

★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15年間（2006年9月26日～2021年9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。</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A-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨連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得益（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123期（決算日	2017年1月10日）
第124期（決算日	2017年2月10日）
第125期（決算日	2017年3月10日）
第126期（決算日	2017年4月10日）
第127期（決算日	2017年5月10日）
第128期（決算日	2017年6月12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128期の決算を行ないました。

ここに、第123期～第128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	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期 騰落 中率	(参考指数)	期 騰落 中率	(参考指数)	期 騰落 中率				
99期末(2015年1月13日)	円 9,562	円 15	% △0.9	1,374.69	% △ 2.3	14,692	% △1.3	% 31.8	% 63.9	% -	百万円 353
100期末(2015年2月10日)	9,553	15	0.1	1,427.72	3.9	14,504	△1.3	32.3	63.1	-	343
101期末(2015年3月10日)	9,719	15	1.9	1,524.75	6.8	14,465	△0.3	32.0	59.2	-	338
102期末(2015年4月10日)	9,837	15	1.4	1,589.54	4.2	14,444	△0.1	32.1	65.3	-	336
103期末(2015年5月11日)	9,726	15	△1.0	1,598.33	0.6	14,500	0.4	32.4	64.4	-	330
104期末(2015年6月10日)	9,848	15	1.4	1,628.23	1.9	14,733	1.6	31.4	64.4	-	324
105期末(2015年7月10日)	9,474	15	△3.6	1,583.55	△ 2.7	14,368	△2.5	31.7	60.9	15.2	307
106期末(2015年8月10日)	9,898	15	4.6	1,691.29	6.8	14,817	3.1	32.5	62.2	1.1	319
107期末(2015年9月10日)	9,276	15	△6.1	1,479.52	△12.5	14,485	△2.2	30.9	65.0	△11.6	299
108期末(2015年10月13日)	9,382	15	1.3	1,503.13	1.6	14,604	0.8	30.8	65.2	△10.2	303
109期末(2015年11月10日)	9,387	15	0.2	1,589.48	5.7	14,456	△1.0	32.3	61.5	△ 8.6	299
110期末(2015年12月10日)	9,344	15	△0.3	1,540.35	△ 3.1	14,591	0.9	29.6	65.5	△ 2.7	287
111期末(2016年1月12日)	8,766	15	△6.0	1,401.95	△ 9.0	13,906	△4.7	28.9	65.7	△ 2.3	267
112期末(2016年2月10日)	8,508	15	△2.8	1,264.96	△ 9.8	14,121	1.5	26.8	68.5	2.7	258
113期末(2016年3月10日)	8,642	15	1.8	1,352.17	6.9	13,736	△2.7	29.2	66.4	△ 0.2	259
114期末(2016年4月11日)	8,454	15	△2.0	1,279.79	△ 5.4	13,553	△1.3	28.5	65.3	0.3	253
115期末(2016年5月10日)	8,539	15	1.2	1,334.90	4.3	13,516	△0.3	29.5	66.3	△ 3.2	255
116期末(2016年6月10日)	8,580	15	0.7	1,330.72	△ 0.3	13,389	△0.9	30.0	65.7	-	256
117期末(2016年7月11日)	8,037	15	△6.2	1,255.79	△ 5.6	12,668	△5.4	30.2	66.3	△ 0.9	237
118期末(2016年8月10日)	8,168	15	1.8	1,314.83	4.7	12,883	1.7	30.2	66.5	-	243
119期末(2016年9月12日)	8,158	15	0.1	1,323.10	0.6	12,928	0.3	26.9	69.0	-	294
120期末(2016年10月11日)	8,222	15	1.0	1,356.35	2.5	12,891	△0.3	27.5	68.9	-	548
121期末(2016年11月10日)	8,189	15	△0.2	1,376.35	1.5	12,718	△1.3	25.7	71.6	-	1,137
122期末(2016年12月12日)	8,674	15	6.1	1,531.43	11.3	13,531	6.4	25.5	70.8	-	1,904
123期末(2017年1月10日)	8,704	15	0.5	1,542.31	0.7	13,726	1.4	25.2	71.7	△ 6.7	3,287
124期末(2017年2月10日)	8,660	15	△0.3	1,546.56	0.3	13,407	△2.3	25.3	69.5	△ 6.6	3,652
125期末(2017年3月10日)	8,648	15	0.0	1,574.01	1.8	13,447	0.3	25.4	70.9	△ 7.2	3,801
126期末(2017年4月10日)	8,457	15	△2.0	1,499.65	△ 4.7	13,194	△1.9	25.2	71.1	-	4,032
127期末(2017年5月10日)	8,755	15	3.7	1,585.19	5.7	13,727	4.0	28.1	67.0	-	3,751
128期末(2017年6月12日)	8,702	15	△0.4	1,591.55	0.4	13,650	△0.6	30.0	66.8	-	3,080

(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）の原データをもとに、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。

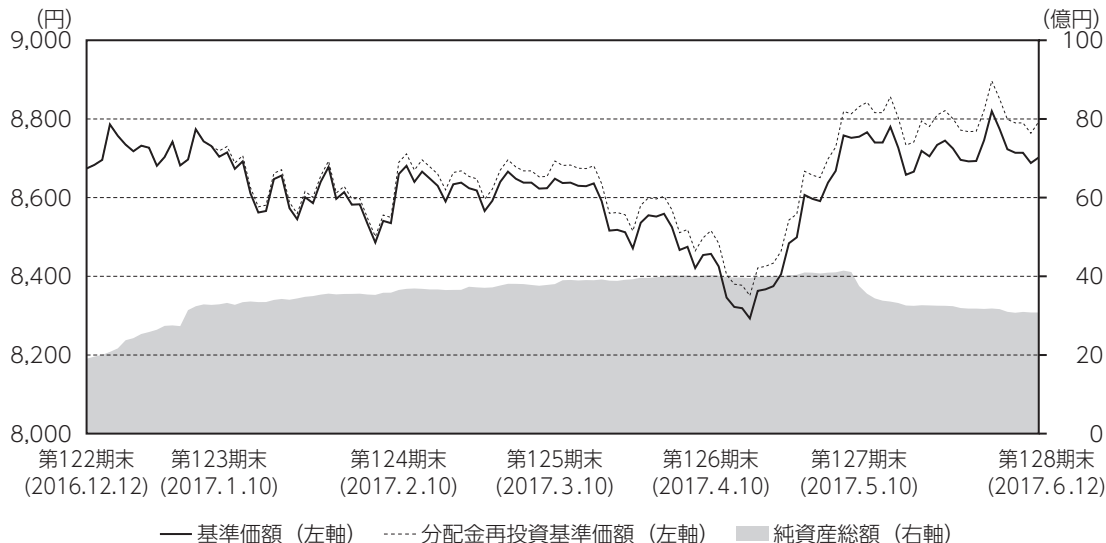
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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123期首：8,674円

第128期末：8,702円（既払分配金90円）

騰落率：1.4%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1.1%

#### ■ 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や債券価格がおおむね上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基準価額		TOPIX		シティ世界国債 インデックス (除く日本、円ベース)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	騰落率			
第123期	(期首) 2016年12月12日	円 8,674	% -	1,531.43	% -	13,531	% -	% 25.5	% 70.8	% -
	12月末	8,697	0.3	1,518.61	△0.8	13,729	1.5	25.5	71.2	△6.7
	(期末) 2017年 1 月10日	8,719	0.5	1,542.31	0.7	13,726	1.4	25.2	71.7	△6.7
第124期	(期首) 2017年 1 月10日	8,704	-	1,542.31	-	13,726	-	25.2	71.7	△6.7
	1 月末	8,597	△1.2	1,521.67	△1.3	13,432	△2.1	25.4	70.8	△6.6
	(期末) 2017年 2 月10日	8,675	△0.3	1,546.56	0.3	13,407	△2.3	25.3	69.5	△6.6
第125期	(期首) 2017年 2 月10日	8,660	-	1,546.56	-	13,407	-	25.3	69.5	△6.6
	2 月末	8,592	△0.8	1,535.32	△0.7	13,339	△0.5	25.2	71.5	△6.9
	(期末) 2017年 3 月10日	8,663	0.0	1,574.01	1.8	13,447	0.3	25.4	70.9	△7.2
第126期	(期首) 2017年 3 月10日	8,648	-	1,574.01	-	13,447	-	25.4	70.9	△7.2
	3 月末	8,559	△1.0	1,512.60	△3.9	13,295	△1.1	25.1	71.4	-
	(期末) 2017年 4 月10日	8,472	△2.0	1,499.65	△4.7	13,194	△1.9	25.2	71.1	-
第127期	(期首) 2017年 4 月10日	8,457	-	1,499.65	-	13,194	-	25.2	71.1	-
	4 月末	8,591	1.6	1,531.80	2.1	13,437	1.8	26.3	70.3	-
	(期末) 2017年 5 月10日	8,770	3.7	1,585.19	5.7	13,727	4.0	28.1	67.0	-
第128期	(期首) 2017年 5 月10日	8,755	-	1,585.19	-	13,727	-	28.1	67.0	-
	5 月末	8,693	△0.7	1,568.37	△1.1	13,657	△0.5	29.9	66.9	-
	(期末) 2017年 6 月12日	8,717	△0.4	1,591.55	0.4	13,650	△0.6	30.0	66.8	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

**投資環境について**

(2016.12.13~2017.6.12)

**国内株式市況**

国内株式市況は、第123期首より、トランプ米国大統領の景気刺激政策への期待から、上昇基調で推移しました。2016年12月半ば以降は、株価の急上昇に対する警戒感に加えてトランプ氏の政策に対する期待と不透明感が交錯し、株価は一進一退で推移しました。2017年4月に入ると、東アジアの地政学リスクの高まりが懸念され、株価は下落しました。しかし4月後半からは、地政学リスク悪化の一巡に加えて、フランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が極右政党の候補者を抑えて当選したことが好感され、株価は上昇しました。

**海外債券市況**

海外債券市況は、当作成期間を通して金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。第123期首より、米国の早期利上げ観測の強まりやユーロ圏の消費者物価の伸びの加速などが金利上昇の材料となった一方で、フランス大統領選挙の先行き不透明感が高まったことなどが金利低下の材料となり、金利はおおむね方向感のない推移となりました。2017年4月に入ると、シリアや北朝鮮情勢に対する警戒感が強まったことなどから金利は低下しましたが、フランス大統領選挙の結果や北朝鮮情勢に対する警戒感の緩和を受けて、金利は上昇に転じました。しかし5月半ば以降は、トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。

**為替相場**

為替相場は、当作成期間を通して、米ドルなどは対円で下落した一方、ユーロなどは対円で上昇しました。第123期首より、通貨ごとにまちまちな動きとなりました。しかし2017年1月に入ると、米国の貿易赤字解消を積極的にめざすトランプ大統領の姿勢から米ドル高への警戒感が強まったことなどをを受けて、米ドルは下落傾向となった一方で円は上昇傾向となりました。また、トランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことや、シリアや北朝鮮の情勢が緊迫化したことなども円の上昇材料となりました。4月半ばからは、フランス大統領選挙の結果などをを受けて、ユーロは上昇傾向となった一方で円は下落傾向となりました。5月半ば以降は、トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まり市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高傾向となりました。

## 前作成期間末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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（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（県内企業）と、雇用の創出などの観点から兵庫県で事業活動を行っている、金融業を除く企業（進出企業））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、引き続き当ファンドの運用方針に従い、兵庫県企業に対して、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や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

## ポートフォリオについて

(2016.12.13～2017.6.12)

### ■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ないました。

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や小売業などの比率がTOPIXと比較して高くなっております。

株式の個別銘柄では、県内企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、進出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み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

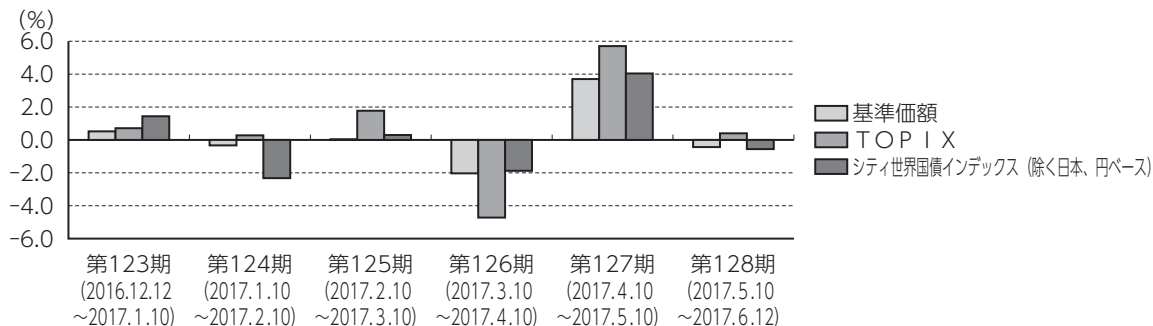
債券は、海外の国債を中心に投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。

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

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

第123期から第128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。  
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123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
	2016年12月13日 ~2017年1月10日	2017年1月11日 ~2017年2月10日	2017年2月11日 ~2017年3月10日	2017年3月11日 ~2017年4月10日	2017年4月11日 ~2017年5月10日	2017年5月11日 ~2017年6月12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	0.18	0.17	0.17
当期の収益（円）	15	4	5	14	15	4
当期の収益以外（円）	—	10	9	0	—	10
翌期繰越分配対象額（円）	360	351	342	342	442	431

（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123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
(a) 経費控除後の配当等収益	12.11円	4.90円	5.37円	14.69円	13.90円	4.45円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	11.23	0.00	0.00	0.00	101.09	0.00
(c) 収益調整金	265.04	279.49	286.72	293.56	294.19	297.17
(d) 分配準備積立金	87.30	81.87	64.90	49.10	48.25	145.34
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	375.70	366.27	357.00	357.36	457.44	446.96
(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)	360.70	351.27	342.00	342.36	442.44	431.96

(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

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、引き続き当ファンドの運用方針に従い、兵庫県企業に対して、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や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。



## 1万口当りの費用の明細

項 目	第123期～第128期 (2016.12.13～2017.6.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	53円	0.618%	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8,621円です。
（投 信 会 社）	(28)	(0.323)	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）	(23)	(0.269)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	2	0.026	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(2)	(0.025)	
（先 物）	(0)	(0.001)	
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	0.017	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
（そ の 他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	57	0.661	

(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。

## 兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）

### ■売買および取引の状況

#### (1) 株 式

(2016年12月13日から2017年6月12日まで)

決 算 期	第 123 期 ～ 第 128 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	554.1 ( - )	574,071 ( - )	165.9	175,598

(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。

### ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年12月13日から2017年6月12日まで)

項 目	第 123 期 ～ 第 128 期
(a) 期中の株式売買金額	749,669千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	944,060千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.79

(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。

#### (2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2016年12月13日から2017年6月12日まで)

決 算 期	第 123 期 ～ 第 128 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,049,615	1,688,000	609,994	990,000

(注) 単位未満は切捨て。

### ■主要な売買銘柄

#### 株 式

(2016年12月13日から2017年6月12日まで)

第 123 期				～	第 128 期				
買 付		売 付			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
アシックス		19.7	43,124	2,189	MonotaRO		5.6	20,899	3,731
神戸製鋼所		37.4	41,463	1,108	神戸製鋼所		12.6	13,981	1,109
川崎重工業		107	38,926	363	住友ゴム		6.1	12,566	2,060
住友ゴム		16.2	30,375	1,875	川崎重工業		30	10,406	346
上 組		26	28,400	1,092	アシックス		5.1	9,915	1,944
シスメックス		3.9	25,794	6,613	上 組		8	8,469	1,058
川崎汽船		90	25,378	281	川崎汽船		28	7,983	285
グローリー		6.5	24,101	3,707	TASAKI		2.9	6,394	2,205
大和工業		6.4	20,562	3,212	三菱電機		3.8	6,196	1,630
MonotaRO		8.1	19,666	2,427	シスメックス		0.9	5,947	6,608

(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

(2016年12月13日から2017年6月12日まで)

区 分	第 123 期 ~			第 128 期		
	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 574	百万円 -	% -	百万円 175	百万円 6	% 3.6
コール・ローン	9,389	-	-	-	-	-

## (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123期～第128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

当作成期間（第123期～第128期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※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122期末			第 128 期 末			銘 柄	第122期末			第 128 期 末				
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		
食料品 (6.3%)	千株	千株	千円	銘 柄	千株	千株	千円	銘 柄	千株	千株	千円	銘 柄	千株	千株	千円
モロゾフ	1	1	638	ガラス・土石製品 (0.3%)	9	16	2,896	古野電気	2.6	5.6	3,813	古野電気	2.6	5.6	3,813
六甲バター	1.9	3.4	9,190	日本山村硝子	9	16	2,896	シスメックス	4.2	7.2	48,096	シスメックス	4.2	7.2	48,096
S Foods	2.6	5.7	22,116	鉄鋼 (11.6%)	4.1	7	17,087	指月電機	1	1	660	指月電機	1	1	660
伊藤ハム米久HLDGS	1.8	2.2	2,230	新日鐵住金	4.1	7	17,087	輸送用機器 (7.9%)	64	141	45,402	輸送用機器 (7.9%)	64	141	45,402
フジッコ	2.8	6.2	16,070	神戸製鋼所	20.1	44.9	48,447	川崎重工業	9	15	13,185	川崎重工業	9	15	13,185
ロックフィールド	2.2	3.9	7,686	大和工業	5.5	9.9	26,601	新明和工業	3.7	6.3	11,390	新明和工業	3.7	6.3	11,390
繊維製品 (1.2%)	7	12.7	11,328	山陽特殊製鋼	13	25	15,025	極東開発工業	0.9	1.2	3,302	極東開発工業	0.9	1.2	3,302
日本毛織	7	12.7	11,328	非鉄金属 (3.5%)	0.7	1	3,250	ハイレックスコーポレーション	0.4	1.6	1,742	ハイレックスコーポレーション	0.4	1.6	1,742
化学 (5.2%)	1	1	910	三菱マテリアル	3	5.4	8,920	その他製品 (5.4%)	10.2	24.8	47,764	その他製品 (5.4%)	10.2	24.8	47,764
多木化学	2	3	2,523	大阪チタニウム	3.7	5.8	10,036	ダンロップスポーツ	1.4	-	-	ダンロップスポーツ	1.4	-	-
カネカ	1.8	2.6	3,276	住友電工	2.9	5.3	9,979	アシックス	3	4	2,268	アシックス	3	4	2,268
ダイセル	2.2	6.2	33,666	アサヒHD	4.3	7.5	16,432	陸運業 (0.3%)	1	1	802	陸運業 (0.3%)	1	1	802
ノビアホールディングス	1.6	2.9	3,859	金属製品 (2.7%)	1.3	2.3	8,395	山陽電鉄	3	4	2,268	山陽電鉄	3	4	2,268
メック	5.4	10.8	3,996	トーカーロ	4.3	7.5	16,432	神姫バス	1	1	802	神姫バス	1	1	802
束リ	7.1	12.2	12,968	ノーリツ	7.1	12.2	12,968	海運業 (4.2%)	76	138	39,054	海運業 (4.2%)	76	138	39,054
医薬品 (3.0%)	1.5	2.4	14,136	タクマ	3	3	1,320	川崎汽船	22	40	46,040	川崎汽船	22	40	46,040
塩野義製薬	0.2	0.2	621	神鋼環境ソリューション	0.4	0.4	877	倉庫・運輸関連業 (5.0%)	2.8	5	23,550	倉庫・運輸関連業 (5.0%)	2.8	5	23,550
バイオエルミン製薬	2.6	4.8	12,499	日工	1.3	3.6	4,158	卸売業 (6.2%)	34	62	13,640	卸売業 (6.2%)	34	62	13,640
JCRファーマ	0.7	1.5	2,985	帝国電機製作所	4	7	2,450	兼松	0.4	1.1	3,190	兼松	0.4	1.1	3,190
石油・石炭製品 (0.3%)	0.7	1.5	2,985	住友精密	5.6	11.1	40,404	トーホー	3.1	5.6	17,136	トーホー	3.1	5.6	17,136
MORESCO	0.7	1.5	2,985	グローリー	15	25	10,742	加藤産業	10.2	12.7	47,371	加藤産業	10.2	12.7	47,371
ゴム製品 (6.4%)	13.5	23.6	45,902	三菱重工業	10	11	4,477	小売業 (9.9%)	3.5	6.4	18,182	小売業 (9.9%)	3.5	6.4	18,182
住友ゴム	0.9	1.9	4,563	IHI	8.9	15.7	25,206	Monotaro	2.8	5.9	6,525	Monotaro	2.8	5.9	6,525
ニチリン	2	3	3,540	電気機器 (9.1%)	2.8	5.9	6,525	トリドルホールディングス	2.8	5.9	6,525	トリドルホールディングス	2.8	5.9	6,525
ミツ星ベルト	2.4	4.4	4,672	三菱電機	2.8	5.9	6,525								
バンドー化学				TOA											

# 兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）

銘柄	第122期末		第128期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
G-7ホールディングス	0.6	2.4	5,428	
西松屋チェーン	5.7	10.2	12,066	
関西スーパーマーケット	2.6	5.4	8,235	
<b>銀行業（1.1%）</b>				
みなと銀行	2.2	5	10,390	
<b>不動産業（0.2%）</b>				
ファースト住建	1	1	1,559	
<b>サービス業（1.8%）</b>				
WDBホールディングス	0.4	2.9	6,490	
リゾートトラスト	0.1	0.1	213	
日本管財	3	5.1	9,649	
合計	株数、金額	株数	株数	千円
	451.8	840	923,233	
	銘柄数<比率>	70銘柄	69銘柄	<30.0%>

## (2) 親投資信託残高

種類	第122期末		第128期末	
	口数	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円	
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	864,484	1,304,105	2,116,823	

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

## ■投資信託財産の構成

2017年6月12日現在

項目	第128期末	
	評価額	比率
株式	千円 923,233	% 29.8
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	2,116,823	68.3
コール・ローン等、その他	60,977	1.9
投資信託財産総額	3,101,035	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相場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12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.23円、1カナダ・ドル=81.94円、1オーストラリア・ドル=83.01円、1イギリス・ポンド=140.54円、1デンマーク・クローネ=16.61円、1ノルウェー・クローネ=12.98円、1スウェーデン・クローネ=12.66円、1チェコ・コルナ=4.72円、1ポーランド・ズロチ=29.50円、1ユーロ=123.51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128期末における外貨建純資産（32,440,822千円）の投資信託財産総額（32,471,573千円）に対する比率は、99.9%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年1月10日)、(2017年2月10日)、(2017年3月10日)、(2017年4月10日)、(2017年5月10日)、(2017年6月12日)現在

項目	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末
(A) 資産	3,337,920,430円	3,668,082,385円	3,824,906,065円	4,058,824,550円	4,156,450,471円	3,101,035,334円
コール・ローン等	91,692,006	74,043,164	73,579,597	88,384,784	34,265,892	56,773,541
株式(評価額)	828,277,300	923,290,950	965,570,750	1,016,139,100	1,053,335,550	923,233,950
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,416,588,424	2,669,466,871	2,784,289,718	2,949,193,516	2,607,702,307	2,116,823,693
未収入金	-	-	-	-	455,645,572	-
未収配当金	1,362,700	1,281,400	1,466,000	5,107,150	5,501,150	4,204,150
(B) 負債	50,217,635	15,479,015	23,286,978	26,654,902	404,920,484	20,746,280
未払金	6,529,957	5,464,812	-	11,265,598	-	-
未払収益分配金	5,666,065	6,326,780	6,593,601	7,151,588	6,427,496	5,309,832
未払解約金	35,339,910	-	13,087,988	3,997,200	394,249,038	11,640,668
未払信託報酬	2,664,343	3,646,301	3,541,186	4,149,173	4,125,634	3,653,805
その他未払費用	17,360	41,122	64,203	91,343	118,316	141,975
(C) 純資産総額(A-B)	3,287,702,795	3,652,603,370	3,801,619,087	4,032,169,648	3,751,529,987	3,080,289,054
元本	3,777,376,940	4,217,853,849	4,395,734,373	4,767,725,826	4,284,997,721	3,539,888,385
次期繰越損益金	△ 489,674,145	△ 565,250,479	△ 594,115,286	△ 735,556,178	△ 533,467,734	△ 459,599,331
(D) 受益権総口数	3,777,376,940口	4,217,853,849口	4,395,734,373口	4,767,725,826口	4,284,997,721口	3,539,888,385口
1万口当り基準価額(C/D)	8,704円	8,660円	8,648円	8,457円	8,755円	8,702円

\*第122期末における元本額は2,196,102,414円、当作成期間(第123期～第128期)中における追加設定元本額は3,784,230,810円、同解約元本額は2,440,444,839円です。

\*第128期末の計算口数当りの純資産額は8,702円です。

\*第128期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は459,599,331円です。

## ■損益の状況

第123期 自2016年12月13日 至2017年1月10日 第126期 自2017年3月11日 至2017年4月10日  
 第124期 自2017年1月11日 至2017年2月10日 第127期 自2017年4月11日 至2017年5月10日  
 第125期 自2017年2月11日 至2017年3月10日 第128期 自2017年5月11日 至2017年6月12日

項目	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
(A) 配当等収益	1,189,129円	40,645円	241,780円	4,840,782円	408,369円	360,881円
受取配当金	1,194,850	44,050	243,400	4,844,790	411,000	363,000
受取利息	-	1	5	33	-	-
その他収益金	-	-	832	-	-	116
支払利息	△ 5,721	△ 3,406	△ 2,457	△ 4,041	△ 2,631	△ 2,235
(B) 有価証券売買損益	10,312,757	△ 3,205,812	5,855,411	△ 81,017,960	137,702,398	△ 10,093,393
売買益	27,545,288	30,983,161	30,187,321	9,672,947	153,898,968	26,016,308
売買損	△ 17,232,531	△ 34,188,973	△ 24,331,910	△ 90,690,907	△ 16,196,570	△ 36,109,701
(C) 信託報酬等	△ 2,681,703	△ 3,670,063	△ 3,564,267	△ 4,176,313	△ 4,152,607	△ 3,677,621
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,820,183	△ 6,835,230	2,532,924	△ 80,353,491	133,958,160	△ 13,410,133
(E) 前期繰越損益金	32,979,380	34,532,820	20,139,159	15,490,081	△ 64,003,485	51,449,686
(F) 追加信託差損益金	△ 525,807,643	△ 586,621,289	△ 610,193,768	△ 663,541,180	△ 596,994,913	△ 492,329,052
(配当等相当額)	( 100,116,655)	( 117,886,146)	( 126,038,353)	( 139,963,728)	( 126,062,313)	( 105,194,933)
(売買損益相当額)	(△625,924,298)	(△704,507,435)	(△736,232,121)	(△803,504,908)	(△723,057,226)	(△597,523,985)
(G) 合計(D+E+F)	△ 484,008,080	△ 558,923,699	△ 587,521,685	△ 728,404,590	△ 527,040,238	△ 454,289,499
(H) 収益分配金	△ 5,666,065	△ 6,326,780	△ 6,593,601	△ 7,151,588	△ 6,427,496	△ 5,309,832
次期繰越損益金(G+H)	△ 489,674,145	△ 565,250,479	△ 594,115,286	△ 735,556,178	△ 533,467,734	△ 459,599,331
追加信託差損益金	△ 525,807,643	△ 586,621,289	△ 610,193,768	△ 663,541,180	△ 596,994,913	△ 492,329,052
(配当等相当額)	( 100,116,655)	( 117,886,146)	( 126,038,353)	( 139,963,728)	( 126,062,313)	( 105,194,933)
(売買損益相当額)	(△625,924,298)	(△704,507,435)	(△736,232,121)	(△803,504,908)	(△723,057,226)	(△597,523,985)
分配準備積立金	36,133,498	30,275,900	24,299,353	23,266,046	63,527,179	47,715,158
繰越損益金	-	△ 8,905,090	△ 8,220,871	△ 95,281,044	-	△ 14,985,437

(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13ページの「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 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,574,467円	2,069,860円	2,361,927円	7,007,532円	5,957,526円	1,575,304円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,245,716	0	0	0	43,319,401	0
(c) 収益調整金	100,116,655	117,886,146	126,038,353	139,963,728	126,062,313	105,194,933
(d) 分配準備積立金	32,979,380	34,532,820	28,531,027	23,410,102	20,677,748	51,449,686
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	141,916,218	154,488,826	156,931,307	170,381,362	196,016,988	158,219,923
(f) 分配金	5,666,065	6,326,780	6,593,601	7,151,588	6,427,496	5,309,832
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	136,250,153	148,162,046	150,337,706	163,229,774	189,589,492	152,910,091
(h) 受益権総口数	3,777,376,940口	4,217,853,849口	4,395,734,373口	4,767,725,826口	4,284,997,721口	3,539,888,385口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期
1 万口当り分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(8,704円)	(8,660円)	(8,648円)	(8,457円)	(8,755円)	(8,702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。

<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（2017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128期の決算日（2017年6月12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14～16ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2016年12月13日から2017年6月12日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	1,334,042	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	1,351,436
Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2022/4/25	782,671	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	984,802
Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2026/7/25	749,896	Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2020/10/25	903,020
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	651,946	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	890,497
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	586,198	Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2026/7/25	838,406
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	395,663	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	583,165
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	304,465	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2022/6/1	549,348
United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	252,983	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	537,839
Belgium Government Bond (ベルギー)	4.25% 2022/9/28	211,393	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	528,632
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	137,854	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	448,956

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2017年6月12日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（19,980,802千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2017年6月12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 73,800	千アメリカ・ドル 72,697	千円 8,013,430	% 24.7	% -	% 17.7	% 7.0	% -
カナダ	千カナダ・ドル 46,500	千カナダ・ドル 48,899	4,006,855	12.4	-	9.4	1.7	1.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 40,500	千オーストラリア・ドル 48,186	3,999,970	12.3	-	7.5	4.8	-
イギリス	千イギリス・ポンド 20,200	千イギリス・ポンド 24,463	3,438,110	10.6	-	8.1	2.5	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 48,500	千デンマーク・クローネ 57,822	960,433	3.0	-	3.0	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 32,106	416,736	1.3	-	1.1	0.2	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 48,500	千スウェーデン・クローネ 54,258	686,910	2.1	-	1.6	0.6	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 71,000	千ポーランド・ズロチ 76,551	2,258,281	7.0	-	-	7.0	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,850	3,192,757	9.8	-	9.8	-	-



ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2017年6月12日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 19,700	千ユーロ 21,288	千円 2,629,289	% 8.1	% -	% 8.1	% -	% -
ユーロ (フランス)	千ユーロ 12,900	千ユーロ 15,712	1,940,689	6.0	-	6.0	-	-
ユーロ (小計)	53,400	62,851	7,762,736	23.9	-	23.9	-	-
合 計	-	-	31,543,464	97.3	-	72.1	23.8	1.3

(注1) 邦貨換算金額は、2017年6月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017年6月12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	2.0000	千アメリカ・ドル 2,000	千アメリカ・ドル 2,025	千円 223,240	2021/11/15	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.2500	4,700	4,813	530,547	2025/01/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	8,000	8,066	889,203	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	35,000	33,526	3,695,587	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	6,000	5,568	613,840	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	10,100	9,997	1,102,011	2021/04/30	
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.1250	8,000	8,700	959,001	2020/01/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		73,800	72,697	8,013,430		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,628	133,465	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,964	161,002	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	14,000	15,085	1,236,122	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	8,000	8,124	665,726	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,785	392,103	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.2500	5,000	5,001	409,839	2021/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,270	595,708	2025/12/15	
Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,038	412,887	2018/03/19		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		46,500	48,899	4,006,855		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	千オーストラリア・ドル 16,500	千オーストラリア・ドル 18,925	1,570,992	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	29,261	2,428,978	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		40,500	48,186	3,999,970		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	1,700	1,797	252,608	2020/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	2,200	2,301	323,441	2021/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,717	662,976	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	12,297	1,728,275	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,588	223,233	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,761	247,575	2022/03/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		20,200	24,463	3,438,110		

2017年6月12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		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
			4.5000	5,500	9,287	154,260	2039/11/15	
			1.7500	43,000	48,535	806,172	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		48,500	57,822	960,433		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券		千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ			
			3.7500	5,000	5,564	72,230	2021/05/25	
			2.0000	4,000	4,206	54,597	2023/05/24	
			3.0000	20,000	22,335	289,908	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	3銘柄		29,000	32,106	416,736		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券 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			
			5.0000	12,000	14,307	181,134	2020/12/01	
			1.5000	36,500	39,950	505,775	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		48,500	54,258	686,910		
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国債証券 国債証券		千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			
			2.2500	27,000	26,603	784,791	2022/04/25	
			5.7500	44,000	49,948	1,473,489	2021/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		71,000	76,551	2,258,281		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国債証券 国債証券		千ユーロ	千ユーロ			
			5.4000	12,800	17,625	2,176,922	2025/03/13	
			1.0000	8,000	8,224	1,015,835	2026/05/15	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		20,800	25,850	3,192,757		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国債証券 国債証券 国債証券		千ユーロ	千ユーロ			
			0.8000	17,700	18,440	2,277,638	2025/06/22	
			4.2500	500	620	76,658	2022/09/28	
			3.7500	1,500	2,226	274,992	2045/06/22	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	3銘柄		19,700	21,288	2,629,289		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券		千ユーロ	千ユーロ			
			3.2500	4,200	5,693	703,263	2045/05/25	
			2.2500	8,700	10,018	1,237,426	2024/05/25	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		12,900	15,712	1,940,689		
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	7銘柄		53,400	62,851	7,762,736		
合 計	銘 柄 数 額 金 額	39銘柄				31,543,464		

(注1) 邦貨換算金額は、2017年6月12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24期 (決算日 2017年4月10日)

(計算期間 2016年10月12日～2017年4月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第24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て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

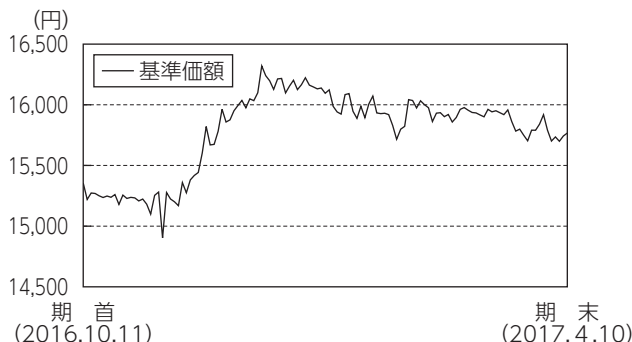
## 大和投資信託

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)		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 (2016.10.11)	15,355	%	14,677	%	%	%
10月末	15,208	△1.0	14,656	△0.1	96.4	-
11月末	15,781	2.8	15,237	3.8	97.6	-
12月末	16,165	5.3	15,631	6.5	96.7	△9.1
2017年1月末	15,933	3.8	15,294	4.2	97.3	△9.1
2月末	15,895	3.5	15,188	3.5	97.3	△9.4
3月末	15,918	3.7	15,138	3.1	96.8	-
期末 (2017年4月10日)	15,767	2.7	15,023	2.4	97.2	-

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。  
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
 (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。  
 (注5) 債券先物比率は売建比率 - 買建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,355円 期末：15,767円 騰落率：2.7%

【基準価額の主な変動要因】

債券価格がおおむね下落したことが基準価額の下落要因となりましたが、投資している債券の利息収入や、投資している通貨が円に対して上昇したことが基準価額の上昇要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して金利はおおむね上昇 (債券価格は下落) しました。

期首より、ECB (欧州中央銀行) の資産買い入れの減額観測が出たことや、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測が強まったことなどから、金利は上昇しました。また、OPEC (石油輸出国機構) が総会で減産に合意し原油価格が上昇する中で、インフレ期待が高まったことも金利上昇の材料となりました。2016年12月以降は、米国の早期利上げ観測の強まりやユーロ圏の消費者物価の伸びの加速などが金利上昇の材料となった一方で、フランス大統領選挙

の先行き不透明感が高まったことやトランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことなどが金利低下の材料となり、おおむね方向感のない推移となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね上昇 (円安) しました。

期首より、原油価格の上昇や米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。しかし2017年1月に入ると、米国の貿易赤字解消を積極的にめざすトランプ大統領の姿勢から米ドル高への警戒感が強まったことなどをを受けて、米ドルは下落傾向となった一方で円は上昇傾向となりました。また、米国議会でのオバマケア (医療保険制度改革) の代替法案の採決を前にしてトランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がり、市場のリスク回避姿勢が強まったことなども円の上昇材料となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから金利が低下すると見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇すると見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合計	3

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年10月12日から2017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 17,908	千アメリカ・ドル 23,009 (-)
	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル 1,049	千カナダ・ドル 7,032 (-)
	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 8,120	千オーストラリア・ドル 8,560 (-)
	イギリス 国債証券	千イギリス・ポンド 7,607	千イギリス・ポンド 9,575 (-)
	デンマーク 国債証券	千デンマーク・クローネ 19,347	千デンマーク・クローネ 5,083 (-)
	ノルウェー 国債証券	千ノルウェー・クローネ 22,240	千ノルウェー・クローネ 22,354 (-)
	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローネ 1,642	千スウェーデン・クローネ 9,596 (-)
	ポーランド 国債証券	千ポーランド・ズロチ 27,180	千ポーランド・ズロチ 46,675 (-)
	ユーロ (アイルランド) 国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 4,143 (-)
国	ユーロ (ベルギー) 国債証券	千ユーロ 2,658	千ユーロ 1,632 (-)
	ユーロ (フランス) 国債証券	千ユーロ 18,591	千ユーロ 12,508 (-)

			買付額	売付額
外	ユーロ (スロヴェニア) 国債証券	千ユーロ	千ユーロ -	千ユーロ 9,423 (-)
	ユーロ (ユーロ通貨計) 国債証券	千ユーロ	千ユーロ 21,250	千ユーロ 27,708 (-)

(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10月12日から2017年4月10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 -	百万円 -	百万円 6,710	百万円 6,614

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2016年10月12日から2017年4月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	1,598,153	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	1,230,868
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	804,859	Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2020/10/25	1,177,778
Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2026/7/25	749,896	Slovenia Government Bond (スロヴェニア)	4.375% 2021/1/18	1,127,957
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	651,946	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	890,497
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	644,076	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2022/6/1	600,540
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	586,198	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	583,165
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	541,471	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2025/11/15	552,551
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	395,663	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	508,456
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	322,846	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.85% 2027/7/25	479,605
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	304,465	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	448,956

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率			残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		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	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
									外 貨 建 金 額
アメリカ	千アメリカ・ドル 78,300	千アメリカ・ドル 76,448	千円 8,518,662	25.5	%	15.5	9.4	0.7	
カナダ	千カナダ・ドル 47,500	千カナダ・ドル 49,219	4,089,121	12.2	-	9.7	1.2	1.3	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 44,000	千オーストラリア・ドル 51,532	4,310,724	12.9	-	7.6	5.3	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 20,000	千イギリス・ポンド 24,204	3,338,038	10.0	-	7.9	2.0	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 50,500	千デンマーク・クローネ 60,368	956,845	2.9	-	2.9	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 32,068	412,082	1.2	-	1.0	0.2	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 50,500	千スウェーデン・クローネ 56,511	693,399	2.1	-	1.5	0.6	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 81,000	千ポーランド・ズロチ 85,965	2,401,013	7.2	-	2.2	5.0	-	
ユーロ(アイルランド)	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,566	3,013,772	9.0	-	9.0	-	-	
ユーロ(ベルギー)	千ユーロ 23,400	千ユーロ 24,904	2,935,772	8.8	-	8.8	-	-	
ユーロ(フランス)	千ユーロ 12,900	千ユーロ 15,286	1,801,986	5.4	-	5.4	-	-	
ユーロ(小計)	57,100	65,757	7,751,532	23.2	-	23.2	-	-	
合 計	-	-	32,471,419	97.2	-	71.5	23.8	1.9	

(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。

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末		償 還 年 月 日
						評 価		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2021/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	4,500	4,523	504,057	2017/10/31
		US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.2500	2,000	1,997	222,572	2025/01/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.2500	4,700	4,782	532,922	2025/01/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	8,000	7,946	885,449	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	30,000	28,265	3,149,613	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	6,000	5,402	602,029	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	15,100	14,854	1,655,250	2021/04/30
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	8,000	8,676	966,766	2020/01/15	
通貨小計	銘 柄 数 額	8銘柄			78,300	76,448	8,518,662	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	2,500	2,699	224,293	2022/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	1,879	156,161	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	14,000	14,823	1,231,557	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	8,000	7,944	660,020	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,711	391,405	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.2500	5,000	4,977	413,505	2021/06/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,139	593,121	2025/12/15
	Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,044	419,055	2018/03/19	
通貨小計	銘 柄 数 額	8銘柄			47,500	49,219	4,089,121	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	18,500	21,256	1,778,137	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	1,500	1,588	132,883	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	28,687	2,399,704	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄			44,000	51,532	4,310,724	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	2,500	2,646	364,944	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	2,200	2,300	317,267	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,694	647,404	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,800	12,971	1,788,869	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,592	219,552	2046/12/07	
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			20,000	24,204	3,338,038	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	5,500	9,457	149,902	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	45,000	50,911	806,942	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄			50,500	60,368	956,845	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	5,000	5,569	71,568	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,198	53,954	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	22,300	286,560	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄			29,000	32,068	412,082	
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		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	14,000	16,750	205,524	2020/12/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,500	39,761	487,875	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄			50,500	56,511	693,399	



区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.5000	千ポーランド・ズロチ 28,000	千ポーランド・ズロチ 26,181	千円 731,246	2026/07/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	53,000	59,784	1,669,767	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		81,000	85,965	2,401,013	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 12,800	千ユーロ 17,490	2,061,802	2025/03/13
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,075	951,970	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,800	25,566	3,013,772	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 21,400	千ユーロ 22,079	2,602,725	2025/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	500	622	73,395	2022/09/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,202	259,651	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		23,400	24,904	2,935,772	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 4,200	千ユーロ 5,443	641,713	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	8,700	9,842	1,160,273	2024/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		12,900	15,286	1,801,986	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		57,100	65,757	7,751,532	
合 計	銘 柄 数 金 額	40銘柄				32,471,419	

(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

2017年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 32,471,419	% 97.1
コール・ローン等、その他	964,028	2.9
投資信託財産総額	33,435,448	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、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.43円、1カナダ・ドル=83.08円、1オーストラリア・ドル=83.65円、1イギリス・ポンド=137.91円、1デンマーク・クローネ=15.85円、1ノルウェー・クローネ=12.85円、1スウェーデン・クローネ=12.27円、1チェコ・コルナ=4.43円、1ポーランド・ズロチ=27.93円、1ユーロ=117.88円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(33,411,943千円)の投資信託財産総額(33,435,448千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	33,435,448,473円
コール・ローン等	233,465,928
公社債(評価額)	32,471,419,816
未収利息	266,825,034
前払費用	34,368,276
差入委託証拠金	429,369,419
(B) 負債	12,824,717
未払解約金	12,824,618
その他未払費用	99
(C) 純資産総額(A - B)	33,422,623,756
元本	21,198,132,203
次期繰越損益金	12,224,491,553
(D) 受益権総口数	21,198,132,203口
1万口当り基準価額(C / D)	15,767円

\*期首における元本額は23,230,076,116円、当期中における追加設定元本額は1,683,377,914円、同解約元本額は3,715,321,827円です。  
 \*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン (適格機関投資家専用) 2,236,502,548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) 708,658,440円、ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 1,187,832,073円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 57,114,063円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 245,939,055円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 455,745,431円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 655,060,167円、京都応援バランスファンド (隔月分配型) 264,272,083円、6資産バランスファンド (分配型) 1,391,162,566円、6資産バランスファンド (成長型) 141,202,417円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 9,596,786,350円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 90,965,183円、ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 453,898,863円、兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 1,870,484,884円、「しがきん」SR I三資産バランス・オープン (奇数月分配型) 31,068,081円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド344,759,803円、紀陽地域株式・外債バランスファンド (隔月分配型) 62,322,398円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 1,387,152,477円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 17,205,321円です。  
 \*当期末の計算口数当りの純資産額は15,767円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月12日 至2017年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	456,290,881円
受取利息	456,283,719
その他収益金	169,267
支払利息	△ 162,105
(B) 有価証券売買損益	549,960,790
売買益	1,810,921,562
売買損	△ 1,260,960,772
(C) 先物取引等損益	△ 30,167,166
取引益	3,306,685
取引損	△ 33,473,851
(D) その他費用	△ 7,356,282
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	968,728,223
(F) 前期繰越損益金	12,440,581,693
(G) 解約差損益金	△ 2,171,896,064
(H) 追加信託差損益金	987,077,701
(I) 合計(E + F + G + H)	12,224,491,553
次期繰越損益金(I)	12,224,491,553

(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。