379円	5,842,873,794円	5,825,034,687円	5,400,254,767円	5,418,886,670円	5,413,456,797円
コール・ローン等	16,900,464	28,515,186	41,505,728	50,436,880	45,398,853	45,614,551
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド(評価額)	5,901,654,915	5,814,358,608	5,783,528,959	5,349,817,887	5,373,175,449	5,357,663,507
未収入金	30,000,000	－	－	－	312,368	10,178,739
(B) 負債	32,045,749	20,118,390	26,688,958	26,316,052	20,035,189	29,121,857
未払収益分配金	14,000,150	13,901,120	13,754,943	13,639,331	13,536,733	13,407,742
未払解約金	10,538,254	－	6,085,515	5,933,653	377,555	9,308,594
未払信託報酬	7,462,586	6,135,665	6,726,553	6,581,696	5,923,999	6,171,606
その他未払費用	44,759	81,605	121,947	161,372	196,902	233,915
(C) 純資産総額(A－B)	5,916,509,630	5,822,755,404	5,798,345,729	5,373,938,715	5,398,851,481	5,384,334,940
元本	7,000,075,360	6,950,560,448	6,877,471,577	6,819,665,931	6,768,366,996	6,703,871,353
次期繰越損益金	△1,083,565,730	△1,127,805,044	△1,079,125,848	△1,445,727,216	△1,369,515,515	△1,319,536,413
(D) 受益権総口数	7,000,075,360□	6,950,560,448□	6,877,471,577□	6,819,665,931□	6,768,366,996□	6,703,871,353□
1万口当り基準価額(C/D)	8,452円	8,377円	8,431円	7,880円	7,977円	8,032円

* 第116期末における元本額は7,072,494,892円、当作成期間（第117期～第122期）中における追加設定元本額は22,295,805円、同解約元本額は390,919,344円です。
* 第122期末の計算口数当りの純資産額は8,032円です。
* 第122期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,319,536,413円です。

■投資信託財産の構成

2016年9月9日現在

項 目	第 122 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	5,357,663	99.0
コール・ローン等、その他	55,793	1.0
投資信託財産総額	5,413,456	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、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝102.28円、1カナダ・ドル＝79.14円、1オーストラリア・ドル＝78.24円、1イギリス・ポンド＝136.17円、1デンマーク・クローネ＝15.48円、1ノルウェー・クローネ＝12.49円、1スウェーデン・クローネ＝12.12円、1ユーロ＝115.23円です。
(注3) ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第122期末における外貨建純資産（24,046,510千円）の投資信託財産総額（24,123,159千円）に対する比率は、99.7%です。

■損益の状況

第117期 自2016年3月10日 至2016年4月11日 第120期 自2016年6月10日 至2016年7月11日
 第118期 自2016年4月12日 至2016年5月9日 第121期 自2016年7月12日 至2016年8月9日
 第119期 自2016年5月10日 至2016年6月9日 第122期 自2016年8月10日 至2016年9月9日

項 目	第 117 期	第 118 期	第 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期
(A) 配当等収益	-円	△ 340円	△ 583円	△ 673円	△ 1,080円	△ 1,194円
受取利息	-	-	2	2	2	3
支払利息	-	△ 340	△ 585	△ 675	△ 1,082	△ 1,197
(B) 有価証券売買損益	△ 76,674,279	△ 31,830,186	57,337,344	△ 355,390,851	84,825,402	56,544,989
売買益	933,126	535,413	58,174,483	2,275,142	86,315,726	56,900,626
売買損	△ 77,607,405	△ 32,365,599	△ 837,139	△ 357,665,993	△ 1,490,324	△ 355,637
(C) 信託報酬等	△ 7,507,345	△ 6,172,511	△ 6,766,895	△ 6,621,170	△ 5,959,529	△ 6,208,619
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 84,181,624	△ 38,003,037	50,569,866	△ 362,012,694	78,864,793	50,335,176
(E) 前期繰越損益	△ 236,458,814	△ 332,158,725	△ 379,880,575	△ 340,056,481	△ 710,048,754	△ 638,329,875
(F) 追加信託差損益金	△ 748,925,142	△ 743,742,162	△ 736,060,196	△ 730,018,710	△ 724,794,821	△ 718,133,972
(配当等相当額)	(44,945,884)	(44,877,395)	(44,675,832)	(44,563,778)	(44,502,516)	(44,350,658)
(売買損益相当額)	(△ 793,871,026)	(△ 788,619,557)	(△ 780,736,028)	(△ 774,582,488)	(△ 769,297,337)	(△ 762,484,630)
(G) 合計(D+E+F)	△ 1,069,565,580	△ 1,113,903,924	△ 1,065,370,905	△ 1,432,087,885	△ 1,355,978,782	△ 1,306,128,671
(H) 収益分配金	△ 14,000,150	△ 13,901,120	△ 13,754,943	△ 13,639,331	△ 13,536,733	△ 13,407,742
次期繰越損益(G+H)	△ 1,083,565,730	△ 1,127,805,044	△ 1,079,125,848	△ 1,445,727,216	△ 1,369,515,515	△ 1,319,536,413
追加信託差損益金	△ 748,925,142	△ 743,742,162	△ 736,060,196	△ 730,018,710	△ 724,794,821	△ 718,133,972
(配当等相当額)	(44,945,884)	(44,877,395)	(44,675,832)	(44,563,778)	(44,502,516)	(44,350,658)
(売買損益相当額)	(△ 793,871,026)	(△ 788,619,557)	(△ 780,736,028)	(△ 774,582,488)	(△ 769,297,337)	(△ 762,484,630)
分配準備積立金	724,907,725	718,588,920	715,343,276	708,460,133	705,668,528	701,763,778
繰越損益金	△ 1,059,548,313	△ 1,102,651,802	△ 1,058,408,928	△ 1,424,168,639	△ 1,350,389,222	△ 1,303,166,219

(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 117 期	第 118 期	第 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期
(a) 経費控除後の配当等収益	15,615,139円	12,958,595円	18,334,475円	13,030,755円	16,347,559円	16,497,954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	44,945,884	44,877,395	44,675,832	44,563,778	44,502,516	44,350,658
(d) 分配準備積立金	723,292,736	719,531,445	710,763,744	709,068,709	702,857,702	698,673,566
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	783,853,759	777,367,435	773,774,051	766,663,242	763,707,777	759,522,178
(f) 分配金	14,000,150	13,901,120	13,754,943	13,639,331	13,536,733	13,407,742
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	769,853,609	763,466,315	760,019,108	753,023,911	750,171,044	746,114,436
(h) 受益権総口数	7,000,075,360□	6,950,560,448□	6,877,471,577□	6,819,665,931□	6,768,366,996□	6,703,871,353□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 117 期	第 118 期	第 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(8,452円)	(8,377円)	(8,431円)	(7,880円)	(7,977円)	(8,032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）」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。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第22期（決算日 2016年9月9日）

（計算期間 2016年3月10日～2016年9月9日）

ハイグレード・ソブリン・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	安定的な利子等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	海外の公社債等
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）を投資対象とし、安定的な利子等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、ポンドおよび北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。（上記の投資割合は10%の範囲内で変動することがあります。） 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。 ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。 ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。 ③外貨建資産の投資にあたっては、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。 ④保有外貨建資産について、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。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

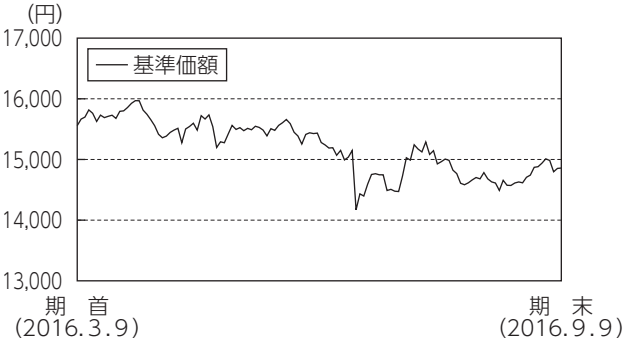
大和投資信託

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3月9日	15,557	%	14,637	%	97.9	%
3月末	15,969	2.6	14,927	2.0	97.4	—
4月末	15,541	△0.1	14,655	0.1	96.4	—
5月末	15,659	0.7	14,608	△0.2	96.9	—
6月末	14,753	△5.2	13,742	△6.1	97.7	—
7月末	14,986	△3.7	14,061	△3.9	97.5	—
8月末	14,871	△4.4	13,860	△5.3	97.6	—
(期末)2016年9月9日	14,859	△4.5	13,757	△6.0	92.9	—

(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：15,557円 期末：14,859円 騰落率：△4.5%

【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基準価額の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、金利は低下幅を縮小しました。その後は、BOE (イングランド銀行) が金融緩和を決定する中で英国国債金利が低下する場面もありましたが、米国国債金利などはおおむね横ばいでの推移となりました。

○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、米国の利上げ観測が後退する中で、米ドルが弱含みしました。2016年4月以降は、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から、円高傾向での推移となりました。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。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などから円安傾向となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

当ファンドは、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、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%程度とすることを基本としつつ、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。

◆ポートフォリオについて

海外のソブリン債等に投資し、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て運用を行ないました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5 (年) 程度から10 (年) 程度の範囲内で運用しました。米国や欧州の金融政策動向などを見極めつつ、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。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%程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、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) 程度から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%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

■ 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)	2 (2)
合 計	2

(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3月10日から2016年9月9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 16,948	千アメリカ・ドル 21,872 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 4,158 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 3,963	千オーストラリア・ドル 5,422 (—)
国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 6,756	千イギリス・ポンド 7,755 (—)
	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 3,786 (—)

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2016年3月10日から2016年9月9日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		千円 1,698,033	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1% 2025/8/15		千円 1,693,162
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		1,218,291	United Kingdom Gilt (イギリス) 8% 2021/6/7		1,211,666
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 7.625% 2025/2/15		980,007	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		1,014,023
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		860,481	Belgium Government Bond (ベルギー) 2.25% 2023/6/22		792,650
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/11/15		723,178	Mexico Government International Bond (メキシコ) 3.6% 2025/1/30		559,999
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2040/12/7		676,326	Mexico Government International Bond (メキシコ) 4.6% 2046/1/23		547,962
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25		454,234	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.85% 2027/7/25		509,205
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		423,013	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25		443,216
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2033/4/21		311,335	Mexico Government International Bond (メキシコ) 4% 2023/10/2		345,877
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2025/11/15		167,208	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 9% 2025/6/1		343,801

(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	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 4,562 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 13,297	千ユーロ (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 6,386 (—)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 20,399	千ユーロ 16,648 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 14,293 (—)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 1,681 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 33,696	千ユーロ 39,009 (—)

(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3月10日から2016年9月9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 184	百万円 181	百万円 1,329	百万円 1,330

(注1) 金額は受渡し代金。

(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）

作成区分	額面金額	当		期		末		
		評価額		組入比率	うちBB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 39,800	千アメリカ・ドル 54,437	千円 5,567,827	% 23.1	% －	% 19.2	% 3.9	% －
カナダ	千カナダ・ドル 22,200	千カナダ・ドル 36,064	2,854,174	11.8	－	11.8	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 28,100	千オーストラリア・ドル 35,768	2,798,531	11.6	－	11.6	－	－
イギリス	千イギリス・ポンド 21,300	千イギリス・ポンド 28,600	3,894,595	16.2	－	7.8	8.3	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 28,000	千デンマーク・クローネ 47,684	738,151	3.1	－	3.1	－	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 19,000	千ノルウェー・クローネ 21,344	266,593	1.1	－	0.8	0.3	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 37,000	千スウェーデン・クローネ 47,301	573,288	2.4	－	1.8	0.6	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 22,000	千ユーロ 31,437	3,622,524	15.0	－	15.0	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 14,300	千ユーロ 17,986	2,072,592	8.6	－	8.6	－	－
ユーロ（小計）	36,300	49,423	5,695,117	23.6	－	23.6	－	－
合計	－	－	22,388,278	92.9	－	79.8	13.2	－

(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	年	利	率	額	面	金	額	評		価	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	8.1250	%	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル	千	円																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	8.1250		6,000							7,905		808,566	2021/05/15																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	7.6250		1,000							1,331		136,223	2021/08/15																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	7.1250		3,500							4,809		491,885	2022/11/15																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	7.1250		1,200							1,626		166,373	2023/02/15																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	7.6250		20,000							29,735		3,041,377	2025/02/15																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.2500		1,500							1,581		161,761	2025/11/15																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	3.0000		4,600							5,264		538,412	2045/11/15																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
	Mexico Government International Bond	国	債	証	券	4.0000		2,000							2,182		223,226	2023/10/02																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄								39,800				54,437		5,567,827																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	8.0000		千	カ	ナ	ダ	・	ド	ル	千	カ	ナ	ダ	・	ド	ル																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														

当			期				末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	償 還 年 月 日
				%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		千円	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	2,000	2,723		370,872	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,000	4,787		651,900	2040/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.2500	2,500	2,813		383,114	2023/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	3,000	3,517		478,937	2024/09/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			21,300	28,600		3,894,595	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		420,008	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	17,000	27,132		318,142	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			11,000	20,551		738,151	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		200,092	2024/03/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	14,000	16,020		66,501	2020/02/04
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			5,000	5,324		266,593	
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	千スウェーデン・クローネ		149,525	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	12,337		128,119	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	7,000	10,570		295,643	2025/05/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			20,000	24,393		573,288	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ	千ユーロ		3,622,524	2025/03/13
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			22,000	31,437		3,622,524	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		180,485	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	1,000	1,566		1,408,944	2024/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	10,300	12,227		483,162	2027/07/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			3,000	4,193		2,072,592	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			14,300	17,986		5,695,117	
合 計	銘 柄 数 金 額	28銘柄			36,300	49,423		22,388,278	

(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9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	22,388,278	92.8
コール・ローン等、その他	1,734,880	7.2
投資信託財産総額	24,123,159	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、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝102.28円、1カナダ・ドル＝79.14円、1オーストラリア・ドル＝78.24円、1イギリス・ポンド＝136.17円、1デンマーク・クローネ＝15.48円、1ノルウェー・クローネ＝12.49円、1スウェーデン・クローネ＝12.12円、1ユーロ＝115.23円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（24,046,510千円）の投資信託財産総額（24,123,159千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	25,366,874,194円	
コール・ローン等	140,898,128	
公社債(評価額)	22,388,278,935	
未収入金	2,467,792,113	
未収利息	275,654,453	
前払費用	4,300,851	
差入委託証拠金	89,949,714	
(B) 負債	1,280,173,939	
未払金	1,250,195,200	
未払解約金	29,978,739	
(C) 純資産総額(A－B)	24,086,700,255	
元本	16,210,172,814	
次期繰越損益金	7,876,527,441	
(D) 受益権総口数	16,210,172,814口	
1万口当り基準価額(C／D)	14,859円	

* 期首における元本額は17,036,367,613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826,194,799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、りそな・世界資産分散ファンド11,812,697,756円、りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）3,605,668,960円、りそな・東京応援・資産分散ファンド254,605,090円、りそな・埼玉応援・資産分散ファンド128,947,765円、りそな・多摩応援・資産分散ファンド26,503,022円、りそな・神奈川応援・資産分散ファンド24,202,150円、りそな・中部応援・資産分散ファンド161,455,042円、りそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド29,132,940円、りそな・大阪応援・資産分散ファンド143,054,753円、りそな・ひょうご応援・資産分散ファンド23,905,336円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,859円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月10日 至2016年9月9日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	509,917,679円	
受取利息	509,998,062	
その他収益金	76,738	
支払利息	△ 157,121	
(B) 有価証券売買損益	△1,664,744,799	
売買益	902,132,459	
売買損	△2,566,877,258	
(C) 先物取引等損益	△ 3,746,619	
取引損	△ 3,746,619	
(D) その他費用	△ 3,080,568	
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△1,161,654,307	
(F) 前期繰越損益金	9,467,870,715	
(G) 解約差損益金	△ 429,688,967	
(H) 合計(E + F + G)	7,876,527,441	
次期繰越損益金(H)	7,876,527,441	

(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。