

★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年間（2006年9月26日～2016年9月12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主として兵庫県企業（株式公開企業に限ります。）の株式とマザーファンドの受益証券に投資し、安定した収益の確保および信託財産の成長をめざします。</p> <p>②信託財産の純資産総額に対する兵庫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。</p> <p>③兵庫県企業とは、兵庫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「県内企業」といいます。）と、雇用の創出などの観点から兵庫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「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、兵庫県との関連度、投資対象銘柄の規模（県内企業については時価総額、進出企業については時価総額に一定の値を乗じた額）、株式ポートフォリオにおける銘柄分散、市場流動性、投資リスク等を考慮して組入比率を決定します。</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。 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。 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AA格相当以上（ムーディ ーズでAa3以上またはS&PでA-以上）とす ることを基本とします。 ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程 度から10（年）程度の範囲を基本とします。 ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の 通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産 の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100％に近づ けることを基本とします。</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
分配方針	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
	<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。3、6、9、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、分配を行な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。

兵庫応援バランスファンド （毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第93期（決算日	2014年7月10日）
第94期（決算日	2014年8月11日）
第95期（決算日	2014年9月10日）
第96期（決算日	2014年10月10日）
第97期（決算日	2014年11月10日）
第98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、「兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）」は、このたび、第98期の決算を行ないました。

ここに、第93期～第98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/>

兵庫応援バランスファンド（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
69期末(2012年7月10日)	6,370	25	0.4	758.60	3.9	9,020	0.0	29.1	68.5	562
70期末(2012年8月10日)	6,319	25	△0.4	746.79	△1.6	8,951	△0.8	29.7	67.4	545
71期末(2012年9月10日)	6,296	25	0.0	737.34	△1.3	9,147	2.2	29.2	67.7	538
72期末(2012年10月10日)	6,260	25	△0.2	716.84	△2.8	9,217	0.8	28.8	68.0	521
73期末(2012年11月12日)	6,308	25	1.2	722.58	0.8	9,339	1.3	28.5	68.2	468
74期末(2012年12月10日)	6,693	25	6.5	788.48	9.1	9,801	4.9	29.3	67.2	482
75期末(2013年1月10日)	7,220	25	8.2	889.02	12.8	10,578	7.9	30.1	67.0	513
76期末(2013年2月12日)	7,698	25	7.0	968.50	8.9	11,169	5.6	29.9	66.2	538
77期末(2013年3月11日)	7,852	25	2.3	1,039.98	7.4	11,356	1.7	30.9	65.9	544
78期末(2013年4月10日)	8,299	25	6.0	1,121.04	7.8	11,992	5.6	30.4	66.4	567
79期末(2013年5月10日)	8,575	25	3.6	1,210.60	8.0	12,243	2.1	32.0	64.7	556
80期末(2013年6月10日)	7,990	25	△6.5	1,111.97	△8.1	11,818	△3.5	30.9	65.7	505
81期末(2013年7月10日)	8,019	25	0.7	1,195.20	7.5	11,636	△1.5	32.2	63.5	501
82期末(2013年8月12日)	7,829	25	△2.1	1,134.62	△5.1	11,498	△1.2	32.0	64.9	472
83期末(2013年9月10日)	7,990	25	2.4	1,190.22	4.9	11,774	2.4	32.8	61.5	480
84期末(2013年10月10日)	7,969	15	△0.1	1,177.95	△1.0	11,787	0.1	31.5	64.0	472
85期末(2013年11月11日)	7,983	15	0.4	1,185.65	0.7	11,933	1.2	30.5	62.7	456
86期末(2013年12月10日)	8,348	15	4.8	1,256.33	6.0	12,567	5.3	31.2	63.9	451
87期末(2014年1月10日)	8,492	15	1.9	1,298.48	3.4	12,684	0.9	33.1	58.7	443
88期末(2014年2月10日)	8,206	15	△3.2	1,204.28	△7.3	12,539	△1.1	31.3	63.0	416
89期末(2014年3月10日)	8,343	15	1.9	1,227.61	1.9	12,849	2.5	32.2	62.1	413
90期末(2014年4月10日)	8,272	15	△0.7	1,149.49	△6.4	12,784	△0.5	32.0	64.5	401
91期末(2014年5月12日)	8,296	15	0.5	1,157.91	0.7	12,865	0.6	31.4	63.6	392
92期末(2014年6月10日)	8,473	15	2.3	1,228.73	6.1	12,880	0.1	32.2	61.4	388
93期末(2014年7月10日)	8,579	15	1.4	1,259.25	2.5	12,874	△0.0	32.0	63.5	383
94期末(2014年8月11日)	8,574	15	0.1	1,252.51	△0.5	12,975	0.8	30.7	63.4	371
95期末(2014年9月10日)	8,831	15	3.2	1,306.79	4.3	13,329	2.7	32.3	62.5	370
96期末(2014年10月10日)	8,746	15	△0.8	1,243.09	△4.9	13,470	1.1	31.0	64.1	360
97期末(2014年11月10日)	9,251	15	5.9	1,360.11	9.4	14,201	5.4	30.9	61.8	377
98期末(2014年12月10日)	9,667	15	4.7	1,406.83	3.4	14,841	4.5	32.5	63.0	365

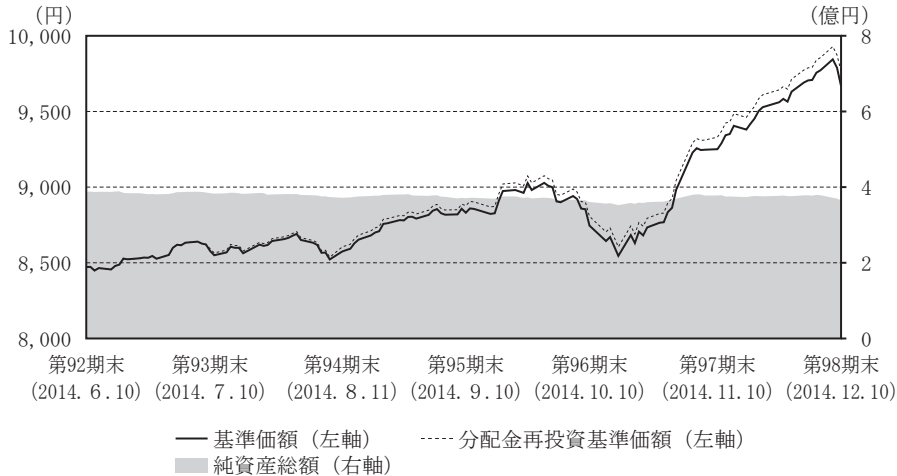
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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まず。

(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93期～第98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 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			
第93期	(期首) 2014年 6月10日	円	%	1,228.73	%	12,880	%	%	%
	6月末	8,473	—	1,262.56	2.8	12,915	0.3	32.2	61.4
	(期末) 2014年 7月10日	8,552	0.9	1,259.25	2.5	12,874	△0.0	32.0	63.4
第94期	(期首) 2014年 7月10日	8,594	1.4	1,259.25	—	12,874	—	32.0	63.5
	7月末	8,579	—	1,289.42	2.4	13,003	1.0	30.7	62.2
	(期末) 2014年 8月11日	8,691	1.3	1,252.51	△0.5	12,975	0.8	30.7	63.4
第95期	(期首) 2014年 8月11日	8,589	0.1	1,252.51	—	12,975	—	30.7	63.4
	8月末	8,574	—	1,277.97	2.0	13,244	2.1	31.1	64.2
	(期末) 2014年 9月10日	8,792	2.5	1,306.79	4.3	13,329	2.7	32.3	62.5
第96期	(期首) 2014年 9月10日	8,831	—	1,306.79	—	13,329	—	32.3	62.5
	9月末	8,831	—	1,326.29	1.5	13,612	2.1	32.2	58.9
	(期末) 2014年10月10日	9,009	2.0	1,243.09	△4.9	13,470	1.1	31.0	64.1
第97期	(期首) 2014年10月10日	8,746	—	1,243.09	—	13,470	—	31.0	64.1
	10月末	8,746	—	1,333.64	7.3	13,938	3.5	32.4	63.9
	(期末) 2014年11月10日	8,981	2.7	1,360.11	9.4	14,201	5.4	30.9	61.8
第98期	(期首) 2014年11月10日	9,266	5.9	1,360.11	—	14,201	—	30.9	61.8
	11月末	9,251	—	1,410.34	3.7	14,866	4.7	32.2	62.4
	(期末) 2014年12月10日	9,631	4.1	1,406.83	3.4	14,841	4.5	32.5	62.4

(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93期首：8,473円 第98期末：9,667円（既払分配金90円） 騰落率：15.2%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

国内株式に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93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98期末に向けて小幅に下落しました。

○海外債券市況

第93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93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兵庫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、ダイワ・外債ソブリン・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

兵庫県企業の株式に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、兵庫県を本拠地とする企業、もしくは兵庫県への進出企業が多い鉄鋼、機械、ゴム製品の比率がTOPIXと比較して高くなっております。

株式の個別銘柄では、兵庫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、兵庫県に進出し雇用を創出している企業の株式に対しては、時価総額と県内従業員数など兵庫県との関連度を考慮して銘柄選定を行ない、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。

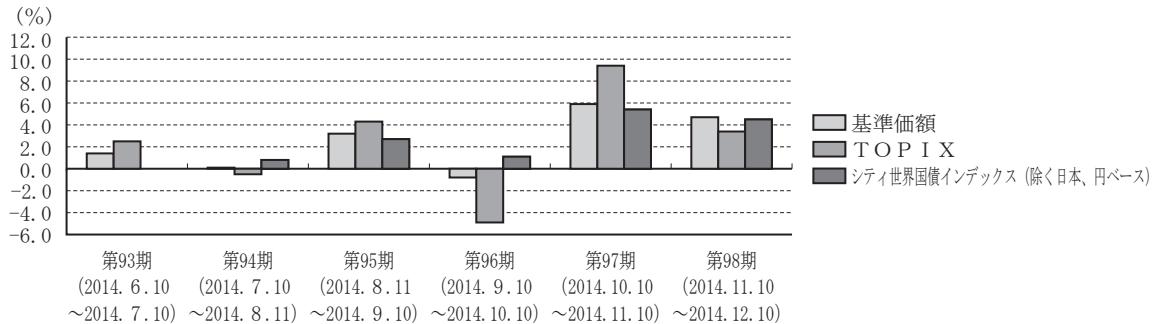
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや各国の金融緩和と政策が材料視されるなどして金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の金融政策正常化が材料視されるなど、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

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93期から第98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93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98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（%）	0.17	0.17	0.17	0.17	0.16	0.15
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）	230	225	227	235	237	238

(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却等損益」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 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期
(a) 経費控除後の配当等収益	19.58円	9.67円	17.09円	22.85円	17.00円	16.26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	85.08	85.11	85.13	85.97	86.00	86.03
(d) 分配準備積立金	140.91	145.47	140.12	141.42	149.25	151.23
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	245.58	240.25	242.35	250.26	252.26	253.53
(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)	230.58	225.25	227.35	235.26	237.26	238.53

(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兵庫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、ダイワ・外債ソブリン・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。株式については、引続き当ファンドの運用方針に従い、兵庫県企業（県内企業・金融業を除く進出企業）に対して、兵庫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して運用を行ないます。

○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93期～第98期 (2014. 6. 11～2014. 12. 10)		項 目 の 概 要
	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)	
売買委託手数料 (株式)	1 (1)	0.012 (0.012)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
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)	0.019 (0.015) (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	58	0.652	

(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 93 期 ～ 第 98 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株 40.1 (0.32)	千円 7,934 ()	千株 49.52	千円 36,776

(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 93 期 ～ 第 98 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 5,944	千円 9,600	千口 34,174	千円 57,500

(注) 単位未満は切捨て。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2014年6月11日から2014年12月10日まで)

項 目	第 93 期 ～ 第 98 期
(a) 期中の株式売買金額	44,711千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	119,544千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.37

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■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 93 期				第 98 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
神戸製鋼所		31	5,062	163	シスメックス		0.6	2,667	4,445
兼松		8	1,426	178	アシックス		0.8	2,128	2,660
メック		0.4	462	1,156	川崎重工業		4	1,917	479
MORESCO		0.2	374	1,873	グローリー		0.5	1,693	3,386
G-7ホールディングス		0.3	311	1,037	大和工業		0.5	1,663	3,327
ニチリン		0.2	296	1,482	川崎汽船		7	1,481	211
					住友ゴム		0.8	1,383	1,729
					三菱重工業		2	1,320	660
					新日鐵住金		4	1,259	314
					Monotaro		0.4	1,236	3,090

(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 93 期		第 98 期		
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株 式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
コール・ローン	657	—	—	—	—	—

(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93期～第98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93期～第98期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	44千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	33千円
(B)/(A)	75.4%

(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92期末		第98期末		銘柄	第92期末		第98期末		銘柄	第92期末		第98期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
食料品 (6.3%)		千株		千株			千株		千株			千株		千株
モロゾフ	1	—	—	—	住友電工	1.1	0.7	1,088	—	卸売業 (4.8%)				
六甲バター	0.6	0.4	471	—	アサヒHD	1	0.7	1,229	—	神戸物産	0.3	0.2	1,386	—
伊藤ハム	7	5	3,240	—	金属製品 (2.0%)					三共生興	1.6	1.1	507	—
S Foods	0.9	0.6	1,344	—	トーカロ	0.4	0.3	588	—	兼松	—	8	1,392	—
フジッコ	1	1	1,818	—	ノーリツ	1.4	0.9	1,782	—	トーホー	2	2	852	—
ロックフィールド	0.4	0.3	579	—	機械 (11.4%)					加藤産業	1	0.7	1,608	—
繊維製品 (2.0%)					タクマ	3	3	2,484	—	小売業 (5.3%)				
日本毛織	3	3	2,316	—	大阪機工	2	—	—	—	Monotaro	1.6	1.2	3,085	—
化学 (3.8%)					神鋼環境ソリューション	3	2	1,384	—	フェリシモ	0.3	—	—	—
多木化学	1	1	738	—	日工	2	2	814	—	トリドール	1.1	0.7	1,113	—
ダイセル	1	1	1,388	—	帝国電機製作所	0.3	0.4	568	—	G-7ホールディングス	—	0.3	281	—
フジブレナム	0.8	—	—	—	住友精密	2	2	1,040	—	西松屋チェーン	1.9	1.3	1,387	—
ノビアホールディングス	1	0.7	1,481	—	グローリー	1.8	1.3	3,900	—	関西スーパーマーケット	0.9	0.5	393	—
メック	—	0.4	434	—	三菱重工	5	3	2,086	—	銀行業 (1.5%)				
東リ	2	2	500	—	IHI	2	2	1,186	—	みなと銀行	11	8	1,736	—
医薬品 (2.7%)					電気機器 (10.2%)					不動産業 (0.3%)				
塩野義製薬	0.5	0.3	960	—	三菱電機	3	3	4,393	—	ファースト住建	0.5	0.3	350	—
ピオフェルミン製薬	0.3	0.3	869	—	TOA	0.9	0.6	730	—	サービシス業 (1.2%)				
JCRファーマ	0.9	0.6	1,393	—	古野電気	0.9	0.6	581	—	WDBホールディングス	0.3	0.2	345	—
石油・石炭製品 (0.3%)					シスメックス	1.6	1	5,200	—	日本管財	0.6	0.4	1,118	—
MORESCO	—	0.2	349	—	大真空	2	2	662	—	合計	株数、金額	千株	千株	千円
ゴム製品 (7.0%)					指月電機	1	1	517	—	株数、金額	174	164.9	118,607	—
住友ゴム	3.8	3	5,358	—	輸送用機器 (9.2%)					銘柄数<比率>	69銘柄	70銘柄	<32.5%>	—
ニチリン	—	0.2	300	—	川崎重工業	14	10	5,390	—	(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。			
三ツ星ベルト	2	2	1,754	—	新明和工業	3	2	2,220	—	(注2)	合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
バンドー化学	3	2	864	—	極東開発工業	1.1	0.8	1,156	—	(注3)	評価額の単位未満は切捨て。			
ガラス・土石製品 (0.3%)					ハイレックスコーポレーション	1	0.7	2,180	—					
日本山硝硝子	3	2	336	—	その他製品 (5.0%)									
SECカーボン	1	—	—	—	ダンロップスポーツ	0.8	0.5	708	—					
鉄鋼 (12.2%)					アシックス	2.6	1.8	5,263	—					
新日鐵住金	13	9	2,789	—	陸運業 (1.3%)									
神戸製鋼所	—	27	5,346	—	山陽電鉄	3	2	864	—					
大和工業	1.8	1.3	4,569	—	神姫バス	1	1	680	—					
山陽特殊製鋼	4	3	1,140	—	海運業 (4.8%)									
日亜鋼業	2	2	676	—	川崎汽船	25	18	5,382	—					
非鉄金属 (4.0%)					明治海運	1	0.7	264	—					
三菱マテリアル	2	2	768	—	倉庫・運輸関連業 (4.5%)									
大阪チタニウム	1	0.7	1,629	—	上組	6	5	5,290	—					

■投資信託財産の構成

2014年12月10日現在

項目	第98期末		比率
	評価額	千円	
株式	118,607	32.4	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	241,657	66.0	%
コール・ローン等、その他	5,865	1.6	%
投資信託財産総額	366,130	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98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。

(2) 親投資信託残高

種類	第92期末		第98期末	
	口数	千口	口数	千口
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	162,067	133,838	241,657	—

(注) 単位未満は切捨て。

兵庫応援バランスファンド（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 93 期 末	第 94 期 末	第 95 期 末	第 96 期 末	第 97 期 末	第 98 期 末
(A) 資 産	386,118,857円	376,982,785円	371,713,644円	361,698,982円	381,698,225円	366,130,725円
コール・ローン等	6,996,311	5,309,133	6,979,632	5,155,566	3,419,942	5,733,706
株 式(評価額)	122,874,300	114,254,900	119,726,350	111,744,720	116,713,100	118,607,300
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	256,089,746	251,268,052	244,940,962	244,148,196	255,014,711	241,657,919
未 収 入 金	—	6,000,000	—	—	5,873,872	—
未 収 配 当 金	158,500	150,700	66,700	650,500	676,600	131,800
(B) 負 債	2,130,017	5,061,789	1,021,649	1,006,962	3,726,029	965,826
未払収益分配金	671,409	650,682	629,608	618,606	612,857	566,615
未払解約金	1,062,617	3,991,353	—	—	2,716,456	—
未払信託報酬	393,440	414,518	384,312	378,171	384,040	384,043
その他未払費用	2,551	5,236	7,729	10,185	12,676	15,168
(C) 純資産総額(A-B)	383,988,840	371,920,996	370,691,995	360,692,020	377,972,196	365,164,899
元 本	447,606,072	433,788,480	419,738,923	412,404,002	408,571,636	377,743,510
次期繰越損益金	△ 63,617,232	△ 61,867,484	△ 49,046,928	△ 51,711,982	△ 30,599,440	△ 12,578,611
(D) 受益権総口数	447,606,072口	433,788,480口	419,738,923口	412,404,002口	408,571,636口	377,743,510口
1万口当り基準価額(C/D)	8,579円	8,574円	8,831円	8,746円	9,251円	9,667円

*第92期末における元本額は458,046,936円、当作成期間(第93期～第98期)中における追加設定元本額は4,975,804円、同解約元本額は85,279,230円です。

*第98期末の計算口数当りの純資産額は9,667円です。

*第98期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は12,578,611円です。

■損益の状況

項 目	第93期		第94期		第95期		第96期		第97期		第98期	
	第93期	第94期	第94期	第95期	第95期	第96期	第96期	第97期	第97期	第98期	第98期	
(A) 配 当 等 収 益	116,945円	10,196円	26,692円	622,962円	48,625円	38,673円						
受 取 配 当 金	116,700	9,946	26,000	622,713	48,442	38,358						
受 取 利 息	245	250	288	249	183	239						
そ の 他 収 益 金	—	—	404	—	—	76						
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,671,583	843,643	11,806,530	△ 3,165,849	21,582,204	16,626,365						
売 買 益	6,554,927	3,482,824	13,452,158	3,012,902	22,102,544	18,734,559						
売 買 損	△ 883,344	△ 2,639,181	△ 1,645,628	△ 6,178,751	△ 520,340	△ 2,108,194						
(C) 信 託 報 酬 等	△ 395,991	△ 417,203	△ 386,805	△ 380,627	△ 386,531	△ 386,535						
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	5,392,537	436,636	11,446,417	△ 2,923,514	21,244,298	16,278,503						
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△66,348,602	△59,715,123	△57,978,411	△46,080,783	△49,151,597	△26,363,770						
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,989,758	△ 1,938,315	△ 1,885,326	△ 2,089,079	△ 2,079,284	△ 1,926,729						
(配当等相当額)	(3,808,652)	(3,692,158)	(3,573,588)	(3,545,582)	(3,513,936)	(3,249,782)						
(売買損益相当額)	(△ 5,798,410)	(△ 5,630,473)	(△ 5,458,914)	(△ 5,634,661)	(△ 5,593,220)	(△ 5,176,511)						
(G) 合 計(D+E+F)	△62,945,823	△61,216,802	△48,417,320	△51,093,376	△29,986,583	△12,011,996						
(H) 収 益 分 配 金	△ 671,409	△ 650,682	△ 629,608	△ 618,606	△ 612,857	△ 566,615						
次期繰越損益金(G+H)	△63,617,232	△61,867,484	△49,046,928	△51,711,982	△30,599,440	△12,578,611						
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,989,758	△ 1,938,315	△ 1,885,326	△ 2,089,079	△ 2,079,284	△ 1,926,729						
(配当等相当額)	(3,808,652)	(3,692,158)	(3,573,588)	(3,545,582)	(3,513,936)	(3,249,782)						
(売買損益相当額)	(△ 5,798,410)	(△ 5,630,473)	(△ 5,458,914)	(△ 5,634,661)	(△ 5,593,220)	(△ 5,176,511)						
分 配 準 備 積 立 金	6,512,597	6,079,354	5,969,373	6,156,691	6,180,090	5,760,727						
繰 越 損 益 金	△68,140,071	△66,008,523	△53,130,975	△55,779,594	△34,700,246	△16,412,609						

(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 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期
(a) 経費控除後の配当等収益	876,427円	419,529円	717,517円	942,729円	694,731円	614,523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	3,808,652	3,692,158	3,573,588	3,545,582	3,513,936	3,249,782
(d) 分配準備積立金	6,307,579	6,310,507	5,881,464	5,832,568	6,098,216	5,712,819
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	10,992,658	10,422,194	10,172,569	10,320,879	10,306,883	9,577,124
(f) 分配金	671,409	650,682	629,608	618,606	612,857	566,615
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	10,321,249	9,771,512	9,542,961	9,702,273	9,694,026	9,010,509
(h) 受益権総口数	447,606,072口	433,788,480口	419,738,923口	412,404,002口	408,571,636口	377,743,510口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(8,579円)	(8,574円)	(8,831円)	(8,746円)	(9,251円)	(9,667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（兵庫応援バランスファンド（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98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	銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円			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	11,265,445	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	11,265,445
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	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	10,069,982
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	10,850,143	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	9,082,594
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	9,513,948	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	8,383,757
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	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)	4% 2023/10/25	6,974,871
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	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	6,600,953
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	6,391,161	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.75% 2015/9/7	6,328,322	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.75% 2015/9/7	6,328,322
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	6,279,169	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	11.25% 2015/2/15	6,026,523	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	11.25% 2015/2/15	6,026,523
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	6,252,943	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	5,701,307	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	5,701,307
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 額 金	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 額 金	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 額 金	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 額 金	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 額 金	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債や国際機関債への投資も行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。

最近10期の運用実績

期別	基準価額		米10年		ドイツ10年		米ドル為替レート		ユーロ為替レート		公社債		純資産
	円	%	国債利回り	国債利回り	円	%	円	%	円	%	組入比率		
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	95.6	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	96.4	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	96.0	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	96.6	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	97.1	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	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	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	95.5	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	96.5	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	94.8	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		ドイツ10年		米ドル為替レート		ユーロ為替レート		公社債
	円	%	国債利回り	国債利回り	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 (-)	
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)

買		売	
銘	付 額	銘	付 額
柄		柄	
金 額		金 額	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21
IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.875% 2015/11/15
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.875% 2015/11/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	11.25% 2015/2/15
Poland Government Bond (ポーランド)	4% 2023/10/25	Poland Government Bond (ポーランド)	4% 2023/10/25
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.625% 2025/2/15
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.5% 2024/11/15
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.5% 2024/11/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.125% 2019/8/15
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.625% 2025/2/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2019/2/15
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2019/2/15	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1

(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	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	額 面 金 額	評 価 額			償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	債 還 年 月 日	
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	

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
	千円	%
公 社 債	58,935,065	78.2
コーポレーション等、その他	16,428,982	21.8
投資信託財産総額	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)	58,935,065,753	
未 収 入 金	53,266,178,170	
未 収 入 息 用 意 金	190,398,911	
未 払 費 用	435,875,470	
(B) 負 債 総 額	55,296,463,611	
未 払 解 約 金	55,107,678,611	
未 払 解 約 金	188,785,000	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	62,199,609,553	
次 期 繰 越 損 益 金	37,768,043,142	
(D) 受 益 権 総 額	24,431,566,411	
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	37,768,043,142 円	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 (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。